

Economic Update – Cadangan Devisa Tetap Memadai

Bank Indonesia mencatat posisi cadangan devisa pada akhir Juni 2023 sebesar USD137,5 miliar. Cadangan devisa Juni 2023 ini mengalami penurunan sebesar USD1,8 miliar dibandingkan posisi bulan Mei 2023 yang sebesar USD139,3 miliar. Penurunan posisi cadangan devisa pada Juni 2023 antara lain dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri Pemerintah dan kebutuhan untuk stabilisasi nilai tukar Rupiah sejalan dengan masih tingginya ketidakpastian di pasar keuangan global. Posisi cadangan devisa tersebut setara dengan pembiayaan 6,1 bulan impor atau 6,0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah, serta berada di atas standar kecukupan internasional yang sekitar 3 bulan impor.

Mewaspadai tekanan eksternal yang masih tinggi. Kebijakan stabilisasi di pasar keuangan terus dilanjutkan mengingat tekanan eksternal yang masih meningkat. Volatilitas di pasar uang terutama dipengaruhi oleh The Fed yang memberikan sinyal masih akan menaikkan suku bunga acuannya pada tahun ini sejalan dengan tingkat inflasi AS yang dinilai masih cukup jauh diatas target 2%. Rencana kenaikan suku bunga acuan ini mendorong terjadinya *capital flight*. Sejak awal tahun 2023, kenaikan *Fed Funds Rate* telah mencapai 75 bps menjadi ke kisaran 5,00% - 5,25% pada bulan Juni 2023. Kenaikan *Fed Funds Rate* diperkirakan akan menuju ke level 5,5% - 5,75% pada tahun ini dan mulai menurun pada pertengahan tahun depan atau ketika laju inflasi diprediksi sudah turun mendekati target.

Cadangan devisa tetap memadai ke depan. Tren penurunan cadangan devisa yang terjadi sejak empat bulan terakhir sejalan dengan meningkatnya gejolak di pasar keuangan global yang telah mendorong aliran modal keluar dari Indonesia dan meningkatkan tekanan terhadap nilai tukar Rupiah terhadap USD. Meskipun tekanan eksternal akan berlanjut karena kebijakan The Fed yang tetap *'Hawkish'*, Bank Indonesia mengatakan bahwa cadangan devisa akan tetap memadai dengan adanya dukungan kebijakan yang mendorong pemulihan ekonomi nasional. Cadangan devisa tersebut juga masih mampu mendukung ketahanan sektor eksternal serta menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan ke depan.

Bauran kebijakan ditempuh oleh Pemerintah dan Bank Indonesia untuk mendorong pertumbuhan ekonomi. Perekonomian domestik akan didukung oleh konsumsi dan investasi yang tetap kuat. Bank Indonesia juga terus melanjutkan kebijakan *triple interventions* dan *operation twist* untuk menjaga stabilitas di pasar keuangan. Kebijakan ini juga diharapkan dapat kembali menarik aliran dana asing untuk masuk ke pasar domestik. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan nilai tukar rupiah akan menuju kisaran 14.864 per USD (posisi akhir tahun), cadangan devisa berada di kisaran USD135 – USD155 miliar, dan perekonomian domestik diperkirakan dapat tumbuh sebesar 5,04% pada tahun 2023. (rep)

Key Indicators

Market Perception	7-Jul-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	87.12	86.12	99.57	
Indonesia CDS 10Y	153.92	148.33	173.25	
VIX Index	14.83	13.59	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,135	↓	0.60%	-2.78%
EUR – Euro	1.0967	↑	0.72%	2.45%
GBP/USD	1.2839	↑	0.78%	6.26%
JPY – Yen	142.21	↑	-1.29%	8.46%
AUD – Australia	0.669	↑	0.97%	-1.81%
SGD – Singapore	1.3468	↑	-0.50%	0.54%
HKD – Hongkong	7.828	↓	0.07%	0.33%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.58	↓	-11.111	55.75
JIBOR - 3M	6.74	↓	-0.357	12.60
JIBOR - 6M	6.86	(-)	0.000	15.06
SOFR - 3M	5.30	↑	1.757	71.10
SOFR - 6M	5.42	↑	3.354	82.76

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.25%
SBN 10Y	6.32%	ECB rate	4.00%
US Treasury 5Y	4.36%	US Treasury 10 Y	4.06%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	CPI MoM	0.3%	0.1%	12-Jul
US	CPI Ex Food and Energy MoM	0.3%	0.4%	12-Jul

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	76.5/bbl	↓	-0.17%	-10.93%
Gold (Composite)	1,910.9/oz	↓	-0.23%	4.76%
Coal (Newcastle)	139.7/ton	↓	-3.56%	-65.45%
Nickel (LME)	20,804.0/ton	↓	-1.91%	-30.76%
Copper (LME)	8,370.5/ton	↑	1.32%	-0.02%
CPO (Malaysia FOB)	804.7/ton	↓	-2.45%	-15.03%
Tin (LME)	28,342.0/ton	↓	-0.66%	14.25%
Rubber (SICOM)	1.31/kg	↓	-0.68%	0.92%
Cocoa (ICE US)	3,274.0/ton	↓	-0.09%	25.92%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	5.94	5.60	-62.00
FR0096	Feb-33	7.00	6.23	4.60	-69.60
FR0098	Jun-38	7.13	6.39	8.70	-68.60
FR0097	Jun-43	7.13	6.47	4.60	-63.90

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.13	12.90	44.80
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.13	14.40	33.40

Kepala Biro Pembinaan dan Pengembangan Pasar Bappebti mengatakan progres kesiapan bursa kripto saat ini sudah 95% dan dapat segera meluncur. (Kontan, 10 Juli 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (07/07). Pelemahan tersebut menyusul dirilisnya data ketenagakerjaan AS yang bervariasi, di mana pada bulan Juni non farm payrolls tercatat lebih rendah daripada periode sebelumnya, sedangkan pertumbuhan upah menunjukkan kondisi tenaga kerja yang masih ketat. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,55% ke posisi 33.734,9 (+1,77% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,29% ke posisi 4.399,0 (+14,57% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun naik sebesar 3,25 bps menjadi 4,06% (+18,7 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan pekan lalu. FTSE 100 Inggris turun sebesar 0,32% ke posisi 7.256,9 (-2,61% ytd) sedangkan DAX Jerman naik sebesar 0,48% ke posisi 15.603,4 (+12,06% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei Jepang turun sebesar 1,17% ke posisi 32.388,4 (+24,12% ytd), dan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,90% ke posisi 18.365,7 (-7,16% ytd).

IHSG melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (07/07). Pelemahan IHSG tersebut disebabkan oleh berbagai sentimen global pada pekan lalu, terutama terkait kenaikan suku bunga oleh bank-bank sentral utama, serta ketegangan antara AS dan Tiongkok. IHSG ditutup melemah sebesar 0,60% ke posisi 6.716,5 (-1,96% ytd). Indeks saham yang turut mendorong pelemahan IHSG adalah Bank Mandiri (-2,8% ke posisi 5.150), GoTo Gojek Tokopedia (-3,6% ke posisi 108), dan Bank Rakyat Indonesia (-0,9% ke posisi 5.375). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR38,4 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu (07/07). Untuk perdagangan selama bulan Juli mencatatkan net inflow sebesar 631,2 miliar. Adapun sepanjang tahun 2023 tercatat net inflow sebesar IDR16,8 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 6 Juli 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR842,7 triliun, tercatat net outflow IDR4,2 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat net inflow sebesar IDR80,6 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,4%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (07/07). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,6% ke posisi IDR15.135 per USD (depresiasi 0,9% mtd, atau apresiasi 2,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.100-15.144. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.674–6.778 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR 15,117 dan 15,184.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15135	15024	15117	15184	15226	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0967	1.0830	1.0898	1.1004	1.1042	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
GBP/USD	Buy	1.2839	1.2682	1.2760	1.2883	1.2928	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8888	0.8817	0.8853	0.8947	0.9005	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	142.21	140.70	141.45	143.58	144.96	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3468	1.3407	1.3437	1.3518	1.3569	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
AUD/USD	Sell	0.6690	0.6588	0.6639	0.6721	0.6752	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.2324	7.2007	7.2166	7.2565	7.2805	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	6716	6626	6674	6778	6816	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	78.47	75.17	76.82	79.33	80.19	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GOLD	Sell	1925	1898	1912	1937	1948	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Total Bangun Persada Tbk (TOTL) sudah mencetak nilai kontrak senilai IDR1,33 triliun per Juni 2023.** Tahun ini, TOTL menargetkan perolehan nilai kontrak baru senilai total IDR2,6 triliun. Sekretaris Perusahaan TOTL mengatakan perusahaan kini juga tengah mengikuti beberapa proses tender dengan nilai kontrak yang beragam. Sementara itu, TOTL juga telah merealisasikan capex sekitar IDR998 juta sepanjang 1Q23. Adapun tahun ini TOTL mengalokasikan dana capex sekitar IDR3 miliar pada tahun 2023. Sebagai informasi, serapan capex senilai IDR998 juta tersebut direalisasikan untuk pembelian dan pengadaan peralatan proyek serta peralatan dan software IT. (Kontan, 10 Juli 2023)
- **PT Argha Karya Prima Industry Tbk (AKPI) menargetkan memperoleh pendapatan sekitar IDR2,8 triliun di tahun 2023.** Namun untuk target laba bersih belum dapat diinformasikan lantaran masih adanya ketidakpastian dari kondisi pasar yang masih relatif dinamis. Direktur Keuangan AKPI mengatakan meski masih terbayang ketidakpastian pasar tersebut, perseroan melihat prospek penjualan produk kemasan plastik masih akan optimis meski ada tantangan yang berat. Sebagai informasi, tahun ini perseroan mengalokasikan capex sebesar IDR80 miliar dan sepanjang 1H23 realisasinya sekitar 35%. (Kontan, 10 Juli 2023)
- **PT Metropolitan Land Tbk (MTLA) masih akan terus menambah lahan seiring dengan rencana ekspansi yang dijalankan.** Direktur MTLA mengatakan perusahaan masih terus menggenapi lahan-lahan di proyek berjalan. Lebih lanjut, saat ini Metland memiliki persediaan lahan seluas 912 hektare dan per 30 September 2022 lalu MTLA mencatat total luas tanah yang telah diakuisisi mencapai 1.222 hektare. Sebagai informasi, tahun ini MTLA mengalokasikan dana capex senilai total IDR700 miliar. Tercatat hingga Mei 2023, MTLA telah merealisasikan sebesar 35% dana capex yang sebagian besar digunakan untuk akuisisi lahan, pembangunan infrastruktur proyek berjalan dan pembangunan proyek baru. (Kontan, 10 Juli 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