Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Thursday, Apr 14, 2022

Economic Update – Harga Minyak Dunia (*brent oil*) Kembali Menguat Karena Ketatnya Pasokan

Harga minyak dunia (*brent oil*) kembali menguat karena ketatnya pasokan. Harga minyak dunia kembali ditutup menguat pada perdagangan 13 April 2022 sebesar USD108,8 per barel. Peningkatan tersebut terjadi karena meningkatnya komitmen Uni Eropa untuk menghentikan impor minyak dari Russia, serta kinerja OPEC+ pada bulan Maret yang hanya dapat memproduksi 10% dari tambahan produksi minyak yang dijanjikan. Selain itu, penangguhan keanggotaan Russia di PBB juga menjadi sebab lain yang mendorong peningkatan harga minyak dunia. Sebelumnya, harga minyak dunia sempat melemah dan ditutup sebesar USD98,5 per barel pada perdagangan 11 April 2022 karena meningkatnya inventori dari US sebesar 9,4 juta barel pada minggu pertama April 2022. Sebagai catatan, pertambahan inventori tersebut bukan didorong oleh peningkatan produksi minyak US melainkan perpindahan inventori dari cadangan minyak strategis.

Produksi minyak dunia telah melebihi tingkat konsumsinya pada Maret 2022. Laporan *Energy Information Administration* (EIA) pada Maret 2022 menunjukkan produksi minyak dunia sebesar 99,39 juta barel per hari (vs 99,36 juta barel per hari pada Febuari 2022). Tingkat produksi pada bulan tersebut lebih tinggi dari tingkat konsumsinya yang sebesar 98,33 juta barel per hari. Sebagai informasi, tingkat konsumsi minyak pada Maret 2022 berkurang dari bulan sebelumnya mencapai 100,52 juta barel perhari. Penurunan konsumsi tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan konsumsi minyak dari Tiongkok karena meningkatnya kasus COVID-19. Sebagai catatan, total inventori minyak juga mengalami peningkatan dari 3.753 juta barel menjadi 3.765 juta barel pada Maret 2022.

Peningkatan harga minyak juga meningkatkan harga komoditas energi lainnya. Harga batubara global (*Newcastle coal*) ditutup sebesar USD312 per ton pada 13 April 2022. Harga tersebut meningkat 20,4% dari harga pada akhir Maret 2022 yang sebesar USD259 per ton. Peningkatan harga tersebut dipicu oleh beberapa faktor seperti pelarangan impor batubara Russia oleh beberapa negara, tingginya harga minyak, serta ekspektasi pelemahan produksi batubara di Tiongkok dan India. Di lain sisi, harga gas alam (*henry hub*) ditutup sebesar USD7 per MMBtU pada 13 April 2022, tertinggi sejak tahun 2015. Peningkatan harga gas utamanya dipicu oleh berkurangnya impor gas Russia oleh EU dan juga penerapan kewajiban pembayaran gas dari Russia dengan Ruble.

Ke depan, peningkatan harga komoditas dapat menjadi pendorong kinerja beberapa sektor. Kami melihat tingginya harga beberapa komoditas ditengah invasi Russia ke Ukraina dapat meningkatkan kinerja beberapa sektor krusial Indonesia seperti pertambangan batubara dan alat berat. Beberapa perusahaan batubara telah merevisi target produksi mereka. Peningkatan target produksi tersebut berdampak pada melonjaknya permintaan terhadap alat berat, baik untuk keperluan *replacement* atau penambahan unit baru. Namun begitu, kami juga melihat beberapa sektor berpotensi mengalami peningkatan biaya produksi yang pada akhirnya dapat menekan kinerja sektor tersebut. (AZD)

Key Indicators

Market Perception	13-Apr-22	1 Week ago	2021
Indonesia CDS 5Y	87.73	77.22	75.30
Indonesia CDS 10Y	169.43	149.02	136.46
VIX Index	24.26	21.03	17.22

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	14,363	(-)	0.00%	0.77%
EUR – Euro	1.0888	(↑)	0.55%	-4.24%
GBP/USD	1.3117	(↑)	0.89%	-3.07%
JPY – Yen	125.62	(↓)	0.19%	9.16%
AUD – Australia	0.7451	(↓)	-0.07%	2.59%
SGD – Singapore	1.3624	(↑)	-0.12%	0.99%
HKD – Hongkong	7.839	(↓)	0.03%	0.55%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
JIBOR - O/N	2.79	(↑)	0.363	0.62
JIBOR - 3M	3.75	(↓)	-0.094	-0.25
JIBOR - 6M	3.90	(↓)	-0.281	-0.75
LIBOR - 3M	1.04	(↑)	1.700	82.93
LIBOR - 6M	1.56	(↑)	1.071	122.54

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	3.50%	Fed Funds Rate	0.50%
LIBOR USD	0.55%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	2.65%	US Treasury 10 Y	2.70%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Capacity Utilization	77.8%	77.6%	15-Apr
US	Manufacturing (SIC) Production	0.6%	1.2%	15-Apr

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	108.8/bbl	(↑)	3.96%	39.86%
Gold (Composite)	1,977.8/Oz	(↑)	0.56%	8.12%
Coal (Newcastle)	312.0/ton	(↑)	0.94%	83.96%
Nickel (LME)	32,981.0/ton	(↑)	1.52%	58.89%
Copper (LME)	10,299.0/ton	(↓)	-0.42%	5.95%
CPO (Malaysia FOB)	1,615.9/ton	(↓)	-0.78%	30.23%
Tin (LME)	43,324.0/ton	(↑)	1.24%	11.49%
Rubber (SICOM)	1.72/kg	(↓)	-0.98%	-3.70%
Cocoa (ICE US)	2,583.0/ton	(-)	0.00%	2.50%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0090	Apr-27	5.12	5.82	2.30	89.30
FR0091	Apr-32	6.38	6.91	3.40	64.10
FR0093	Jul-37	6.38	6.82	3.70	43.00
FR0092	Jun-42	7.13	7.23	2.60	34.10

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	3.45	1.70	139.90
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	3.63	-2.80	125.30

PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) menyiapkan belanja modal atau *capital expenditure (capex)* sebesar Rp 250 miliar pada tahun ini yang akan digunakan untuk pengembangan sejumlah pabrik. (Investor Daily, 14 April 2022)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

For further information please contact: Bank Mandiri Head Office, Office of Chief Economist, Plaza Mandiri 18th Floor, Jl. Jend Gatot Subroto Kav 36-38, Jakarta 12190, Indonesia. Phone: (62-21) 524-5272/5557/5516. Fax: (62-21) 521-0430. Email address: oce@bankmandiri.co.id

Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Thursday, Apr 14, 2022

Financial Market Review

Indeks-indeks bursa saham AS mengalami *rebound* berkat publikasi kinerja emiten. Pada perdagangan kemarin (13/04) indeks Dow Jones dan S&P500 mengalami *rebound*, masing-masing sebesar 1% dan 1,1% menjadi 34.564,6 dan 4.446,6. Penguatan indeks-indeks bursa saham AS didorong oleh publikasi data kinerja Q122 yang lebih baik dari ekspektasi. Sementara itu indeks bursa-bursa saham Eropa ditutup bervariasi, dimana FT Inggris dan CAC Perancis menguat tipis, masing-masing sebesar 0,05% dan 0,07%, sedangkan DAX Jerman melemah 0,3%. Di pasar obligasi, imbal hasil UST mulai berbalik arah. Imbal hasil UST tenor 2 tahun, yang sangat sensitif terhadap kebijakan moneter turun menjadi 2,27%, sedangkan imbal hasil UST tenor 10 tahun turun menjadi 2,69%.

Derasnya arus modal asing masuk di pasar saham domestik mendorong berlanjutnya tren positif IHSG. Pada perdagangan kemarin (13/04) IHSG menguat cukup signifikan, sebesar 0,7% dan kembali mencatatkan rekor tertinggi 7.262,8 bersamaan dengan penguatan indeks bursa-bursa saham Asia lainnya. Indeks Nikkei dan Hang Seng kemarin menguat, masing-masing 1,9% dan 0,3% menjadi 26.843,5 dan 21.374,4. Penguatan IHSG didukung oleh terus terjadinya *inflow* investor asing yang cukup besar, kali ini sebesar IDR1,2 triliun, sehingga sepanjang bulan April 2022 telah tercatat *net inflow* asing mencapai IDR9,3 triliun, dan sepanjang tahun 2022 telah tercatat *net inflow* sebesar IDR.

Rupiah masih bergerak cukup stabil di tengah tingginya arus modal asing di pasar saham. Rupiah pada perdagangan kemarin (13/04) ditutup tidak berubah pada posisi 14.363 dan bergerak cukup stabil di kisaran 14.350 dan 14.366 seiring derasnya arus modal asing masuk di pasar saham. Pergerakan Rupiah pada hari ini akan dipengaruhi oleh sentimen global dan kemungkinan masih akan tetap stabil di tengah pergerakan USD yang cenderung terkoreksi terhadap beberapa mata uang lainnya, dimana indeks USD (DXY) kembali berada di bawah level 100. Pasar akan mencermati rapat penentuan kebijakan Bank Sentral Eropa (ECB) hari ini. Sementara itu dari dalam negeri pasar akan menunggu publikasi data neraca perdagangan besok. Secara teknikal, pada perdagangan hari ini kami memperkirakan Rupiah terhadap USD akan berada pada kisaran **14.347 and 14.385,** sedangkan IHSG akan berada pada kisaran **7.250 dan 7.388.**

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14363	14312	14347	14385	14410	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
EUR/USD	Sell	1.0888	1.0749	1.0783	1.0828	1.0889	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.3117	1.2926	1.2941	1.2968	1.3099	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CHF	Buy	0.9341	0.9295	0.9318	0.9380	0.9399	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/JPY	Buy	125.62	124.79	125.21	126.18	126.73	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3624	1.3504	1.3514	1.3583	1.3622	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.7451	0.7306	0.7324	0.7387	0.7442	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CNH	Buy	6.3778	6.3653	6.3716	6.3832	6.3885	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	7263	7234	7250	7388	7401	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	108.78	102.34	105.56	110.50	112.22	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
GOLD	Buy	1978	1955	1967	1985	1993	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **Empat emiten kontraktor BUMN memperoleh kenaikan nilai kontrak baru (NKB) sepanjang Januari—Maret 2022.** PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) memperoleh kontrak baru yang naik 99,41% yoy menjadi Rp9,28 triliun hingga pekan terakhir Maret 2022. Sementara itu, PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) optimis dapat meraih kontrak hingga Rp30 triliun tahun ini. *Corporate Secretary* WSKT menjelaskan hingga Februari 2022, perseroan telah membukukan NKB secara konsolidasian sebesar Rp746,47 miliar atau meningkat 105,27% yoy. PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) menyampaikan NKB perseroan hingga Maret 2022 sebesar Rp3,9 triliun atau naik 129% yoy. Pertumbuhan NKB juga dibukukan oleh PT PP (Persero) Tbk (PTPP) sebesar Rp3,1 triliun pada kuartal 1-2022. (Bisnis Indonesia, 14 April 2022)
- **PT Angkasa Pura/AP II (Persero) mencatat jumlah pergerakan penumpang pesawat di 20 bandara kelolaan sepanjang Januari-Maret 2022 sebanyak 11,71 juta atau naik 65% yoy.** Sejalan dengan peningkatan penumpang pesawat, pergerakan pesawat turut mengalami kenaikan sebesar 11% menjadi 106.860 penerbangan. Peningkatan lalu lintas penerbangan sejalan dengan terjaganya keyakinan penumpang pesawat untuk menggunakan transportasi udara, salah satunya karena upaya dalam menerapkan protokol kesehatan di bandara serta penyesuaian operasional guna memastikan kelancaran penerbangan di bandara. (Investor Daily, 14 April 2022)
- **PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) menyiapkan belanja modal *(capital expenditure/capex)* sebesar Rp 1,2-1,3 triliun pada tahun ini.** Dana tersebut akan digunakan untuk penanaman kembali *(replanting)* dan pemeliharaan tanaman sawit yang belum menghasilkan. Selebihnya akan dipakai untuk memperbaiki infrastruktur dan peremajaan mesin di pabrik. Anggaran belanja modal pada tahun ini, tidak berbeda jauh dengan tahun lalu yang sebesar Rp 1,2 triliun. Dana belanja modal 2021 direalisasikan untuk *plantation* sebesar Rp 466 miliar, *non-plantation* Rp 450 miliar. (Investor Daily, 14 April 2022)

Disclaimer: *This document is for information purposes only. The information and opinion in this document has been obtained from sources believed reliable, but no guarantee is given regarding its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. All opinion expressed here may not necessarily be shared by all employees within Bank Mandiri and its group and are subject to change without notice. No part of this document may be reproduced in any manner without written permission of Bank Mandiri*