Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Tuesday, June 6, 2023

Economic Update – Inflasi pada Mei 2023 Melambat karena Penurunan Tarif Transportasi

Inflasi pada Mei 2023 secara bulanan tercatat sebesar 0,09% mom, menurun dari bulan sebelumnya yang sebesar 0,33% mom. Realisasi inflasi tersebut jauh lebih rendah dari ekspektasi pasar yang sebesar 0,30% mom. Inflasi yang melandai terutama disebabkan oleh penurunan tarif transportasi dan harga kelompok pakaian dan alas kaki. Kelompok pengeluaran transportasi mengalami deflasi sebesar -0,56% mom dan kelompok pakaian dan alas kaki sebesar -0,46% mom. Sebaliknya, 9 kelompok pengeluaran lainnya mengalami inflasi dengan kelompok makanan, minuman dan tembakau yang mengalami inflasi bulanan tertinggi sebesar 0,48% mom. Kemudian diikuti oleh inflasi kelompok perlengkapan, peralatan dan pemeliharaan rutin rumah tangga sebesar 0,20% mom. Secara kumulatif, inflasi pada Januari-Mei 2023 adalah sebesar 1,1% ytd, lebih rendah dari Januari-Mei 2022 sebesar 2,56% ytd. Menurut komponen, inflasi harga diatur pemerintah mengalami deflasi sebesar -0,25% mom yang didorong penurunan tarif transportasi.

Secara tahunan, inflasi pada Mei 2023 sebesar 4,00% yoy (vs. 4,33% yoy pada April 2023). Realisasi inflasi tersebut lebih rendah dari ekspektasi pasar yang sebesar 4,21% yoy namun melebihi target inflasi Bank Indonesia di kisaran 2-4%. Menurut komponen, inflasi tahunan tertinggi dialami oleh inflasi harga diatur pemerintah tercatat sebesar 9,52% yoy (vs. 10,32% yoy pada April 2023). Kemudian, diikuti oleh inflasi *volatile foods* yang tercatat sebesar 3,28% yoy (vs. 3,74% yoy pada April 2023). Perlambatan inflasi harga diatur pemerintah disebabkan oleh adanya penurunan harga komoditas yang diatur pemerintah seperti penurunan harga Dexlite dan Pertamina Dex yang turun masing-masing sebesar IDR 550-650 per liter dan IDR 800 per liter. Sementara itu, inflasi inti tercatat sebesar 2,66% yoy (vs. 2,83% yoy pada April 2023). Penurunan inflasi inti menunjukkan adanya kecenderungan berkurangnya permintaan pasca Ramadhan dan Idul Fitri khususnya pada barang-barang industri manufaktur dan potensi terjadi pergeseran permintaan ke kelompok barang bergejolak yakni kelompok makanan, minuman, dan tembakau dan kelompok makanan dan minuman jadi. Lebih detail menurut kota, kota yang mengalami inflasi tertinggi adalah kota Kotabaru dan Timika keduanya sebesar 6,04% yoy sementara inflasi terendah terjadi di kota Pangkal Pinang sebesar 1,93% yoy.

Riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan inflasi pada 2023 sebesar 3,6% yoy, berada di kisaran target Bank Indonesia yang sebesar 3±1%. Inflasi tersebut lebih rendah dari 2022 yang sebesar 5,51% yoy. Kami melihat inflasi kelompok makanan pada 2023 akan lebih terjaga sejalan dengan upaya pemerintah dalam menjaga dan mengendalikan harga makanan baik dari sisi produksi maupun distribusi. Selain itu, tren harga komoditas global untuk makanan dan energi menunjukkan penurunan yang berdampak pada menurunnya *imported inflation* dan inflasi harga diatur pemerintah (*administered prices*). Kami memandang inflasi tahunan akan menurun pada bulan-bulan berikutnya dan berada pada kisaran target Bank Indonesia 2-4% pada akhir semester I-2023, lebih awal dari perkiraan kami sebelumnya. (ms)

Key Indicators

Market Perception	5-Jun-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	86.747	90.303	99.572
Indonesia CDS 10Y	149.285	150.885	173.250
VIX Index	14.73	17.46	21.67

Forex	86.747	93.690		Ytd
IDR – Rupiah	14,890	(↑)	-0.69%	-4.36%
EUR – Euro	1.0713	(↑)	0.05%	0.07%
GBP/USD	1.2438	(↓)	-0.12%	2.94%
JPY – Yen	139.58	(↑)	-0.24%	6.45%
AUD – Australia	0.6617	(↑)	0.11%	-2.88%
SGD – Singapore	1.3493	(↑)	-0.07%	0.73%
HKD – Hongkong	7.838	(↓)	0.01%	0.47%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.57	(↓)	-5.941	54.30
JIBOR - 3M	6.76	(-)	0.000	14.67
JIBOR - 6M	6.88	(↓)	-0.071	16.85
LIBOR - 3M	5.50	(↓)	-0.228	72.90
LIBOR - 6M	5.62	(↓)	-2.400	48.46

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Funds Rate	5.25%
LIBOR USD	5.19%	ECB rate	3.75%
US Treasury 5Y	3.82%	US Treasury 10 Y	3.68%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	235k	232k	08-Jun
US	Consumer Credit	$22.000b	$26.514b	08-Jun

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	76.7/bbl	(↑)	0.76%	-10.71%
Gold (Composite)	1,961.9/oz	(↑)	0.71%	7.56%
Coal (Newcastle)	137.8/ton	(↑)	5.15%	-65.92%
Nickel (LME)	20,898/ton	(↓)	-1.48%	-30.45%
Copper (LME)	8,335/ton	(↑)	1.19%	-0.44%
CPO (Malaysia FOB)	746.2/ton	(↑)	3.66%	-21.20%
Tin (LME)	25,565/ton	(↓)	-0.34%	3.05%
Rubber (SICOM)	1.33/kg	(↑)	1.06%	2.15%
Cocoa (ICE US)	3,056/ton	(↑)	0.99%	17.54%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.03	1.80	-53.40
FR0096	Feb-33	7.00	6.37	1.40	-55.20
FR0098	Jun-38	7.13	6.57	-0.20	-50.10
FR0097	Jun-43	7.13	6.66	-0.40	-45.20

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.76	12.40	7.40
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.77	6.90	-2.60

Kementerian Perencanaan Pembangunan Nasional/Badan Perencanan Pembangunan Nasional (Bappenas) mencatat hingga saat ini masih ada 16 provinsi dari 34 provinsi yang tingkat kemiskinannya masih tinggi. (Kontan, 6 Juni 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, June 6, 2023

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (06/05). Pelemahan pasar saham Wall Street karena investor mencerna dari rilisnya data ekonomi AS yang lebih lemah dari perkiraan. Hal tersebut membebani saham-saham siklikal yang sensitif terhadap kinerja ekonomi. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,6% ke posisi 33.562,9 (+1,3% ytd) dan S&P 500 juga turut melemah sebesar 0,2% ke posisi 4.273,8 (+11,3% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun turun sebesar 0,76 bps menjadi 3,68% (-19,2 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (06/05). FTSE100 Inggris turun sebesar 0,1% ke posisi 7.600,3 (+2,0% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,5% ke posisi 15.963,9 (+14,7 ytd). Sementara itu, pasar saham Asia sebagian besar ditutup menguat, dimana indeks Nikkei 225 Japan naik sebesar 2,2% ke posisi 32.217,4 (+23,5% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,8% ke posisi 19.108,5 (-3,4% ytd).

IHSG ditutup *flat* pada penutupan perdagangan kemarin (06/05). IHSG ditutup stabil di posisi 6.633,4 (-3,2% ytd). Investor cenderung fokus pada penurunan PMI domestik yang turun dari 52,7 pada April 2023 menjadi 50,3 pada Mei 2023 meskipun inflasi tahunan Indonesia tercatat pada level terendah dalam dua belas bulan terakhir. Indeks saham yang mempertahankan IHSG pada posisi stabil pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Astra International (+5,8% ke posisi 6.825), Bank Central Asia (+1,7% ke posisi 9.200), dan Telkom Indonesia (+1,0% ke posisi 4.080). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR721,3 miliar pada penutupan perdagangan pada kemarin. Sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR21,3 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 31 May 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR829,4 triliun, tercatat net inflow IDR6,7 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat net inflow sebesar IDR67,2 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,3%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (06/05). Rupiah terapresiasi sebesar 0,7% ke posisi IDR14.890 per USD (apresiasi 4,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.872 - 14.900. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.591–6.722** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.834-14.912.**

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	14890	14786	14834	14912	15034	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
EUR/USD	Sell	1.0713	1.0656	1.0685	1.0732	1.0750	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2438	1.2332	1.2385	1.2475	1.2512	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.9063	0.9010	0.9037	0.9105	0.9146	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	139.58	138.56	139.07	140.27	140.96	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3493	1.3456	1.3474	1.3519	1.3546	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	sell	0.6617	0.6553	0.6585	0.6643	0.6669	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.1191	7.0869	7.1030	7.1355	7.1519	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	6633	6574	6591	6722	6749	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	76.71	74.83	75.77	78.19	79.67	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GOLD	Sell	1962	1929	1945	1971	1981	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **PT PP Presisi Tbk (PPRE) menargetkan kontrak baru hingga sebesar IDR7 triliun di tahun 2023 pada lini bisnis jasa pertambangan.** Sebagai informasi, PPRE mencatatkan perolehan kontrak baru di sektor jasa pertambangan mencapai 55% dari total kontrak pada tahun 2022. Direktur Utama PPRE mengatakan perusahaan optimistis untuk terus fokus pada perolehan kontrak baru di sektor jasa pertambangan nikel sebagai sumber *recurring income* dengan jangka waktu kontrak yang lebih panjang. Selain itu, pihaknya juga mengatakan PPRE tengah berfokus ke lini bisnis jasa pertambangan sebagai kontraktor tambang nikel untuk mendukung kebijakan hilirisasi dari pemerintah. (Kontan, 6 Juni 2023)
- **PT Mitrabahtera Segara Sejati Tbk (MBSS) yakin volume pengangkutan komoditas nikel akan tumbuh semakin baik di tahun 2023**. Direktur MBSS menjelaskan peluang diversifikasi usaha untuk pengangkutan kargo baru terutama komoditas nikel sangat baik. Sebagai informasi, MBSS menyediakan transportasi laut dan *transshipment* untuk barang curah, terutama batubara dan nikel. Untuk melaksanakannya, MBSS mengoperasikan armada besar terdiri dari *tug boat*, *barge*, dan *floating crane*. Sebagain catatan, pada Maret 2023, MBSS mengoperasikan 54 *tug boats*, 48 *barges*, 1 *floating crane*, dan 1 *support vessel*. (Kontan, 6 Juni 2023)
- **PT Trans Power Marine Tbk (TPMA) optimistis dapat meraih target bisnis tahun 2023.** Faktor pendorongnya yakni permintaan komoditas batubara di Indonesia yang masih cukup tinggi. Untuk diketahui, TPMA memproyeksikan laju bisnis yang konservatif tahun ini, dengan pertumbuhan pendapatan berkisar 20%-30% dibandingkan tahun sebelumnya. Direktur TPMA menyampaikan, pihaknya tetap percaya diri dengan target tersebut seiring dengan realisasi kinerja positif selama kuartal pertama. Adapun pada 1Q23, TPMA meraih kenaikan pendapatan usaha sebesar 38,86% (yoy) menjadi USD17,08 juta. Sementara laba bersih juga tercatat tumbuh 154,97% (yoy) menjadi USD4,87 juta. (Kontan, 6 Juni 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*