

Economic Update – Posisi Uang Beredar (M2) Tumbuh Lebih Tinggi pada November 2024

Posisi uang beredar M2 tumbuh sebesar 7,0% yoy atau senilai Rp9.175,8 triliun pada November 2024. Berdasarkan rilis Bank Indonesia, likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) tetap tumbuh positif setelah mencatatkan pertumbuhan sebesar 6,8% yoy pada bulan sebelumnya. Hal ini didorong oleh pertumbuhan baik dari uang beredar sempit (M1) maupun uang kuasi. Pada November 2024, M1 tumbuh sebesar 9,1 % yoy (vs. 7,1% pada Oktober 2024) atau berada pada posisi Rp5.157,7 triliun. Perkembangan M1 terutama didorong oleh uang kartal di luar bank umum dan Badan Perkreditan Rakyat (BPR), serta tabungan rupiah yang dapat ditarik sewaktu-waktu. Sedangkan, uang kuasi pada November 2024 tumbuh sebesar 2,3% yoy (vs 4,3% yoy pada Oktober 2024) atau berada pada posisi Rp3.910,7 triliun.

Pertumbuhan uang beredar (M2) pada bulan November 2024 dipengaruhi oleh penyaluran kredit dan aktiva luar negeri bersih. Bank Indonesia mencatatkan penyaluran kredit yang tumbuh sebesar 10,1% yoy menjadi Rp7.631,9 triliun pada November 2024, sedikit lebih rendah dibandingkan pertumbuhan pada Oktober 2024 yang sebesar 10,4% yoy. Tagihan bersih kepada Pemerintah Pusat juga tercatat mengalami pertumbuhan sebesar 1,1% yoy pada November 2024 (vs. kontraksi -0,1% yoy pada bulan Oktober 2024).

Perkembangan penyaluran kredit oleh perbankan tumbuh tinggi pada November 2024. Pertumbuhan penyaluran kredit pada November 2024 didorong oleh jenis penggunaan kredit meliputi Kredit Investasi (KI), Kredit Konsumsi (KK), dan Kredit Modal Kerja (KMK). KI tercatat sebesar Rp2.046,5 triliun atau tumbuh 12,8% yoy. Sumber pertumbuhan KI terutama berasal dari sektor pengangkutan dan komunikasi, serta sektor listrik, gas, dan air bersih. KMK pada November 2024 tercatat sebesar Rp3.349,2 triliun atau tumbuh sebesar 8,1% yoy. Sementara, KK pada November 2024 tercatat sebesar 2.191,2 atau tumbuh sebesar 10,8%. Pertumbuhan KK didorong oleh perkembangan Kredit Pemilikan rumah (KPR), Kredit Kendaraan Bermotor (KKB), dan Kredit Multiguna.

Tim Riset Bank Mandiri memperkirakan pertumbuhan kredit nasional pada tahun 2024 sebesar 10,2% yoy. Hal ini didorong oleh penurunan suku bunga yang diharapkan dapat meningkatkan pertumbuhan kredit. Pertumbuhan kredit yang sehat ini diharapkan dapat memberikan dorongan positif pada pertumbuhan ekonomi secara keseluruhan ke depan. Namun demikian, penting untuk tetap menjaga kualitas penyaluran kredit di tengah kondisi perlambatan ekonomi yang masih berlangsung. Hal ini untuk memastikan bahwa risiko kredit tetap terkendali dan stabilitas sistem keuangan tetap terjaga. (mrs)

Key Indicators

Market Perception	23-Dec-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y	76.90	73.77	72.00	
Indonesia CDS 10Y	126.51	122.20	125.96	
VIX Index	16.78	14.69	12.45	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	16,175	↑	-0.12%	5.05%
EUR – Euro	1.0405	↓	-0.24%	-5.74%
GBP/USD	1.2536	↓	-0.27%	-1.53%
JPY – Yen	157.17	↓	0.55%	11.44%
AUD – Australia	0.6249	↓	-0.03%	-8.26%
SGD – Singapore	1.3574	↓	0.11%	2.81%
HKD – Hongkong	7.770	↑	-0.07%	-0.53%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
INDONIA	6.09	↑	8.772	20.22
JIBOR - 3M	6.92	(-)	0.000	-3.07
JIBOR - 6M	7.07	(-)	0.000	-0.26
SOFR - 3M	4.33	↓	-0.148	-100.55
SOFR - 6M	4.27	↓	-0.462	-88.61

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	4.75%
SBN 10Y	7.05%	ECB rate	3.15%
US Treasury 5Y	4.43%	US Treasury 10 Y	4.59%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	223k	220k	26-Dec
US	Continuing Claims	1881k	1874k	26-Dec

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	72.6/bbl	↓	-0.43%	-5.72%
Gold (Composite)	2,612.6/t.oz	↓	-0.39%	26.64%
Coal (Newcastle)	126.8/ton	↓	-0.51%	-13.42%
Nickel (LME)	15,292.0/ton	↓	-0.42%	-7.90%
Copper (LME)	8,912.0/ton	↓	-0.32%	4.12%
CPO (Malaysia FOB)	1,091.3/ton	↑	3.29%	36.78%
Tin (LME)	28,542.0/ton	↓	-0.51%	12.30%
Rubber (SICOM)	1.87/kg	↓	-1.32%	19.67%
Cocoa (ICE US)	11,746.0/ton	↓	-1.74%	179.93%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.12	-1.20	35.70
FR0098	Jun-38	7.13	7.09	-3.20	48.90
FR0100	Feb-34	6.63	7.02	-2.70	49.70
FR0101	Apr-29	6.88	7.00	-0.20	52.10

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.24	0.50	66.00
ROI 10 Y	5.41	0.00	58.90

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat impor komoditas jagung mencapai 1.306.190 ton atau tumbuh 46,42% (yoy) selama periode Januari-November 2024. (Kontan, 24 Desember 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (12/23). Keuntungan perdagangan di saham-saham teknologi dan komunikasi menyumbang sebagian besar kenaikan, lebih besar daripada kerugian di perusahaan-perusahaan barang konsumsi dan sektor-sektor lainnya. Pasar saham sering mengalami kenaikan musiman pada minggu terakhir bulan Desember, didorong oleh penyesuaian portofolio akhir tahun, optimisme untuk tahun baru, dan dinamika musim liburan. Indeks Dow Jones naik sebesar 0,16% pada posisi 42.907,0 (+13,84% ytd) dan S&P500 menguat sebesar 0,73% ke posisi 5.974,1 (+25,25% ytd). Imbal hasil treasury Amerika Serikat 10 naik 6,43 bps ke posisi 4,59% (+70,7 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (12/23). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,22% ke posisi 8.102,7 (+4,78% ytd) sedangkan DAX Jerman melemah sebesar -0,18% ke posisi 19.848,8 (+18,49% ytd). Pasar saham Asia sebagian besar ditutup menguat pada perdagangan kemarin (12/23) dengan indeks Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,82% ke posisi 19.883,1 (+16,63% ytd), dan Nikkei Jepang menguat sebesar 1,19% ke posisi 39.161,3 (+17,02% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (12/23). Penguatan sejalan dengan peningkatan yang terjadi secara luas di pasar Asia. Di dalam negeri, uang beredar dalam arti luas (M2) pada November 2024 mengalami pertumbuhan yang lebih tinggi sebesar 7,0% yoy, lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan 6,8% yoy pada bulan sebelumnya. IHSG menguat sebesar 1,61% ke posisi 7.096,4 (-2,42% ytd). Indeks saham besar yang mengalami kenaikan pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (+3,7% ke posisi 4.10), Bank Mandiri (+2,6% ke posisi 5.825), dan Telkom Indonesia (+3,9% ke posisi 2.650). Pada perdagangan kemarin terjadi *net outflow* sebesar IDR399,4 miliar (*net inflow* of IDR15,4 triliun ytd). Data DJPPR per tanggal 19 Desember 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN tercatat sebesar IDR879,9 triliun (*net inflow* sebesar IDR37,3 triliun ytd). Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut mencapai sebesar 14,6%.

Nilai tukar Rupiah ditutup menguat pada perdagangan kemarin (12/23). Rupiah menguat sebesar -0,12% ke posisi IDR16.175 per USD (depresiasi 5,05% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.125 – 16.175. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.023-7.132** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.141 dan 16.212**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16175	16107	16141	16212	16248	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.0405	1.0350	1.0377	1.0439	1.0474	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2536	1.2467	1.2501	1.2579	1.2623	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Sell	0.8986	0.8866	0.8926	0.9024	0.9062	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	157.17	156.00	156.58	157.51	157.86	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3574	1.3511	1.3542	1.3593	1.3613	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
AUD/USD	Sell	0.6249	0.6198	0.6224	0.6270	0.6290	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.3072	7.2738	7.2905	7.3187	7.3302	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	7096	6965	7023	7132	7168	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Sell	72.94	71.45	72.20	73.49	74.03	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2613	2593	2603	2628	2643	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

News Highlights

- **Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) menargetkan pertumbuhan jumlah investor pasar modal sebanyak 2 juta single investor identification (SID) pada tahun 2025.** Oleh karena itu, jumlah investor pasar modal tahun depan diperkirakan akan mencapai 16 juta. Direktur Utama KSEI menjelaskan bahwa per 29 November 2024, total jumlah investor pasar modal sebesar 14,58 juta SID. Angka ini naik 20% secara tahunan (yoy) dari 12,16 juta SID di periode sama tahun lalu. Sedangkan jumlah total SID mencapai 19,0 juta per 29 November 2024, meningkat 18% secara tahunan (yoy). (Kontan, 24 Desember 2024)
- **PT Sarinah (Persero) menargetkan penjualan mencapai IDR941 miliar pada tahun 2025.** Untuk mencapai target tersebut, perusahaan ritel legendaris ini mengembangkan berbagai strategi ekspansi, baik di dalam negeri maupun internasional. Direktur Keuangan dan Manajemen Risiko PT Sarinah menjelaskan bahwa sepanjang Januari-November 2024, Sarinah berhasil mencatatkan penjualan sebesar IDR726 miliar, hanya sedikit di bawah target tahunan yang sebesar IDR741 miliar. Adapun untuk 2025, target penjualan Sarinah diproyeksikan meningkat 27% (yoy) menjadi IDR941 miliar. (Kontan, 24 Desember 2024)
- **PT Bakrieland Development Tbk (ELTY) melalui anak usaha yakni PT Mutiara Masyhur Sejahtera (MMS) telah mengambil alih PT Graha Istana Nirwana (GIN), pengelola hotel Aston Sidoarjo City Hotel & Conference Center.** Aksi itu dilakukan melalui konversi utang dengan nilai utang IDR93,6 miliar menjadi setoran modal. Dengan demikian saat ini ELTY menguasai 100% saham GIN. Corporate Secretary ELTY mengatakan investasi ELTY pada GIN pada tahun-tahun mendatang akan berdampak pada peningkatan pendapatan berulang atau recurring bagi ELTY dari penyewaan kamar hotel, serta penjualan makanan dan minuman. (Kontan, 24 Desember 2024)