Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Tuesday, May 30, 2023

Economic Update – Uang Beredar Kembali Tumbuh Melambat pada April 2023

Likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) pada April 2023 tercatat sebesar IDR8.350,4 triliun atau tumbuh 5,5% yoy. Pertumbuhan tersebut lebih rendah dibandingkan Maret 2023 yang sebesar 6,2% yoy dan Februari 2023 yang sebesar 7,9% yoy. Berdasarkan komponen pembentuknya, perkembangan M2 terutama dipengaruhi oleh perlambatan pertumbuhan uang beredar dalam arti sempit (M1). Pada April 2023, M1 tumbuh sebesar 3,4% yoy (vs. 4,8% yoy pada Maret 2023) menjadi IDR4.673,3 triliun. Komponen terbesar M1, yaitu tabungan rupiah yang dapat ditarik sewaktu-waktu (47,1% dari M1) tumbuh melambat 0,4% yoy pada April 2023 (vs. 2,7% yoy pada Maret 2023). Sementara itu, pertumbuhan komponen uang kartal yang beredar di masyarakat (19,2% terhadap M1) mengalami kontraksi sebesar -0,1% yoy pada April 2023 (vs. 5,1% yoy pada Maret 2023). Perkembangan M2 juga sejalan dengan penyaluran kredit produktif dan konsumtif yang tumbuh melambat pada April 2023.

Penghimpunan Dana Pihak Ketiga (DPK) pada April 2023 sebesar IDR 7.746,6 triliun. DPK pada April 2023 tumbuh sedikit melambat menjadi 7,0% yoy (vs. 7,2% yoy pada Maret 2023). Perlambatan pertumbuhan DPK dipengaruhi tabungan dan simpanan berjangka yang tumbuh lebih rendah. Tabungan (33,7% dari DPK) pada April 2023 tumbuh 2,6% yoy (vs. 4,3% yoy pada Maret 2023), sementara simpanan berjangka (37,1% dari DPK) tumbuh 5,4% yoy pada April 2023 (vs. 5,7% yoy pada Maret 2023). Sebaliknya, giro (29,2% dari DPK) tumbuh terakselerasi sebesar 14,8% yoy pada April 2023 (vs. 12,7% yoy pada Maret 2023).

Penyaluran kredit perbankan pada April 2023 mencapai IDR6.449,8 triliun, tumbuh sebesar 8% yoy (vs. 9,8% yoy pada Maret 2023). Berdasarkan golongan debitur, perlambatan kredit terjadi pada debitur korporasi maupun perorangan. Sementara berdasarkan jenis penggunaan, perlambatan juga terjadi pada kredit modal kerja (KMK), kredit investasi (KI), maupun kredit konsumsi (KK) yang masing-masing tumbuh sebesar 7,1% yoy, 9,1% yoy, dan 8.6% yoy. Perkembangan KMK dan KI terutama bersumber dari kredit sektor industri pengolahan dan sektor perdagangan, hotel, dan restoran, sedangkan KK terutama didorong perkembangan kredit pemilikan rumah dan kredit multiguna.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan pertumbuhan DPK dan kredit perbankan akan melambat tahun ini. Kami memperkirakan DPK pada 2023 akan tumbuh sebesar 8,4% (vs. 9,01% pada 2022), sedangkan kredit perbankan sebesar 10,1% (vs. 11,35% pada 2022). Hal tersebut seiring dengan proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia yang melambat, namun masih cukup resilien terhadap gejolak ekonomi global. Perekonomian Indoesia tahun ini kami perkirakan tumbuh sebesar 5,04% (vs. 5,31% pada 2022). (nkd)

Key Indicators

Market Perception	29-May-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	90.303	91.084	99.572
Indonesia CDS 10Y	150.885	152.160	173.250
VIX Index	17.46	17.21	21.67

Forex	Last Price	93.690		Ytd
IDR – Rupiah	14,970	(↓)	0.10%	-3.84%
EUR – Euro	1.0708	(↓)	-0.14%	0.03%
GBP/USD	1.2355	(↑)	0.09%	2.25%
JPY – Yen	140.45	(↑)	-0.11%	7.12%
AUD – Australia	0.6539	(↑)	0.34%	-4.02%
SGD – Singapore	1.3536	(↓)	0.10%	1.05%
HKD – Hongkong	7.828	(↑)	-0.07%	0.34%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.55	(↑)	13.523	52.86
JIBOR - 3M	6.76	(-)	0.000	14.67
JIBOR - 6M	6.88	(↓)	-0.071	16.85
LIBOR - 3M	5.48	(↑)	1.257	70.84
LIBOR - 6M	5.58	(↑)	1.686	44.21

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Funds Rate	5.00%
LIBOR USD	5.15%	ECB rate	3.75%
US Treasury 5Y	3.93%	US Treasury 10 Y	3.80%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	JOLTS Job Openings	9439k	9590k	31-May
US	ADP Employment Change	165k	296k	01-Jun

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	77.1/bbl	(↑)	0.16%	-10.29%
Gold (Composite)	1,943.2/oz	(↓)	-0.17%	6.53%
Coal (Newcastle)	140.7/ton	(↓)	-12.09%	-65.20%
Nickel (LME)	21,162/ton	(↓)	-0.31%	-29.57%
Copper (LME)	8,135/ton	(↑)	2.17%	-2.83%
CPO (Malaysia FOB)	778.7/ton	(↓)	-0.23%	-17.77%
Tin (LME)	24,846/ton	(↑)	0.97%	0.15%
Rubber (SICOM)	1.34/kg	(↑)	0.07%	2.53%
Cocoa (ICE US)	2,991/ton	(↓)	-0.86%	15.04%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.04	-2.20	-51.90
FR0096	Feb-33	7.00	6.38	-3.20	-54.50
FR0098	Jun-38	7.13	6.66	-4.00	-41.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.70	-5.70	-41.30

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.72	0.00	3.30
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.82	0.00	2.50

Pemerintah mengajak para pelaku usaha di subsektor perkebunan sawit untuk mendukung pencapaian target Nol Emisi Karbon *(Net Zero Emissions/NZE)* pada 2060 atau lebih cepat. (Investor Daily, 30 Mei 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

For further information please contact: Bank Mandiri Head Office, Office of Chief Economist, Plaza Mandiri 18th Floor, Jl. Jend Gatot Subroto Kav 36-38, Jakarta 12190, Indonesia. Phone: (62-21) 524-5272/5557/5516. Fax: (62-21) 521-0430. Email address: oce@bankmandiri.co.id

Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Tuesday, May 30, 2023

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street tutup karena memperingati *Memorial Day Holiday* (05/29). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (05/29). CAC 40 Index Prancis melemah sebesar 0,2% ke posisi 7.303,8 (+12,8% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,2% ke posisi 15.952,7 (+14,6 ytd). Faktor yang menyebabkan pelemahan saham di Eropa adalah turunnya volume perdagangan saham sektor perbankan dan teknologi menjelang hari libur. Sementara itu, pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan (05/29) naik sebesar 1,0% ke posisi 31.233,5 (+19,7% ytd), sedangkan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1.0% ke posisi 18.551,1 (-6,2% ytd).

IHSG melemah pada penutupan perdagangan kemarin (05/29). IHSG ditutup melemah sebesar 1,0% ke posisi 6.681,1 (-2,5% ytd). Pelemahan tersebut dikarenakan Investor mencerna penurunan dari harga komoditas, terutama batu bara, karena hal ini dapat menyebabkan penurunan surplus neraca perdagangan Indonesia. Indeks saham yang turut melemah ke zona negatif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bayan Resources (-4,8% ke posisi 17.275), Bank Rakyat Indonesia (-0,9% ke posisi 5.550), dan Bumi Resources (-5,7% ke posisi 100). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR422,7 miliar pada penutupan perdagangan kemarin**.** Pada perdagangan Mei 2023 tercatat *net inflow* sebesar 142,2 miliar mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR18,8 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 26 May 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR831,3 triliun, tercatat *net inflow* IDR8,6 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR69,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,3%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (05/29). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR14.970 per USD (depresiasi 2,0% mtd atau apresiasi 3,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.962 - 14.980. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.612–6.725** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.943-14.995.**

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14970	14902	14943	14995	15042	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0708	1.0681	1.0695	1.0733	1.0757	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2355	1.2317	1.2336	1.2373	1.2391	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.9043	0.9010	0.9027	0.9061	0.9078	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	140.45	139.70	140.07	140.87	141.30	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3536	1.3499	1.3517	1.3546	1.3557	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6539	0.6504	0.6521	0.6555	0.6572	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.0854	7.0582	7.0718	7.0951	7.1048	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	6681	6580	6612	6725	6732	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
OIL	Buy	76.95	75.06	76.00	77.62	78.30	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GOLD	Sell	1943	1933	1938	1949	1955	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **Kenaikan harga gula di pasar internasional memukul industri makanan dan minuman (mamin) yang selama ini mengandalkan komoditas tersebut sebagai bahan baku produksi.** Pengusaha mamin terpaksa mengorbankan perolehan margin mereka yang pada kondisi normal mendekati 10% menjadi di bawah 5% untuk mempertahankan penjualan. Ketua Umum Gabungan Produsen Makanan Minuman Indonesia (Gapmmi) mengatakan, dampak lonjakan harga gula di pasar internasional terutama akan dirasakan oleh industri menengah dan kecil yang biasanya membeli gula rafinasi secara langsung. Sementara industri mamin besar umumnya telah melakukan kontrak dengan produsen gula rafinasi untuk melakukan kontrak pembelian selama periode satu tahun, sehingga relative tidak terpengaruh oleh dinamika perubahan harga gula dunia. Sebagai informasi, saat ini rata-rata harga *raw sugar* di USD26 sen per pon dari sekitar USD14-15 sen per pon pada kondisi normal. (Investor Daily, 30 Mei 2023)
- **Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) terus mendorong dan berkoordinasi dengan Kontraktor Kontrak Kerja Sama (KKKS) untuk mencapai target produksi 2023.** Komitmen investasi hulu migas tahun 2023 yang mencapai USD15,3 miliar harus dapat diserap seluruhnya. Momentum yang baik di kuartal I-2023 harus menjadi pendorong untuk implementasi program yang lebih masif dan agresif di kuartal II-2023 hingga akhir tahun nanti. Target produksi dan lifting migas nasional tahun 2023 yang ditetapkan oleh Pemerintah lebih tinggi dari persetujuan *Work Program and Budget* (WP&B) tahun 2023. Oleh karena itu, SKK Migas dan Kontraktor KKS terus mencari upaya "*Filling the Gap (FTG)*" dalam mencapai target nasional. (Investor Daily, 30 Mei 2023)
- **Harga nikel masih terus mengalami penurunan**. Meski demikian, PT Trimegah Bangun Persada Tbk (NCKL) masih memiliki peluang untuk mendorong kinerja pada 2023 dengan berbagai ekspansi, peningkatan produksi, dan potensi kenaikan permintaan nikel untuk baterai kendaraan listrik. NCKL terus menyempurnakan dan meningkatkan produksi hingga mencapai total kapasitas produksi 240.000 ton nikel sulfat per tahun yang diperkirakan akan dicapai pada pertengahan tahun ini. Pada kuartal I-2023, NCKL mencatat peningkatan volume produksi hingga 14.000 ton, atau naik 116.6% yoy, yang terutama didorong oleh tambahan produksi dari lima menjadi delapan lini produksi di smelter RKEF Harita Jaya Feronikel (HJF). (Bisnis Indonesia, 30 Mei 2023)

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*