

Economic Update – Optimisme Konsumen Terus Meningkat

Survei Konsumen Bank Indonesia Agustus 2022 mengindikasikan optimisme konsumen terhadap kondisi ekonomi terus meningkat. Hal itu tercermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Agustus 2022 yang sebesar 124,7, tetap berada pada level optimis (indeks > 100) dan lebih tinggi dibandingkan IKK Juli 2022 sebesar 123,2. Keyakinan konsumen terpantau mengalami perbaikan pada sebagian besar kategori tingkat pengeluaran, usia, dan tingkat pendidikan responden. Berdasarkan regional, keyakinan konsumen membaik pada 18 kota yang disurvei Bank Indonesia, dengan kenaikan tertinggi di kota Padang, diikuti oleh Palembang dan Bandar Lampung. Sementara itu, kota yang mengalami penurunan IKK terdalam adalah Banten, Banjarmasin dan Bandung.

Peningkatan IKK didukung oleh membaiknya persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi ke depan. Hal ini terlihat dari Indeks Ekspektasi Ekonomi (IEK) Agustus 2022 yang mencapai level optimistis (>100) pada angka 137,7 dan mengalami kenaikan dari 135,5 pada bulan sebelumnya. Sementara itu, ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini juga tercatat meningkat dibandingkan bulan sebelumnya. Hal ini terlihat dari Indeks Ekonomi Saat Ini (IKE) sebesar 111,7, lebih tinggi dibandingkan Juli 2022 sebesar 110,9.

Konsumsi pada Agustus 2022 relatif stabil. Angka rata-rata proporsi pendapatan konsumen yang digunakan untuk konsumsi (*average propensity to consume ratio*) pada Agustus 2022 sedikit meningkat dibandingkan bulan sebelumnya, yaitu dari 73,4% menjadi 73,6%. Tren yang sama juga terlihat pada rata-rata proporsi pembayaran pembayaran cicilan/utang. Hal ini tercermin dari rata-rata rasio pembayaran cicilan (*debt to income ratio*) yang stabil pada angka 9,6%. Sementara itu, proporsi pendapatan konsumen yang disimpan (*saving to income ratio*) pada Agustus 2022 terpantau lebih rendah dari bulan sebelumnya, yaitu dari 17,0% menjadi 16,8%. Berdasarkan kelompok pengeluaran, rata-rata porsi konsumsi terhadap pendapatan tercatat mengalami peningkatan pada sebagian besar kelompok pengeluaran, kecuali pada responden dengan tingkat pengeluaran Rp2,1 - 3 juta dan Rp3,1 - 4 juta per bulan. Sementara itu, porsi tabungan terhadap pendapatan menurun pada responden dengan pengeluaran Rp1 - 2 juta dan Rp4,1 - 5 juta per bulan.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan konsumsi rumah tangga akan terus membaik pada 2022. Kami memprediksi konsumsi rumah tangga pada 2022 akan tumbuh sebesar 5,86%, lebih tinggi dibandingkan tahun sebelumnya yang sebesar 2,02%. Pandemi Covid-19 yang terkendali dan berbagai kebijakan ekonomi dari pemerintah akan mendorong aktivitas masyarakat sehingga mendukung pemulihan ekonomi nasional. Oleh karena itu, kami memperkirakan pertumbuhan ekonomi tahun 2022 akan sebesar 5,17%, lebih baik dari tahun sebelumnya yang tumbuh sebesar 3,69%. (hef)

Key Indicators

Market Perception	8-Sep-22	1 Week ago	2021
Indonesia CDS 5Y	114.46	123.59	75.30
Indonesia CDS 10Y	175.56	193.86	136.46
VIX Index	23.61	25.56	17.22

Forex	97.25	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	14,898	↑	-0.13%	4.53%
EUR – Euro	0.9997	↓	-0.09%	-12.08%
GBP/USD	1.1504	↓	-0.25%	-14.99%
JPY – Yen	144.11	↓	0.26%	25.23%
AUD – Australia	0.6751	↓	-0.27%	-7.05%
SGD – Singapore	1.4051	↓	0.06%	4.16%
HKD – Hongkong	7.849	↑	-0.01%	0.68%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
JIBOR - 0/N	3.29	↑	1.926	51.09
JIBOR - 3M	4.22	↑	0.729	47.13
JIBOR - 6M	4.32	↑	0.479	40.71
LIBOR - 3M	3.19	↑	2.614	298.49
LIBOR - 6M	3.75	↑	4.185	341.34

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	3.75%	Fed Funds Rate	2.50%
LIBOR USD	2.70%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	3.42%	US Treasury 10 Y	3.32%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	CPI MoM	-0.1%	0.0%	13-Sep
US	CPI YoY	8.1%	8.5%	13-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	89.2/bbl	↑	1.31%	14.62%
Gold (Composite)	1,708.5/oz	↓	-0.58%	-6.60%
Coal (Newcastle)	440.4/ton	↑	0.31%	159.64%
Nickel (LME)	21,753/ton	↑	0.80%	4.80%
Copper (LME)	7,810.5/ton	↑	2.47%	-19.65%
CPO (Malaysia FOB)	764.0/ton	↓	-4.57%	-38.43%
Tin (LME)	21,342/ton	↑	2.35%	-45.08%
Rubber (SICOM)	1.31/kg	↑	1.00%	-26.70%
Cocoa (ICE US)	2,286/ton	↓	-0.95%	-9.29%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0090	Apr-27	5.12	6.64	-10.30	171.50
FR0091	Apr-32	6.38	7.16	-3.40	89.00
FR0093	Jul-37	6.38	7.11	0.60	72.20
FR0092	Jun-42	7.13	7.17	-0.10	29.00

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.27	-6.10	221.60
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.51	-6.90	212.80

Ombudsman mendorong pemerintah untuk memperluas cakupan bantuan subsidi upah (BSU) kepada pekerja informal.
(Investor Daily, 9 September 2022)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/8). Penguatan tersebut terjadi setelah Ketua Federal Reserve Jerome Powell pada hari Kamis mengatakan sangat berkomitmen untuk memerangi inflasi. Secara luas, pasar memperkirakan Komite Pasar Terbuka Federal yang menetapkan suku bunga akan memberlakukan kenaikan 75 bps ketiga berturut-turut bulan ini. Sebagai tambahan informasi, imbal hasil *treasury* AS 10 tahun naik sebesar 5,35 bps menjadi 3,32% (+180,7 bps). Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,6% ke posisi 31.774,5 (-12,6% ytd) dan S&P 500 juga menguat sebesar 0,7% ke posisi 4.006,2 (-16,0 % ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup bervariasi, dimana FTSE 100 menguat sebesar 0,3% ke posisi 7.262,1 (-1,7% ytd) sedangkan DAX Jerman melemah sebesar 0,1% ke posisi 12.904,3 (-18,8%). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 naik sebesar 2,3% ke posisi 28.065,3 (-2,5% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1% ke posisi 18.854,6 (-19,4% ytd).

IHSG menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/8). Aliran dana asing pada saham masih terus masuk ke pasar domestik menjadikan salah satu dorongan untuk IHSG bergerak ke level positif. IHSG menguat sebesar 0,6% ke posisi 7.232,0 (+0,7% mtd atau +9,9% ytd). Saham-saham kategori besar yang turut mendorong IHSG ke zona positif terdiri dari BRI (+3,1%) ke posisi 4.600, Telkom Indonesia (+1,6%) ke posisi 4.560, dan GoTo Gojek Tokopedia (+1,4%) ke posisi 286. Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR1 triliun pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang bulan September 2022 telah terjadi *inflow* sebesar IDR5,1 triliun mtd dan sepanjang tahun 2022 IHSG masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR71,5 triliun ytd. Sementara itu, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun turun sebesar 3,4 bps ke posisi 7,16% (+4,8 bps mtd dan +89 bps ytd). Data DJPPR per tanggal 7 September 2022 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN mencapai IDR749,5 triliun. Sepanjang bulan September 2022 tercatat terjadi *outflow* mencapai IDR10 triliun, dan sepanjang tahun 2022 juga tercatat *net outflow* sebesar IDR141,9 triliun. Sebagai tambahan informasi, posisi asing saat ini dalam kepemilikan obligasi tersebut hanya mencapai 15%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/8). Rupiah menguat sebesar 0,1% ke posisi IDR14.898 per USD (depresiasi 0,4% mtd atau 4,5% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.894 - 14.912. Secara teknikal, hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.154 – 7.231** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.897 – 14.935**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14918	14840	14897	14935	14970	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	0.9997	0.9888	0.9942	1.0040	1.0084	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.1504	1.1409	1.1456	1.1556	1.1609	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CHF	Buy	0.9707	0.9650	0.9679	0.9759	0.9810	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/JPY	Buy	144.11	142.76	143.44	144.67	145.22	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/SGD	Buy	1.4051	1.4006	1.4029	1.4079	1.4106	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
AUD/USD	Sell	0.6751	0.6685	0.6718	0.6779	0.6807	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	6.9615	6.9370	6.9492	6.9757	6.9900	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	7187	7122	7154	7231	7276	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	88.00	83.33	85.67	92.07	96.13	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
GOLD	Sell	1708	1689	1699	1723	1738	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **PT Surya Semesta Internusa Tbk (SSIA) membukukan pendapatan konsolidasi sebesar IDR1,54 triliun di 1H22.** Pendapatan tersebut meningkat 77,8% (yoy) dibandingkan pendapatan 1H21 yang sebesar IDR871 miliar. Manajemen SSIA menyatakan bahwa segmen konstruksi dan segmen perhotelan memberikan kontribusi terhadap pendapatan SSIA di 1H22 dengan nilai masing-masing sebesar IDR1,15 triliun dan IDR178,7 miliar. Selanjutnya, SSIA mencatatkan laba bersih konsolidasi sebesar IDR79,5 miliar pada 1H22. Capaian ini sukses membalikkan keadaan dari posisi rugi bersih sebesar IDR190,8 miliar pada 1H21. (Kontan, 9 September 2022)
- **PT Trisula Textile Industries Tbk (BELL) meraih peningkatan penjualan ritel yang signifikan pada 1H22.** Penjualan ritel BELL pada semester 1H22 mencapai IDR59,4 miliar. Capaian ini naik signifikan sebesar 41% (yoy) dari 1H21, yang saat itu hanya mencapai IDR 42,2 miliar. Perusahaan terus berupaya meningkatkan omset penjualan dan memperluas jaringan dengan melakukan ekspansi penjualan ritel. Di tahun ini, BELL berencana melakukan ekspansi di 10 titik penjualan ritel dengan merek JOBB dan Jack Nicklaus. Selain itu, BELL juga terus memperkuat penjualan melalui platform digital. (Kontan, 9 September 2022)
- **PT Gunung Raja Paksi Tbk (GGRP) membukukan pendapatan senilai USD 456,78 juta pada 1H22.** Pencapaian ini tumbuh 53,77% (yoy) dari pendapatan di 1H21 yang hanya USD297,03 juta. Selain itu, GGRP juga membukukan laba bersih senilai USD27,79 juta di 1H22. Laba bersih tersebut tumbuh 22,82% (yoy) dibandingkan periode 1H21 yang sebesar USD22,62 juta. Penjualan baja lembaran dan turunannya mendominasi pendapatan GGRP pada 1H22, yakni sebesar USD313,24 juta, disusul penjualan produk baja batangan dan turunannya senilai USD143,54 juta. (Investor Daily, 9 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