

Economic Update – Kinerja Penjualan Eceran Diperkirakan Tumbuh Positif pada Mei 2023

Survei Penjualan Eceran Bank Indonesia menunjukkan kinerja penjualan eceran membaik pada April 2023. Hal tersebut terindikasi dari Indeks Penjualan Riiil (IPR) April 2023 yang tercatat sebesar 242,9 atau tumbuh 1,5% yoy. Perbaikan tersebut didorong oleh beberapa kelompok, terutama kenaikan penjualan kelompok barang budaya dan rekreasi dan subkelompok sandang. Secara bulanan, penjualan eceran juga menunjukkan perbaikan dari 7% mtm pada bulan sebelumnya menjadi 12,8% mtm. Perbaikan terutama terjadi pada subkelompok sandang (37,3% mtm), diikuti kelompok makanan, minuman dan tembakau (14,1% mtm), barang budaya dan rekreasi (10,4% mtm), dan peralatan informasi dan komunikasi (5,5% mtm) seiring periode Ramadan dan perayaan Idul Fitri. Secara spasial, kota yang mengalami peningkatan IPR tertinggi adalah Kota Bandung, Manado, dan Jakarta.

Pada Mei 2023 perbaikan kinerja penjualan eceran diperkirakan terus berlanjut. Hal ini tercermin dari perkiraan indeks penjualan riil (IPR) Mei 2023 sebesar 234,2 atau tumbuh 0,02% yoy. Peningkatan tersebut terutama didukung oleh peningkatan penjualan kelompok makanan, minuman dan tembakau serta subkelompok sandang yang diperkirakan tetap tumbuh positif. Sementara pertumbuhan secara bulanan terkontraksi sebesar -3,6% mtm sejalan normalisasi permintaan paska Ramadan dan Idul Fitri. Menurut wilayah, peningkatan penjualan riil mayoritas kota pada Mei 2023 diperkirakan tumbuh positif meski melambat.

Penjualan eceran diperkirakan menurun pada 3 bulan mendatang (Juli 2023) dan 6 bulan mendatang (Oktober 2023). Kondisi tersebut tercermin dari Indeks Ekspektasi Penjualan (IEP) pada Juli 2023 dan Oktober 2023 yang masing-masing tercatat sebesar 129,0 dan 130,1 atau lebih rendah dibandingkan bulan sebelumnya yang sebesar 129,8 dan 135,3. Hal tersebut akibat tertahannya permintaan domestik serta program diskon yang dilakukan oleh responden berakhir. Demikian pula, tekanan inflasi diperkirakan menurun pada Juli 2023 dan relatif stabil pada Oktober 2023. Indeks Ekspektasi Harga Umum (IEH) Juli 2023 dan Oktober 2023 diperkirakan masing-masing sebesar 118,5 (vs. 124,5 pada bulan sebelumnya) dan 121,6 (vs. 121,5 pada bulan sebelumnya). Kondisi tersebut sejalan dengan ketersediaan pasokan barang dan kelancaran distribusi barang.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan kinerja penjualan eceran berpotensi membaik pada tahun 2023. Hal ini sejalan dengan perbaikan konsumsi rumah tangga di 2023 yang kami perkirakan akan tumbuh sebesar 5,00% yoy (vs. 4,93% yoy pada 2022) sejalan dengan membaiknya aktivitas ekonomi. Namun demikian, risiko yang harus diwaspadai adalah kondisi ketidakpastian ekonomi global yang dapat berpengaruh terhadap keyakinan konsumen dan peningkatan inflasi yang dapat menurunkan daya beli masyarakat. (hfe)

Key Indicators

Market Perception	13-Jun-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	83.783	85.778	99.572	
Indonesia CDS 10Y	146.270	148.235	173.250	
VIX Index	14.61	13.96	21.67	
Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	14,860	↑	-0.03%	-4.55%
EUR – Euro	1.0793	↑	0.33%	0.82%
GBP/USD	1.2612	↑	0.82%	4.38%
JPY – Yen	140.22	↓	0.44%	6.94%
AUD – Australia	0.6767	↑	0.24%	-0.68%
SGD – Singapore	1.3423	↑	-0.10%	0.21%
HKD – Hongkong	7.834	↑	-0.02%	0.41%
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.58	↓	-4.530	55.55
JIBOR - 3M	6.75	↓	-0.072	13.53
JIBOR - 6M	6.87	↓	-0.358	16.13
LIBOR - 3M	5.56	↑	1.300	79.01
LIBOR - 6M	5.64	↓	-2.028	50.06
Interest Rate				
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Funds Rate	5.25%	
LIBOR USD	5.22%	ECB rate	3.75%	
US Treasury 5Y	3.99%	US Treasury 10Y	3.81%	
Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	5.25%	5.25%	15-Jun
US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	5.00%	5.00%	15-Jun

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	74.3/bbl	↑	3.41%	-13.53%
Gold (Composite)	1,943.7/oz	↓	-0.72%	6.56%
Coal (Newcastle)	132.3/ton	↓	-1.31%	-67.28%
Nickel (LME)	21,952/ton	↑	5.77%	-26.94%
Copper (LME)	8,460/ton	↑	1.80%	1.05%
CPO (Malaysia FOB)	745.5/ton	↑	1.83%	-21.28%
Tin (LME)	26,065/ton	↑	0.63%	5.07%
Rubber (SICOM)	1.32/kg	↑	0.30%	1.54%
Cocoa (ICE US)	3,186/ton	↑	1.59%	22.54%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	5.88	-4.10	-68.50
FR0096	Feb-33	7.00	6.26	-4.00	-66.20
FR0098	Jun-38	7.13	6.52	-1.90	-55.10
FR0097	Jun-43	7.13	6.52	-11.40	-59.30

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.79	0.80	10.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.81	-1.00	1.80

Kementerian Pertanian optimistis peningkatan produksi komoditas pangan utama seperti beras, bawang merah, bawang putih, hingga daging sapi tetap tercapai pada 2024, meskipun ada ancaman El Nino. (Bisnis Indonesia, 14 Juni 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (06/13). Penguatan tersebut sebagai dampak positif dari rilis data inflasi AS yang turun menjadi 4,0% yoy pada Mei 2023, terendah sejak Maret 2021 dan sedikit di bawah ekspektasi pasar sebesar 4,1% yoy. Penurunan tersebut didorong oleh penurunan harga pangan dan energi. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,4% ke posisi 34.212,1 (+3,2% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,7% ke posisi 4.369,0 (+13,8% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun naik sebesar 7,8 bps menjadi 3,81% (-6,2 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (06/13). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,3% ke posisi 7.594,8 (+1,9% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 0,8% ke posisi 16.230,7 (+16,6 ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan naik sebesar 1,8% ke posisi 33.018,7 (+26,5% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,6% ke posisi 19.521,4 (-1,3% ytd).

IHSG ditutup melemah tipis pada penutupan perdagangan kemarin (06/13). IHSG ditutup melemah sebesar 0,05% ke posisi 6.719,0 (-1,9% ytd). Penguatan IHSG didukung oleh positifnya hasil survei penjualan eceran terbaru yang dilakukan oleh Bank Indonesia memprakirakan pertumbuhan penjualan eceran tahunan yang positif pada bulan Mei 2023, tercermin dari pertumbuhan Indeks Penjualan Riil (IPR) sebesar 0,02% yoy ke level 234,2. Kinerja penjualan eceran terutama didorong oleh positifnya penjualan eceran kelompok Makanan, Minuman, dan Tembakau, serta kelompok Sandang. Indeks saham yang melemah pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari GoTo Gojek Tokopedia (-2,4% ke posisi 121), Bank Negara Indonesia (-1,9% ke posisi 9.125), dan Telkom Indonesia (-0,5% ke posisi 4.030). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR115,1 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada perdagangan Juni 2023 tercatat *net outflow* sebesar 1,0 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR19,6 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 9 Juni 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR837,3 triliun, tercatat net inflow IDR7,9 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat net inflow sebesar IDR75,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,4%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (06/13). Rupiah terapresiasi tipis sebesar 0,03% ke posisi IDR14.860 per USD (apresiasi 0,9% mtd dan 4,5% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.858 - 14.878. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.673-6.740** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.780-14.856**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	14860	14735	14780	14856	14915	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
EUR/USD	Sell	1.0793	1.0722	1.0757	1.0826	1.0860	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2612	1.2459	1.2536	1.2657	1.2701	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.9052	0.8998	0.9025	0.9086	0.9120	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	140.22	138.55	139.38	140.68	141.15	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3423	1.3334	1.3378	1.3456	1.3490	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	sell	0.6767	0.6702	0.6734	0.6803	0.6840	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.1750	7.1372	7.1561	7.1864	7.1978	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	6719	6638	6669	6735	6751	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
OIL	Buy	71.84	69.47	70.66	73.95	76.05	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GOLD	Sell	1944	1921	1932	1963	1982	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **PT Merdeka Copper and Gold Tbk (MDKA) menganggarkan belanja modal atau *capital expenditure* (capex) dan investasi sebesar USD750 juta pada tahun 2023.** Direktur MDKA mengatakan pihaknya menganggarkan belanja modal sebanyak USD750 juta. Perinciannya, sebanyak USD250 juta untuk proyek *acid iron metal*, USD90 juta untuk Sulawesi Cahaya Mineral, USD110 juta untuk Pani, dan USD130 juta untuk Zhao Hui Nickel. (Bisnis Indonesia, 14 Juni 2023)
- **PT Mayora Indah Tbk (MYOR) kembali memasang target tinggi pada 2023, setelah berhasil mempertahankan pertumbuhan pendapatan dan laba pada 2022.** Kinerja penjualan ditargetkan naik 10% menjadi IDR33,74 triliun pada 2023. Target itu sedikit berada di atas pertumbuhan tahunan 2022 yang mencapai 9,9%. Dari sisi *bottom line*, MYOR menargetkan dapat mengantongi laba bersih sebesar IDR2,60 triliun pada tahun ini. Target tersebut mencerminkan pertumbuhan sebesar 32,4% dibandingkan dengan realisasi 2022 yang menembus IDR1,97 triliun. Meski demikian, pertumbuhan ini lebih rendah daripada tahun lalu yang mencapai 62,7% yoy. (Bisnis Indonesia, 14 Juni 2023)
- **Keyakinan pelaku industri otomotif terhadap prospek penjualan kendaraan roda empat atau mobil pada tahun ini tetap tinggi.** Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo) mencatat penjualan mobil sampai dengan 5 bulan pertama 2023 yang naik 10,7% yoy mencapai 422.514 unit. Sementara itu, penjualan mobil ke dealer atau secara wholesalers ikut meningkat 6,9% yoy sebesar 423.404 unit. Kinerja penjualan pada awal tahun ini juga tecermin dari sisi pembiayaan. Penyaluran kredit segmen kendaraan bermotor hingga April 2023 tumbuh 16,4% yoy, tertinggi di kelompok kredit konsumsi. (Bisnis Indonesia, 14 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