

Economic Update – Utang Luar Negeri 1Q22 Mengalami Penurunan

Posisi Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada akhir 1Q22 tercatat sebesar USD 411,5 miliar. Angka tersebut menurun jika dibandingkan dengan posisi ULN pada triwulan sebelumnya sebesar USD 415,7 miliar. Perkembangan tersebut disebabkan oleh penurunan posisi ULN sektor publik (Pemerintah dan Bank Sentral) dan sektor swasta. Secara tahunan, posisi ULN 1Q22 mengalami kontraksi sebesar 1,1% (yoy), lebih dalam dibandingkan dengan kontraksi pada triwulan sebelumnya yang sebesar 0,3% (yoy).

Tren penurunan ULN Pemerintah pada 1Q22 masih berlanjut. Posisi ULN Pemerintah pada 1Q22 sebesar USD 196,2 miliar, menurun dari posisi triwulan sebelumnya sebesar USD 200,2 miliar. Secara tahunan, pertumbuhan ULN Pemerintah mengalami kontraksi sebesar 3,4% (yoy), lebih dalam dibandingkan dengan kontraksi pada triwulan sebelumnya yang sebesar 3,0% (yoy). Penurunan terjadi seiring beberapa seri Surat Berharga Negara (SBN) yang jatuh tempo, baik SBN domestik maupun SBN Valas, serta adanya pelunasan neto atas pinjaman yang jatuh tempo selama periode Januari hingga Maret 2022, yang sebagian besar merupakan pinjaman bilateral. Di samping itu, volatilitas di pasar keuangan global yang cenderung tinggi turut berpengaruh pada perpindahan investasi pada SBN domestik ke instrumen lain, sehingga mengurangi porsi kepemilikan investor nonresiden pada SBN domestik.

Seiring dengan penurunan ULN Pemerintah, ULN swasta juga menurun dibandingkan dengan triwulan sebelumnya. Posisi ULN swasta pada 1Q22 tercatat sebesar USD 206,4 miliar, turun dari 206,5 miliar pada 4Q21. Secara tahunan, ULN swasta terkontraksi 1,8% (yoy), lebih dalam dibandingkan dengan kontraksi pada triwulan sebelumnya sebesar 0,6% (yoy). Perkembangan tersebut disebabkan oleh pembayaran pinjaman luar negeri dan surat utang yang jatuh tempo selama 1Q22 sehingga ULN lembaga keuangan (financial corporations) dan perusahaan bukan lembaga keuangan yang terkontraksi masing-masing sebesar 5,1% (yoy) dan 1,0% (yoy).

Struktur ULN Indonesia tetap sehat dan terkendali. Hal ini tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tetap terjaga di kisaran 33,7%, menurun dibandingkan dengan rasio pada triwulan sebelumnya sebesar 35,0%. Selain itu, struktur ULN Indonesia tetap sehat, ditunjukkan oleh ULN Indonesia yang tetap didominasi oleh ULN berjangka panjang, dengan pangsa mencapai 87,9% dari total ULN. Untuk menjaga agar struktur ULN tetap sehat, Bank Indonesia dan Pemerintah terus memperkuat koordinasi dalam pemantauan perkembangan ULN, didukung oleh penerapan prinsip kehati-hatian dalam pengelolannya. (sp)

Key Indicators

Market Perception	19-May-22	1 Week ago	2021
Indonesia CDS 5Y	109.87	127.85	75.30
Indonesia CDS 10Y	202.81	208.53	136.46
VIX Index	29.35	31.77	17.22

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	14,733	↓	0.31%
EUR – Euro	1.0588	↑	1.19%
GBP/USD	1.2467	↑	1.02%
JPY – Yen	127.79	↑	-0.34%
AUD – Australia	0.7049	↑	1.35%
SGD – Singapore	1.3811	↑	-0.78%
HKD – Hongkong	7.848	↑	-0.02%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
JIBOR - 0/N	2.78	↓	-0.083
JIBOR - 3M	3.75	(-)	0.000
JIBOR - 6M	3.93	↑	0.188
LIBOR - 3M	1.48	↑	3.043
LIBOR - 6M	2.03	↑	2.800

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	3.50%	Fed Funds Rate	0.50%
LIBOR USD	0.93%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	2.84%	US Treasury 10 Y	2.84%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	GDP Annualized QoQ	-1.3%	-1.7%	26-May
US	GDP Price Index	8.0%	8.0%	26-May

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	112.0/bbl	↑	2.69%
Gold (Composite)	1,841.9/oz	↑	1.39%
Coal (Newcastle)	412.1/ton	↑	0.02%
Nickel (LME)	28,231/ton	↑	7.92%
Copper (LME)	9,415.5/ton	↑	1.95%
CPO (Malaysia FOB)	1,509/ton	↓	-1.25%
Tin (LME)	34,230/ton	↑	3.67%
Rubber (SICOM)	1.62/kg	↑	0.43%
Cocoa (ICE US)	2,457/ton	↓	-0.53%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0090	Apr-27	5.12	6.65	-1.50	172.30
FR0091	Apr-32	6.38	7.29	-1.70	102.30
FR0093	Jul-37	6.38	7.49	-0.70	110.30
FR0092	Jun-42	7.13	7.46	0.40	57.70

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.08	-1.20	203.10
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.19	0.20	181.10

Pemerintah menambah anggaran perlindungan sosial (perlinsos) dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2022 sebesar IDR18,6 triliun atau menjadi IDR431,5 triliun. (Investor Daily, 20 Mei 2022)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (05/19). Pelemahan tersebut dikarenakan kenaikan harga barang dan jasa membatasi daya beli konsumen di AS. Imbal hasil Treasury AS 10 tahun turun 4,7 bps menjadi 2,84% (+132,7 bps). Indeks Dow Jones turun sebesar 0,8% ke posisi 31.253,1 (-14% ytd) dan S&P500 turun sebesar 0,6% ke posisi 3.900,8 (-18,2% ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup melemah, dimana FTSE 100 Inggris turun sebesar 1,8% ke posisi 7.302,7 (+1,1% ytd) dan Dax Jerman turun sebesar 0,9% ke posisi 13.882,3 (+12,6%). Sementara itu, pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei Jepang melemah sebesar 1,9% ke posisi 26.402,8 (-8,3% ytd) dan Hang Seng Hong Kong melemah 2,5% ke posisi 20.120,7 (-14% ytd).

IHSG masih bergerak positif pada penutupan perdagangan kemarin (05/19). Penguatan tersebut didorong oleh dirilisnya laporan keuangan emiten 1Q22 yang mencatatkan kinerja positif dibandingkan kuartal sebelumnya. Hal tersebut menyatakan bahwa, kondisi perekonomian domestik sudah semakin terjaga dari pandemi COVID-19 yang semakin menurun. IHSG ditutup menguat sebesar 0,4% ke posisi 6.823,4 (-5,6% mtd atau +3,7% ytd). Saham-saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan IHSG kemarin antara lain GoTo Gojek Tokopedia (+12,9%) ke posisi 280, Bank Jago (+19,8%) ke posisi 8.475, dan Merdeka Copper Gold (+4,8%) ke posisi 4.980. Investor asing mencatatkan aksi jual bersih di pasar saham sebesar IDR264,2 miliar dan sepanjang bulan Mei 2022 terjadi *net outflow* IDR9,5 triliun dan *net inflow* sebesar IDR62,7 triliun sejak perdagangan awal tahun 2022. Sementara itu, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun turun sebesar 1,6 bps ke posisi 7,29% (+32,7 bps mtd atau +102,4 bps ytd). Data DJPPR per tanggal 18 May 2022 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN mencapai IDR790 triliun. Sepanjang bulan Mei 2022 tercatat terjadi *net outflow* mencapai IDR37,8 triliun, dan sepanjang tahun 2022 tercatat *net outflow* sebesar IDR101,3 triliun.

Nilai tukar Rupiah mengalami depresiasi pada penutupan perdagangan kemarin (05/19). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,3% ke posisi IDR14.733 per USD (depresiasi 1,6% mtd dan 3,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.710–14.738. Secara teknikal, hari ini IHSG bergerak ke kisaran **6.803 – 6.959** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.690 – 14.765**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14733	14654	14690	14765	14798	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0588	1.0407	1.0448	1.0543	1.0577	Posisi overbought, indikator RSI meningkat (ke atas level 70) dan indikator %R > -20
GBP/USD	Sell	1.2467	1.2252	1.2360	1.2390	1.2432	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Buy	0.9722	0.9573	0.9648	0.9846	0.9969	Posisi oversold, indikator RSI menurun (di bawah level 30) dan indikator %R < -80
USD/JPY	Buy	127.79	126.00	126.90	128.82	129.84	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3811	1.3706	1.3759	1.3892	1.3972	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
AUD/USD	Sell	0.7049	0.6905	0.6937	0.6997	0.7045	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	6.7253	6.6720	6.6987	6.7702	6.8150	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
IHSG	Buy	6823	6793	6803	6959	6989	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	112.04	103.41	107.72	114.33	116.63	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
GOLD	Buy	1842	1796	1819	1857	1872	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- Gabungan Pengusaha Kelapa Sawit Indonesia (Gapki) optimis industri sawit Tanah Air akan kembali bergairah setelah keran ekspor minyak sawit mentah (crude palm oil/ CPO) dan sejumlah produk turunannya, termasuk minyak goreng (migor), akan dibuka lagi per 23 Mei 2022.** Kebijakan baru itu akan menjamin keberlanjutan industri sawit nasional. Gapki akan terus mendukung kebijakan dan program Pemerintah Indonesia dalam menyediakan migor curah yang terjangkau bagi masyarakat. Sepanjang Januari-Maret 2022, ekspor minyak sawit RI mencapai 6,29 juta ton. Konsumsi minyak sawit di dalam negeri pada Maret 1,51 juta ton atau naik dari 1,38 juta ton pada Februari. Kenaikan terbesar terjadi untuk keperluan pangan yang naik 146 ribu ton dari 489 ribu ton pada Februari menjadi 635 ribu ton. (Investor Daily, 20 Mei 2022)
- Saat ini ekspor Indonesia dan AS tengah mengalami peningkatan yang sangat signifikan.** Pada 2021, ekspor AS meningkat sebesar 36% atau USD 37 miliar. Dari capaian itu menjadikan AS sebagai mitra dagang terbesar kedua bagi Indonesia. Oleh karena itu, usaha mikro kecil dan menengah (UMKM) memiliki peluang besar untuk masuk ke dalam pasar AS. Produk ekspor terbesar Indonesia ke AS adalah produk elektronik, pakaian, karet, peralatan rumah tangga, alas kaki, makanan laut dan minyak nabati. (Investor Daily, 20 Mei 2022)
- PT Pertamina Gas atau Pertagas memperoleh laba bersih sebesar USD127,2 juta sepanjang tahun lalu, lebih tinggi dari target yang telah ditetapkan sebanyak USD116,3 juta.** Direktur Utama Pertagas mengatakan bahwa kinerja yang positif tersebut berasal dari pencapaian di lini usaha, optimalisasi biaya, dan kontribusi laba dari anak usaha perseroan. Dari sisi lini usaha, Pertagas berhasil meningkatnya realisasi kinerja di sektor transportasi gas, niaga gas dan pemrosesan gas. Realisasi transportasi gas mencapai 102% dari target rencana kerja dan anggaran perusahaan (RKAP) 2021 dengan total volume pengaliran lebih dari 470.000 MMSCF. (Bisnis Indonesia, 20 Mei 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