

Economic Update – Penurunan Harga Makanan Mendorong Deflasi Agustus 2022

BPS melaporkan IHK (Indeks Harga Konsumen) mengalami deflasi pada bulan Agustus 2022. Penurunan harga terjadi pada tiga kelompok pengeluaran di dalam IHK sehingga menghasilkan deflasi sebesar 0,21% (mom) pada bulan Agustus 2022. Realisasi ini lebih dalam jika dibandingkan dengan ekspektasi pasar dengan deflasi sebesar -0,10% (mom) dan dibandingkan bulan Juli 2022 yang mencatat inflasi sebesar 0,64% (mom). Tiga kelompok pengeluaran yang mengalami deflasi yaitu kelompok makanan, minuman, dan tembakau yang turun 1,80% (mom), kelompok transportasi yang menurun sebesar 0,08% (mom), dan kelompok informasi, komunikasi, dan jasa keuangan yang turun 0,03% (mom). Penurunan harga kelompok makanan dan minuman dipengaruhi oleh turunnya harga bawang merah, cabai merah, cabai rawit, minyak goreng, dan daging ayam ras. Inflasi bulanan tertinggi terjadi pada kelompok pendidikan sebesar 1,85% (mom) seiring dengan tahun ajaran pendidikan baru dan diikuti oleh kelompok perumahan, air, listrik, dan bahan bakar rumah tangga yang naik sebesar 0,58% (mom).

Inflasi tahunan tercatat sebesar 4,69%. Inflasi Agustus 2022 dilaporkan sebesar 4,69% (yoy), lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar yang sebesar 4,87% (yoy) dan di bawah inflasi Juli 2022 yang sebesar 4,94%. Secara tahunan, kelompok informasi, komunikasi, dan jasa keuangan mengalami deflasi sebesar 0,29% (yoy). Inflasi tahunan untuk sepuluh kelompok pengeluaran lainnya melaju dengan kisaran sebesar 1,63% (yoy) sampai dengan 7,73% (yoy). Kelompok makanan, minuman, dan tembakau mencatatkan inflasi tertinggi sebesar 7,73% (yoy), diikuti oleh kelompok transportasi sebesar 6,62% (yoy).

Inflasi inti meningkat ke atas 3% pada Agustus 2022. Berdasarkan komponen, inflasi inti tercatat sebesar 3,04% (yoy). Pergerakan inflasi inti lebih dipengaruhi oleh faktor-faktor fundamental (bukan musiman) seperti pasokan dan permintaan, nilai tukar, harga emas, ekspektasi kenaikan harga, dan sebagainya. Sementara kenaikan harga yang diatur oleh pemerintah (*administered prices*) tumbuh sebesar 6,84% (yoy) dan harga barang bergejolak (*volatile*) naik sebesar 8,93% (yoy). Untuk komponen energi dan bahan makanan, masing-masing mencatatkan inflasi sebesar 5,84% (yoy) dan 8,55% (yoy).

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan inflasi tahun 2022 dapat tumbuh lebih tinggi dari target awal. Proyeksi inflasi yang lebih tinggi pada tahun 2022 didorong oleh meningkatnya permintaan di tengah pemulihan ekonomi domestik serta dampak dari rencana kenaikan harga bahan bakar minyak (BBM) yang akan ditempuh oleh Pemerintah. Dengan adanya kenaikan harga BBM tersebut maka inflasi pada akhir tahun dapat lebih tinggi dari perkiraan awal kami yang sebesar 4,6%. Bank Indonesia akan mengantisipasi kenaikan ekspektasi inflasi dan inflasi inti dengan menaikkan suku bunga acuan BI7DRRR. Kami memprediksi BI7DRRR akan dinaikkan sampai ke level 4,25% pada tahun ini. (rep)

Key Indicators

Market Perception	1-Sep-22	1 Week ago	2021	
Indonesia CDS 5Y	123.59	102.70	75.30	
Indonesia CDS 10Y	193.86	172.00	136.46	
VIX Index	25.56	21.78	17.22	
Forex	97.25	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	14,883	↓	0.27%	4.42%
EUR – Euro	0.9946	↓	-1.07%	-12.52%
GBP/USD	1.1545	↓	-0.66%	-14.68%
JPY – Yen	140.21	↓	0.90%	21.84%
AUD – Australia	0.6788	↓	-0.79%	-6.54%
SGD – Singapore	1.4027	↓	0.40%	3.98%
HKD – Hongkong	7.849	↑	-0.01%	0.67%
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
JIBOR - 0/N	3.19	↑	5.970	41.10
JIBOR - 3M	4.19	(-)	0.000	43.78
JIBOR - 6M	4.30	↓	-0.312	39.66
LIBOR - 3M	3.10	↑	1.757	289.06
LIBOR - 6M	3.66	↑	6.514	332.18
Interest Rate				
BI 7DRR Rate	3.75%	Fed Funds Rate	2.50%	
LIBOR USD	2.55%	ECB rate	0.00%	
US Treasury 5Y	3.40%	US Treasury 10 Y	3.25%	
Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P Global US Services PMI	44.2	44.1	06-Sep
US	S&P Global US Composite PMI	45.0	45.0	06-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	92.4/bbl	↓	-4.28%	18.75%
Gold (Composite)	1,697.5/oz	↓	-0.79%	-7.20%
Coal (Newcastle)	427.4/ton	↑	0.55%	151.98%
Nickel (LME)	20,311/ton	↓	-5.14%	-2.15%
Copper (LME)	7,597/ton	↓	-2.62%	-21.85%
CPO (Malaysia FOB)	861.4/ton	↓	-3.48%	-30.58%
Tin (LME)	21,060/ton	↓	-7.60%	-45.81%
Rubber (SICOM)	1.33/kg	↓	-2.13%	-25.24%
Cocoa (ICE US)	2,382/ton	↓	-1.85%	-5.48%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0090	Apr-27	5.12	6.58	-1.50	165.60
FR0091	Apr-32	6.38	7.12	0.70	84.90
FR0093	Jul-37	6.38	7.07	-1.50	67.90
FR0092	Jun-42	7.13	7.09	0.10	20.70

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.15	11.30	209.30
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.42	15.30	203.50

PT Adhi Karya (Persero) Tbk berpotensi tumbuh lebih pesat setidaknya hingga 2024, terdorong oleh kesempatan perseroan meraih kontrak-kontrak baru, termasuk dalam pengembangan Ibu Kota Negara baru. (Bisnis Indonesia, 2 September 2022)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/1). Investor menantikan laporan pekerjaan AS periode Agustus 2022 sebagai indikator utama sebelum keputusan suku bunga the Fed's pada akhir bulan ini. Sebagai tambahan informasi, imbal hasil Treasuri AS 10 tahun naik sebesar 6,07 bps menjadi 3,25% (+174,3 bps). Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,5% ke posisi 31.656,4 (-12,9% ytd) dan S&P 500 juga menguat sebesar 0,3% ke posisi 3.966,9 (-16,8% ytd). Sementara itu, Pasar saham Eropa ditutup melemah, dimana FTSE 100 melemah sebesar 1,9% ke posisi 7,148,5 (-3,2% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 1,6% ke posisi 12.630,2 (-20,5%). Pasar saham Asia juga ditutup melemah, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 1,5% ke posisi 27,661,5 (-3,9% ytd) dan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,8% ke posisi 19.957,3 (-16,2% ytd).

IHSG melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/1) ditengah ketidakpastian rencana pemerintah menaikkan harga bahan bakar minyak (BBM) bersubsidi. IHSG melemah sebesar 0,4% ke posisi 7.153,1 (+8,7% ytd). Saham-saham besar yang turut melemah ke zona negatif terdiri dari GoTo Gojek Tokopedia (-4,0%) ke posisi 290, Sumber Alfaria Trijaya (-4,6%) ke posisi 2.080, dan Merdeka Copper Gold (-3,7%) ke posisi 4.120. Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR384,7 miliar dan sepanjang tahun 2022 IHSG masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR66,8 triliun ytd. Sementara itu, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun naik sebesar 0,7 bps ke posisi 7,12% (+84,9 bps ytd). Data DJPPR per tanggal 31 Agustus 2022 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN mencapai IDR759,5 triliun. Sepanjang bulan Agustus 2022 tercatat terjadi *net inflow* mencapai IDR8,3 triliun, dan sepanjang tahun 2022 juga tercatat *net outflow* sebesar IDR132 triliun. Sebagai tambahan informasi, posisi asing saat ini dalam kepemilikan obligasi tersebut hanya mencapai 15,2%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/1). Rupiah melemah sebesar 0,3% ke posisi IDR14.883 per USD (depresiasi 4,3% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.867 - 14.891. Secara teknikal, hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.128– 7.234** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.860 – 14.915**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14883	14811	14860	14915	14950	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	0.9946	0.9825	0.9886	0.9899	0.9926	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
GBP/USD	Sell	1.1545	1.1432	1.1449	1.1483	1.1520	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
USD/CHF	Buy	0.9818	0.9692	0.9755	0.9871	0.9924	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/JPY	Buy	140.21	138.40	139.30	140.67	141.14	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
USD/SGD	Buy	1.4027	1.3944	1.3985	1.4050	1.4074	Posisi oversold, indikator RSI menurun (di bawah level 30) dan indikator %R < -80
AUD/USD	Sell	0.6788	0.6714	0.6746	0.6765	0.6782	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	6.9157	6.8764	6.8961	6.9280	6.9402	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
IHSG	Buy	7153	7058	7128	7234	7279	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	92.36	90.41	90.89	94.76	97.15	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1698	1677	1687	1710	1722	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

News Highlights

- **Emiten produsen kertas yakni PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) dan PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) memperoleh kenaikan laba bersih pada semester I-2022.** TKIM membukukan penjualan sebesar USD601,2 juta atau naik 14,71% yoy. Penjualan TKIM didorong oleh penjualan kertas budaya sebesar USD422,2 juta dan kertas industri, dan lainnya sebesar USD178,7 juta. Dengan realisasi tersebut, TKIM mengantongi laba bersih sebesar USD167,7 juta atau naik 41,65% yoy. Sementara itu, PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk merealisasikan penjualan sebesar USD1,94 miliar atau naik 19,29% yoy. Penjualan INKP didorong oleh penjualan kertas budaya sebesar USD619,2 juta; pulp atau bubur kertas sebesar USD542,6 juta; dan kertas industri, tisu, dan lain-lain sebesar USD779,2 juta. INKP tercatat telah membukukan laba bersih sebesar USD395,2 juta atau naik 39,7% yoy. (Bisnis Indonesia, 2 September 2022)
- **Harga batu bara yang meningkat membuat laba PT Bumi Resources Tbk (BUMI) naik lebih dari 8.000% pada semester I-2022.** Berdasarkan laporan keuangan per 30 Juni, pendapatan perseroan pada semester I-2022 mencapai USD968,68 juta atau naik 129,6% yoy. Seiring dengan pertumbuhan pendapatan, laba yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk emiten BUMI itu naik 8.768% yoy menjadi USD167,67 juta. Direktur BUMI mengatakan, rata-rata harga jual batu bara BUMI naik 92% yoy menjadi USD108 per ton. Kenaikan itu terjadi saat produksi batu bara BUMI terhambat oleh musim hujan karena La Nina. (Bisnis Indonesia, 2 September 2022)
- **Purchasing Manager's Index (PMI) manufaktur Indonesia pada Agustus 2022 meningkat ke level 51,7.** Angka ini naik dibandingkan posisi Juli yang sebesar 51,3. Menurut S&P Global Market Intelligence, perbaikan indeks manufaktur kali ini, merupakan yang terkuat dalam empat bulan terakhir. Hal ini didorong oleh pertumbuhan output dan permintaan baru sehingga dapat menjadi sinyal baik bagi kesehatan ekonomi Indonesia ke depan. (Kontan, 2 September 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