

Economic Update – Cadangan Devisa Juli 2023 Sebesar USD137,7 Miliar

Peningkatan cadangan devisa Juli 2023 dipengaruhi oleh penerimaan pajak dan jasa. Bank Indonesia (BI) melaporkan posisi cadangan devisa Indonesia pada akhir Juli 2023 sebesar USD137,7 miliar. Posisi cadangan devisa tersebut naik sebesar USD0,2 miliar dari posisi pada akhir Juni 2023 (USD 137,5 miliar). Peningkatan posisi cadangan devisa tersebut antara lain dipengaruhi oleh penerimaan pajak dan jasa. Posisi cadangan devisa pada akhir Juli 2023 tersebut setara dengan pembiayaan 6,2 bulan impor atau 6,0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah serta tetap berada di atas standar kecukupan internasional yang sekitar 3 bulan impor.

Ketahanan eksternal merupakan faktor penting dalam menghadapi ketidakpastian global. Kebijakan stabilisasi terhadap risiko eksternal terutama di pasar keuangan terus dilanjutkan. Volatilitas di pasar uang terutama dipengaruhi oleh kebijakan Bank-bank Sentral global termasuk The Fed yang masih akan menaikkan suku bunga acuannya pada tahun ini sejalan dengan tingkat inflasi AS yang masih di atas target 2%. Rencana kenaikan suku bunga acuan ini mendorong terjadinya *capital flight*. Sejak awal tahun 2023, kenaikan *Fed Funds Rate* telah mencapai 100 bps menjadi ke kisaran 5,00% - 5,5% pada bulan Juli 2023. Kenaikan *Fed Funds Rate* diperkirakan akan menuju ke level 5,5% - 5,75% pada tahun ini dan mulai menurun pada tahun depan.

Cadangan devisa tetap memadai ke depan. Meningkatnya gejolak di pasar keuangan global 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.

Penerimaan ekspor diharapkan dapat membantu mendorong kenaikan cadav ke depan. Tim riset Ekonomi Bank Mandiri memperkirakan bahwa akan terjadi pergeseran neraca transaksi berjalan dari surplus 0,99% terhadap PDB pada tahun 2022 menjadi defisit sekitar -0,65% terhadap PDB pada tahun 2023, didorong oleh melemahnya kinerja neraca barang, terutama akibat penurunan harga komoditas yang disebabkan oleh perlambatan permintaan global. Sementara itu, Pemerintah berkomitmen untuk mempromosikan hilirisasi sumber daya alam untuk menarik investasi asing langsung ke Indonesia. Peraturan Pemerintah Devisa Hasil Ekspor dari Kegiatan Pengusahaan, Pengelolaan, dan/atau Pengolahan Sumber Daya Alam yang berlaku efektif mulai 1 Agustus 2023, diperkirakan akan meningkatkan inisiatif untuk melestarikan pendapatan ekspor dari sumber daya alam. Sesuai dengan peraturan ini, eksportir di sektor-sektor seperti pertambangan, perkebunan, kehutanan, dan perikanan, dengan penghasilan minimal USD250.000 per dokumen ekspor atau yang setara, diwajibkan untuk mempertahankan minimal 30% dari aset asing mereka. Langkah ini diperkirakan dapat menambah cadangan devisa sebesar USD12 - 15 miliar selama periode Agustus - Desember 2023 dan memberikan dukungan terhadap stabilitas ekonomi nilai tukar rupiah untuk berada di kisaran 14.800 - 15.000 per USD. Kami memperkirakan posisi cadangan devisa akan berada di kisaran USD135 - 155 miliar pada akhir tahun 2023. (apw)

Key Indicators

Market Perception		9-Aug-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y		79.74	77.18	99.57	
Indonesia CDS 10Y		149.45	147.45	173.25	
VIX Index		15.96	16.09	21.67	
Forex		Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah		15,191	⬆️	-0.18%	-2.42%
EUR – Euro		1.0974	⬆️	0.16%	2.51%
GBP/USD		1.2719	⬇️	-0.23%	5.26%
JPY – Yen		143.73	⬇️	0.24%	9.62%
AUD – Australia		0.6528	⬇️	-0.24%	-4.18%
SGD – Singapore		1.3466	⬆️	-0.07%	0.53%
HKD – Hongkong		7.821	⬇️	0.09%	0.25%
Money Market Rates		Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA		5.63	⬇️	-2.582	60.51
JIBOR - 3M		6.74	(-)	0.000	12.63
JIBOR - 6M		6.86	(-)	0.000	14.56
SOFR - 3M		5.37	⬆️	0.150	77.93
SOFR - 6M		5.42	⬇️	-0.486	83.35
Interest Rate					
BI 7DRR Rate		5.75%	Fed Rate-US		5.50%
SBN 10Y		6.35%	ECB rate		4.25%
US Treasury 5Y		4.14%	US Treasury 10 Y		4.01%
Global Economic Agenda					
	Indicator		Consensus	Previous	Date
US	PPI Final Demand MoM		0.2%	0.1%	11-Aug
US	PPI Final Demand YoY		0.7%	0.1%	11-Aug

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		87.6/bbl	⬆️	1.60%	1.91%
Gold (Composite)		1,914.5/oz	⬇️	-0.56%	4.96%
Coal (Newcastle)		142.5/ton	(-)	0.00%	-64.74%
Nickel (LME)		20,554.0/ton	⬇️	-1.38%	-31.60%
Copper (LME)		8,397.5/ton	⬆️	0.60%	0.30%
CPO (Malaysia FOB)		819.1/ton	⬆️	2.12%	-13.50%
Tin (LME)		27,259.0/ton	⬇️	-0.15%	9.88%
Rubber (SICOM)		1.28/kg	⬆️	0.55%	-1.38%
Cocoa (ICE US)		3,319.0/ton	⬇️	-0.42%	27.65%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.02	-0.20	-53.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.31	-1.10	-61.50
FR0098	Jun-38	7.13	6.47	0.20	-60.30
FR0097	Jun-43	7.13	6.57	-0.70	-53.90
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.95	1.10	26.70
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.93	0.00	13.30
Menteri Koordinator Bidang Perekonomian menyampaikan realisasi penyaluran KUR hingga 31 Juli 2023 telah mencapai IDR126,3 triliun dan telah disalurkan kepada 2,3 juta debitur. (Kontan, 10 Agustus 2023)					
Note. Market Data per jam 08.00 pagi					

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (08/09). Pelemahan tersebut karena investor ambil posisi *wait and see* terhadap rilisnya data inflasi Amerika Serikat. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,54% ke posisi 35.123,4 (+5,96% ytd) dan S&P 500 juga melemah sebesar 0,70% ke posisi 4.467,7 (+16,36% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 0,12 bps menjadi 4,00% (+13,2 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/09). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,8% ke posisi 7.587,3 (+1,8% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,5% ke posisi 15.852,6 (+13,85% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 0,5% ke posisi 32.204,3 (-2,9% mtd atau +23,4% ytd) dan indeks Shanghai turun sebesar 0,5% ke posisi 3.244,5 (-1,4% mtd +5,0% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/09). Penguatan IHSG sejalan dengan sektor konsumen non-siklikal sebagai pemimpin utama. Publikasi dari Bank Indonesia menunjukkan bahwa indeks penjualan ritel domestik masih tangguh, diproyeksikan tumbuh 6,3% yoy di Jul-23, didorong oleh sektor Makanan, Minuman, dan tembakau. IHSG ditutup menguat sebesar 0,1% ke posisi 6.875,1 (-0,8% mtd atau +0,4% ytd). Indeks saham yang turut mendorong ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Central Asia (+2,2% ke posisi 9.400), Bank Rakyat Indonesia (+1,3% ke posisi 5.700), dan Telkom Indonesia (+1,1% ke posisi 3.770). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR816,5 miliar pada penutupan perdagangan kemarin, dan pada bulan Agustus 2023, masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR6,3 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR25,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 8 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR854,3 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR0.9 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR92,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,5%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/09). Rupiah terapresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR15.191 per USD (depresiasi 0,7% mtd atau apresiasi 2,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.191- 15.218. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.845–6.968 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR15.185-15.234.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15191	15142	15185	15234	15295	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0974	1.0931	1.0952	1.0995	1.1017	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2719	1.2668	1.2693	1.2763	1.2808	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8773	0.8712	0.8742	0.8793	0.8814	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	143.73	142.74	143.24	143.99	144.24	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3466	1.3413	1.3439	1.3489	1.3513	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6528	0.6489	0.6508	0.6559	0.6591	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.2293	7.1898	7.2095	7.2466	7.2640	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Buy	6875	6823	6845	6968	6991	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	87.55	85.30	86.42	88.16	88.78	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1914	1902	1908	1927	1939	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **Sepanjang semester I-2023, PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) mencatat produksi batu bara naik 19,23% yoy menjadi 33,41 juta ton.** ADRO memaparkan volume produksi itu bersumber dari PT Adaro Indonesia 24,98 juta ton, Balangan Coal Companies 4,04 juta ton, PT Adaro Minerals Indonesia Tbk (ADMR) 2,54 juta ton, dan PT Mustika Indah Permai (MIP) 1,84 juta ton. Selain itu, ADRO mencatat penjualan batu bara pada semester I-2023 tumbuh 18,61% yoy menjadi 32,62 juta ton. (Bisnis Indonesia, 10 Agustus 2023)
- **PT Humpuss Maritim Internasional Tbk (HUMI) menyiapkan USD84 juta untuk pengadaan kapal yang akan memperkuat armada perseroan.** Komisaris Utama HUMI menyebutkan bahwa dana IPO HUMI hanya menutupi 20% dari seluruh anggaran belanja kapal yang tercatat sebesar USD84 juta untuk belanja kapal dalam 12 bulan ke depan. Hingga saat ini, HUMI memiliki 46 armada kapal dengan permintaan dua kapal baru hingga akhir 2023. Armada kapal yang sudah ada didominasi oleh chemical carrier. Target belanja modal sepanjang 2023 tercatat sebesar USD50 juta hingga USD60 juta. Hingga semester I-2023, sebanyak USD25 juta capital expenditure (capex) telah diserap HUMI. (Bisnis Indonesia, 10 Agustus 2023)
- **Salah satu lini bisnis Grup Astra, PT United Tractors Tbk (UNTR) terus mengembangkan bisnis non batubara, khususnya adalah bisnis energy hijau.** UNTR melalui anak perusahaan terkendalinya yakni PT Energia Prima Nusantara, mengakuisisi sebanyak 680.000 saham PT Supreme Energy Sriwijaya. Akuisisi ini menambah daftar UNTR dalam mencari peluang bisnis di sektor non batubara. Selain bisnis hijau, UNTR juga aktif mencari peluang bisnis di sektor pertambangan nikel. Juni kemarin UNTR melakukan share subscription agreement (SSA) pengambilan 19,99% kepemilikan saham di Nickel Industries Limited (NIC). (Kontan, 10 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