

Economic Update – Pangan yang Terjaga Menjelang El Nino

Stok beras badan urusan logistik (bulog) pada Juli 2023 mencapai 800 ribu ton. Per 28 Juli 2023 stok beras bulog mencapai 800 ribu ton (vs 245 ribu ton pada 31 Maret 2023). Berdasarkan pernyataan Bulog, stok cadangan beras bulog tersebut terdiri atas Cadangan Beras Pemerintah (CBP) sebesar 742 ribu ton (92,78%) dan komersial sebesar 58 ribu ton (7,22%). Stok tersebut diserap dari dalam negeri sebesar 222 ribu ton dan pengadaan luar negeri (impor) sebesar 513 ribu ton. Sementara itu, pada 2 Agustus 2023, Direktur Utama Bulog Budi Waseso telah menyatakan bahwa stok bulog bahkan sudah mencapai 1,3 juta ton atau lebih tinggi dari Juli 2023. Bulog dan Pemerintah berharap pada akhir tahun 2023 stok cadangan beras dapat mencapai 2,3 juta ton melalui tambahan pengadaan dalam negeri juga luar negeri.

Pemerintah berkomitmen menjaga ketersediaan pangan. Dalam menjaga ketahanan pangan, pemerintah telah mempersiapkan rencana percepatan masa tanam untuk melawan resiko penurunan produksi akibat El Nino melalui Kementerian Pertanian. Selain itu, Pemerintah juga sudah mendistribusikan alat dan mesin pertanian (alsintan) untuk para petani demi meningkatkan produktivitas lahan yang dikelola. Berdasarkan pernyataan dari Kepala Pusat Informasi Perubahan Iklim BMKG, sekitar 63% wilayah zona musim (ZOM) di Indonesia sudah terdampak akan fenomena El Nino dengan perkiraan puncak pada bulan Agustus-September. Meskipun demikian, kewaspadaan terhadap kekeringan diperkirakan hanya sampai dengan bulan Oktober karena pada bulan November-Desember diperkirakan sudah masuk musim hujan di Indonesia.

Kebijakan Impor beras lebih responsif. Perum bulog telah diberikan amanat untuk melakukan impor beras sebesar 2 juta ton pada tahun 2023 demi menjaga ketahanan pangan menjelang El Nino. Dari kuota yang ditetapkan, impor beras sudah terealisasi sebesar 500 ribu ton sampai dengan Mei 2023 dan diharapkan sisa kuota akan didatangkan sampai dengan Desember 2023. Bulog menyatakan bahwa impor beras akan didatangkan dari beberapa negara seperti Vietnam, Thailand, dan Pakistan. Bulog memperkirakan seluruh kuota beras Impor akan terealisasi pada 4 Desember 2023. Kebijakan Impor ini terlihat lebih responsif dibandingkan kebijakan Impor pada tahun 2015-2016 dimana Impor pada tahun ini sudah dimulai sebelum El Nino terjadi.

Pandangan ke depan. Kami memperkirakan ketersediaan pangan akan terus terjaga sampai dengan akhir tahun 2023, hal tersebut didorong oleh berbagai sentimen positif seperti pernyataan BMKG bahwa kemarau saat ini termasuk dalam kemarau basah dimana curah hujan masih mencukupi, sistem irigasi air yang dibantu oleh ketersediaan air yang masih memiliki volume yang tinggi, kebijakan impor yang lebih responsif dibandingkan tahun 2015/2016. Selain itu, komitmen pemerintah dalam menangani El Nino dengan mempercepat lahan pertanian bersamaan dengan pemberian alsintan untuk para petani Indonesia juga turut berkontribusi pada ketersediaan pangan yang terjaga hingga akhir tahun 2023. (mo)

Key Indicators

Market Perception	3-Aug-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	79.64	77.28	99.57
Indonesia CDS 10Y	149.32	136.96	173.25
VIX Index	15.92	14.41	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,185	↓	-2.46%
EUR – Euro	1.0949	↑	2.28%
GBP/USD	1.2709	↓	5.18%
JPY – Yen	142.58	↑	8.74%
AUD – Australia	0.6551	↑	-3.85%
SGD – Singapore	1.341	↓	0.11%
HKD – Hongkong	7.806	↓	0.06%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.61	↓	59.04
JIBOR - 3M	6.74	↓	12.57
JIBOR - 6M	6.86	(-)	14.56
SOFR - 3M	5.37	↑	78.24
SOFR - 6M	5.43	↓	84.56

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.33%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.29%	US Treasury 10 Y	4.18%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Consumer Credit	\$13.500b	\$7.240b	08-Aug
US	Trade Balance	-\$65.0b	-\$69.0b	08-Aug

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	85.1/bbl	↑	-0.90%
Gold (Composite)	1,934.1/oz	↓	6.03%
Coal (Newcastle)	136.9/ton	↑	-66.14%
Nickel (LME)	21,607.0/ton	↑	-28.09%
Copper (LME)	8,611.0/ton	↑	2.85%
CPO (Malaysia FOB)	824.4/ton	↓	-12.95%
Tin (LME)	28,023.0/ton	↑	12.96%
Rubber (SICOM)	1.28/kg	↓	-1.46%
Cocoa (ICE US)	3,491.0/ton	↓	34.27%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	5.97	2.20	-59.00
FR0096	Feb-33	7.00	6.28	3.80	-64.80
FR0098	Jun-38	7.13	6.43	2.00	-64.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.49	2.00	-62.00

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.03	7.80	34.40
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.09	11.00	28.90

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) optimis menaikkan target penghimpunan dana di pasar modal pada tahun 2023 mencapai IDR200 triliun dari sebelumnya yang sebesar IDR170 triliun. (Kontan, 4 Agustus 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (08/03). Pelemahan tersebut disebabkan perdagangan yang cukup bergejolak karena imbal hasil obligasi AS mencapai puncaknya selama sembilan bulan setelah penurunan peringkat kredit AS. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,19% ke posisi 35.215,9 (+6,24% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,25% ke posisi 4.501,9 (+17,25% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 9,76 bps menjadi 4,18% (+30 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (08/03). FTSE100 Inggris turun sebesar 0,43% ke posisi 7.529,2 (+1,04% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,79% ke posisi 15.893,4 (+14,15% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 1,68% ke posisi 32.159,3 (+25,24% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,49% ke posisi 19.420,9 (-1,82% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/03). Laporan kinerja perusahaan terbaru menunjukkan bahwa beberapa perusahaan domestik membukukan pendapatan kuartalan yang lebih baik, sehingga mengembalikan minat investor. Dari sisi sektor, material dasar mencatat performa paling baik pada perdagangan hari ini. IHSG ditutup menguat sebesar 0,64% ke posisi 6.898,1 (+0,69% ytd). Indeks saham yang turut mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (+1,8% ke posisi 5.800), Kalbe Farma (+5,0% ke posisi 1.885), dan Telkom Indonesia (+0,8% ke posisi 3.720). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR433 miliar pada penutupan perdagangan kemarin, dan pada bulan Agustus 2023, masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR4,91 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR23,83 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 2 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR855,2 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR0.3 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR93 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,6%.

Nilai tukar Rupiah melemah tipis pada penutupan perdagangan kemarin (08/03). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,07% ke posisi IDR15.185 per USD (depresiasi 0,70% mtd atau apresiasi 2,46% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.185- 15.209. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.853–6.971 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR15.175-15.238.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15185	15122	15175	15238	15276	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0949	1.0890	1.0920	1.0971	1.0992	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2709	1.2579	1.2644	1.2751	1.2793	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8742	0.8692	0.8717	0.8783	0.8824	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	142.58	141.03	141.80	143.62	144.67	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3410	1.3367	1.3388	1.3440	1.3471	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
AUD/USD	Sell	0.6551	0.6490	0.6520	0.6575	0.6600	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.1820	7.1488	7.1654	7.2034	7.2248	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	6898	6793	6853	6971	6990	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	85.14	81.25	83.20	86.25	87.35	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1934	1925	1929	1939	1944	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) mencatatkan pendapatan sebesar IDR2,96 triliun di 1H23.** Pendapatan SMRA tersebut tumbuh 8,6% (yoy) dari IDR2,72 triliun di 1H22. Pendapatan SMRA di 1H23 didorong oleh sektor rumah, yaitu sebesar IDR1,2 triliun. Raihan itu tumbuh dalam 6 bulan terakhir, yaitu sebesar IDR813,14 miliar pada Desember 2022. Sementara, kontribusi terbesar kedua adalah sektor mal dan retail, yaitu IDR743 miliar. Raihan itu juga tumbuh dalam 6 bulan terakhir, yaitu sebesar IDR619,2 miliar pada Desember 2022. Adapun Laba SMRA di 1H23 sebesar IDR433,8 miliar, tumbuh 70,4% (yoy). (Kontan, 4 Agustus 2023)
- **PT Siloam International Hospitals Tbk (SILO) berupaya terus melakukan ekspansi penambahan jaringan rumah sakit baru.** Saat ini SILO mengoperasikan 41 rumah sakit yang tersebar di 23 provinsi. Perusahaan telah berkomitmen untuk menambah sekitar 1 - 2 rumah sakit baru setiap tahun. Untuk tahun 2023, SILO berencana membangun rumah sakit baru di Surabaya dan Jakarta. Guna mewujudkan rencana tersebut, SILO telah mengumumkan pembelian tanah di Surabaya seluas 4.442 meter persegi dengan nilai IDR90 miliar. Bersamaan dengan itu, SILO juga membeli tanah di Jakarta seluas 7.135 miliar dengan nilai IDR306,8 miliar. (Kontan, 4 Agustus 2023)
- **PT Bisi International Tbk (BISI) optimistis kinerja akan lebih baik di 2H23.** Hal tersebut lantaran musim besar penanaman jagung biasanya akan terjadi di 2H23. Presiden Direktur BISI mengatakan, penjualan benih hortikultura sampai dengan 1H23 ini cukup baik. Adapun perusahaan saat ini sudah merilis beberapa produk baru benih hortikultura maupun pestisida. Pihaknya juga optimis sampai akhir tahun nanti bisa meningkatkan pertumbuhan laba bersih mencapai double digit dibanding tahun lalu. (Kontan, 4 Agustus 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