

## Economic Update – Penjualan Semen Domestik Terkontraksi 4,2% yoy pada November 2024

Penjualan semen domestik pada November 2024 terkontraksi sebesar -4,2% yoy dengan volume penjualan semen sebesar 6 juta ton. Pertumbuhan tersebut jauh lebih rendah daripada November 2023 yang sebesar 13,3% yoy. Kontraksi penjualan semen domestik pada November 2024 disebabkan oleh perlambatan penjualan semen curah dan semen kantong. Penjualan semen curah yang umumnya digunakan untuk konstruksi infrastruktur mengalami kontraksi sebesar -5,1% yoy karena *high based-effect* dari 17,8% yoy pada November 2023. Demikian pula penjualan semen kantong yang umumnya digunakan untuk konstruksi properti perumahan terkontraksi sebesar -3,8% pada November 2024 (vs. 10,91% yoy pada November 2023). Sebagai catatan, proporsi penjualan semen kantong sebesar 70% dari total penjualan semen domestik, sementara proporsi penjualan semen curah sebesar 30% dari total penjualan semen domestik pada November 2024. Secara kumulatif, penjualan semen pada Januari-November 2024 mencapai 59,3 juta ton atau tumbuh 0,3% yoy (vs. 2,6% yoy pada Januari-November 2023).

Menurut wilayah, hanya penjualan semen di wilayah Bali-Nusa Tenggara yang tumbuh positif pada November 2024. Penjualan semen di Bali-Nusa Tenggara mencapai 0,39 juta ton atau tumbuh 2,3% yoy pada November 2024 (vs. 3,9% pada November 2023). Faktor pendorongnya adalah penjualan semen di Nusa Tenggara Barat yang tumbuh 10,8% yoy. Sebaliknya, penjualan semen di pulau lainnya terkontraksi. Kontraksi terdalam terjadi di Pulau Sulawesi sebesar -15,5% yoy pada November 2024. Kemudian diikuti oleh penjualan semen di Maluku-Papua yang terkontraksi sebesar -11,2% yoy pada November 2024. Selanjutnya, penjualan semen di Sumatera dan Jawa juga terkontraksi masing-masing sebesar -3,6% yoy dan -3,2% yoy pada November 2024. Pertumbuhan penjualan semen di Kalimantan juga terkontraksi sebesar -0,8% yoy pada November 2024, yang disebabkan oleh kontraksi penjualan semen di Kalimantan Timur. Kondisi tersebut menunjukkan aktivitas konstruksi di Ibu Kota Nusantara mengalami perlambatan pada November 2024.

Program tiga juta rumah diperkirakan akan membutuhkan semen sebesar 12,1 juta ton selama 2025-2029. Berdasarkan data dari Dewan Pakar TKN Prabowo, pemerintahan baru menargetkan 10 juta rumah dalam kurun waktu 2025-2029, yang mencakup pembangunan rusun perkotaan (1,4 juta unit), pembangunan rumah tapak perkotaan (1,65 juta unit), pembangunan rumah tapak pedesaan (1,65 juta unit), dan renovasi rumah pedesaan (5,3 juta unit). Kami perkirakan program tiga juta rumah tersebut membutuhkan 12,1 juta ton semen selama 2025-2029 dengan asumsi kebutuhan semen sebesar 0,5 ton untuk renovasi tiap rumah dan 2 ton semen untuk pembangunan tiap rumah.

Kami memperkirakan penjualan semen domestik pada tahun 2024 akan tumbuh 1%, di bawah perkiraan awal kami yang sebesar 3,7%. Perkiraan *nowcasting* pertumbuhan penjualan semen pada tahun 2024 tersebut, di bawah pertumbuhan 2023 yang sebesar 3,6% yoy. Pada 2025, kami perkirakan penjualan semen domestik akan relatif membaik, dengan pertumbuhan mencapai 3,8%. Alasannya, pemerintah akan memberikan insentif properti dan program 3 juta rumah yang akan mendorong sektor properti dan konstruksi perumahan pada 2025. Sektor properti merupakan sektor pengguna terbesar dari produksi semen, yakni mencapai 70% dari total penjualan semen. (ms)

### Key Indicators

Market Perception	27-Dec-24	1 Week ago	2023	Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd			
Indonesia CDS 5Y	76.57	75.77	72.00	Crude Oil (ICE Brent)	74.2/bbl	↑ 1.24%	-3.73%			
Indonesia CDS 10Y	126.53	127.31	125.96	Gold (Composite)	2,621.4/t.oz	↓ -0.46%	27.07%			
VIX Index	15.95	18.36	12.45	Coal (Newcastle)	126.8/ton	( - ) 0.00%	-13.42%			
Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd	Nickel (LME)	15,311.0/ton	↓ -1.07%	-7.78%		
IDR – Rupiah	16,235	↓	0.25%	5.44%	Copper (LME)	8,982.0/ton	↑ 0.35%	4.94%		
EUR – Euro	1.0426	↑	0.04%	-5.55%	CPO (Malaysia FOB)	1,113.2/ton	↑ 1.53%	39.53%		
GBP/USD	1.2578	↑	0.42%	-1.20%	Tin (LME)	28,810.0/ton	↓ -0.03%	13.36%		
JPY – Yen	157.87	↑	-0.08%	11.93%	Rubber (SICOM)	1.94/kg	↑ 1.36%	24.22%		
AUD – Australia	0.6217	↓	-0.06%	-8.73%	Cocoa (ICE US)	10,124.0/ton	↓ -8.19%	141.28%		
SGD – Singapore	1.3585	↑	-0.04%	2.89%	Indonesia Benchmark Govt Bond					
HKD – Hongkong	7.763	↑	-0.06%	-0.62%	Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd	FR0097	Jun-43	7.13	7.10	-0.90	34.10
IndONIA	6.16	↑	1.491	27.44	FR0098	Jun-38	7.13	7.08	-0.70	47.70
JIBOR - 3M	6.92	( - )	0.000	-3.07	FR0100	Feb-34	6.63	7.02	-0.60	49.30
JIBOR - 6M	7.07	( - )	0.000	-0.26	FR0101	Apr-29	6.88	6.99	-0.60	50.60
SOFR - 3M	4.33	↑	0.412	-100.26	Indonesia Govt Global Bond					
SOFR - 6M	4.28	↑	0.284	-87.28	Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)		
Interest Rate				ROI 5 Y	5.27	0.60	69.20			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	4.75%	ROI 10 Y	5.45	1.10	62.90			
SBN 10Y	7.05%	ECB rate	3.15%	PT Kereta Api Indonesia (KAI) memastikan pembelian tiket kereta api tidak dikenakan PPN 12%. (Kontan, 30 Desember 2024)						
US Treasury 5Y	4.46%	US Treasury 10 Y	4.63%	Note. Market Data per jam 08.00 pagi						
Global Economic Agenda										
Indicator	Consensus	Previous	Date							
US FHFA House Price Index MoM	0.4%	0.7%	31-Dec							
US S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.20%	0.18%	31-Dec							

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan pekan lalu (12/27) setelah aksi jual pada saham-saham Big Tech.** Investor mencatat bahwa imbal hasil obligasi pemerintah AS bertenor 10 tahun naik di atas ambang batas 4,6% pada hari Jumat, tertinggi sejak awal Mei-24, di tengah prospek penurunan suku bunga yang lebih sedikit oleh Federal Reserve tahun depan daripada yang diantisipasi sebelumnya. Indeks Dow Jones turun sebesar 0,77% pada posisi 42.992,2 (+14,07% ytd) dan S&P500 melemah sebesar 1,11% ke posisi 5.970,8 (+25,18 % ytd). Imbal hasil treasury Amerika Serikat 10 naik 4,26 bps ke posisi 4,63% (+74,6 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (12/27). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,16% ke posisi 8.149,8 (+5,39% ytd) sedangkan DAX Jerman menguat sebesar 0,68% ke posisi 19.984,3 (+19,30% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan pekan lalu (12/27) dengan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,04% ke posisi 20.090,5 (+17,85% ytd), sedangkan Nikkei Jepang menguat sebesar 1,80% ke posisi 40.281,2 (+20,37% ytd).

**IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (12/27).** IHSG bergerak melemah di tengah minggu perdagangan yang lebih pendek dan karena investor melakukan aksi ambil untung menjelang akhir tahun. Sektor-sektor yang mengalami pelemahan adalah sektor teknologi dan bahan dasar. IHSG melemah sebesar 0,41% ke posisi 7.036,6 (-3,25% ytd). Indeks saham besar yang mengalami penurunan pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Amman Mineral Internasional (-6,5% ke posisi 8.275), Bank Rakyat Indonesia (-2,4% ke posisi 4.100), dan GoTo Gojek Tokopedia (-7,4% ke posisi 63). Pada perdagangan kemarin terjadi *net inflow* sebesar IDR759,4 miliar (*net inflow* of IDR16 triliun ytd). Data DJPPR per tanggal 23 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 melemah pada perdagangan pekan lalu (12/27).** Rupiah melemah sebesar 0,3% ke posisi IDR16.235 per USD (depresiasi 5,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.215 – 16.258. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.943-7.049 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval 16.182 dan 16.292.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16235	16157	16182	16292	16317	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.0426	1.0386	1.0406	1.0445	1.0464	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2578	1.2471	1.2524	1.2612	1.2647	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Sell	0.9020	0.8968	0.8994	0.9037	0.9054	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	157.87	157.10	157.48	158.12	158.38	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3585	1.3552	1.3568	1.3605	1.3626	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
AUD/USD	Sell	0.6217	0.6188	0.6203	0.6230	0.6242	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.3001	7.2866	7.2933	7.3083	7.3166	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	7037	6915	6943	7049	7078	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
OIL	Sell	74.17	72.60	73.38	74.62	75.08	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2621	2597	2609	2636	2650	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

## News Highlights

- **PT Bumi Resources Minerals Tbk (BRMS) menargetkan produksi emas melampaui 55.000 ons troy di sepanjang tahun 2024.** Director & Chief Investor Relations Officer BRMS menjelaskan bahwa target optimistis ini ditargetkan setelah dalam jangka waktu 9M24, produksi emas BRMS mencapai kapasitas dua kali lipat jika dibandingkan dengan produksi sepanjang 2023. Pihaknya menambahkan, ada dua stimulus yang mendorong peningkatan kinerja Bumi Resources Minerals sepanjang tahun 2024. Pertama, dari sisi produksi emas, peningkatan ini disebabkan karena telah beroperasinya pabrik emas kedua BRMS. Kedua, dari sisi harga, yakni rata-rata harga jual emas mengalami peningkatan jika dibandingkan tahun 2023. (Kontan, 30 Desember 2024)
- **PT Cisarua Mountain Dairy Tbk (CMRY) optimis dapat mencapai target kinerja tahun 2024.** Sebagai informasi, CMRY memasang target pendapatan sebesar IDR8,97 triliun pada tahun 2024. Corporate Secretary CMRY memaparkan bahwa perusahaan tidak melakukan revisi terhadap semua pencapaian serta rencana perusahaan yang ditetapkan sebelumnya. Pihaknya berharap beberapa produk anyar yang diluncurkan menjelang akhir tahun yaitu Yogurt Bites dan Spicy Chicken Nugget dapat memperkuat posisi perusahaan di pasar makanan olahan. Di samping itu, CMRY juga menjalankan strategi-strategi lainnya salah satunya berinvestasi pada kegiatan pemasaran dan brand investment, terutama pemasaran digital untuk meningkatkan nilai merek di sejumlah situs belanja online. (Kontan, 30 Desember 2024)
- **PT Metropolitan Land Tbk (MTLA) telah meraih marketing sales sebesar IDR1,73 triliun per November 2024.** Direktur Metropolitan Land menjelaskan pencapaian marketing sales tersebut masih sejalan dengan target yang ditetapkan MTLA di tahun ini. Di mana, MTLA menargetkan perolehan marketing sales sebesar IDR1,9 triliun untuk tahun 2024. Adapun, proyek penopang kinerja MTLA pada ini berasal dari proyek residensial Metland Cibitung, Metland Cileungsi dan proyek baru Metland Cikarang. Sedangkan untuk proyek komersial, didorong dari kinerja pusat perbelanjaan Metropolitan Mall Bekasi dan Grand Metropolitan. (Kontan, 30 Desember 2024)