

Economic Update – Penyaluran Kredit Perbankan Agustus 2023 Terindikasi Meningkat

Penyaluran kredit baru perbankan pada Agustus 2023 terindikasi meningkat. Hasil Survei Perbankan Bank Indonesia mencatat Nilai Saldo Bersih Tertimbang (SBT) pertumbuhan kredit baru pada Agustus 2023 sebesar 86,2%, atau lebih tinggi dibandingkan Juli 2023 sebesar 45,1%. Berdasarkan jenis penggunaan, peningkatan penyaluran kredit baru terjadi pada seluruh jenis kredit. SBT kredit investasi (SBT 56,9% vs 31,8% Juli 2023), kredit modal kerja (SBT 79,5% vs 23,4% Juli 2023), dan kredit konsumsi (SBT 73,1% vs 26,8% Juli 2023). Faktor utama yang memengaruhi penyaluran kredit baru tersebut antara lain permintaan pembiayaan dari nasabah, prospek kondisi moneter dan ekonomi ke depan, serta tingkat persaingan usaha dari bank lain. Sementara itu, untuk keseluruhan pada 3Q23, penawaran penyaluran kredit baru dari perbankan diperkirakan meningkat.

Permintaan pembiayaan korporasi pada Agustus 2023 terindikasi tetap tumbuh. Hal tersebut tercermin dari SBT pembiayaan korporasi sebesar 14,7% meski melambat dari SBT Juli 2023 sebesar 17,6%. Sektor yang mendorong pertumbuhan kebutuhan pembiayaan korporasi terutama terjadi pada sektor infokom (SBT 1,2%) dan industri pengolahan (SBT 3,1%). Sementara perlambatan terjadi pada sektor pertanian, sektor perdagangan, dan sektor transportasi dan pergudangan. Perlambatan yang terjadi terutama sebagai dampak penurunan kegiatan operasional karena lemahnya permintaan domestik dan ekspor serta penundaan sejumlah rencana investasi. Sumber pembiayaan terutama berasal dari dana sendiri (62,0%) dan pembiayaan dari perbankan dalam negeri (12%) yang terindikasi meningkat dibandingkan bulan sebelumnya. Kebutuhan pembiayaan korporasi 3 bulan yang akan datang (November 2023) diperkirakan meningkat dibandingkan periode sebelumnya. Pertumbuhan pembiayaan korporasi terutama digunakan untuk mendukung aktivitas operasional dan mendukung aktivitas investasi.

Di sisi rumah tangga, permintaan pembiayaan juga baru terpantau relatif stabil pada Agustus 2023. Mayoritas rumah tangga mengajukan jenis pembiayaan berupa kredit multi guna (KMG) dengan pangsa pasar 42,2% dari total pengajuan pembiayaan baru dan memilih bank umum sebagai sumber utama penambahan pembiayaan. Adapun sumber pembiayaan lainnya yang menjadi preferensi rumah tangga untuk memenuhi kebutuhan pembiayaan antara lain koperasi dan *leasing*. Jenis pembiayaan lainnya adalah kredit kendaraan bermotor (19,6%), kredit peralatan rumah tangga (12,1%), kredit kepemilikan rumah (9,1%), dan kartu kredit (6,1%).

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan penyaluran kredit pada 2023 akan tetap tumbuh walaupun melambat dibandingkan 2022. Kami memprediksi pertumbuhan kredit pada 2023 sebesar 9,0% yoy (vs. 2022 yang sebesar 11,35% yoy). Hal ini sejalan dengan proyeksi pertumbuhan ekonomi yang kami perkirakan melambat menjadi sebesar 5,04% yoy pada 2023 dibandingkan 5,3% yoy pada tahun lalu. (ec)

Key Indicators

Market Perception		19-Sept-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y		79.83	79.36	99.57	
Indonesia CDS 10Y		142.68	140.49	173.25	
VIX Index		14.11	14.23	21.67	
Forex		Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah		15,380	🔴↓	0.07%	-1.21%
EUR – Euro		1.0679	🔴↓	-0.12%	-0.24%
GBP/USD		1.2392	⬆️↑	0.07%	2.56%
JPY – Yen		147.86	🔴↓	0.17%	12.77%
AUD – Australia		0.6454	⬆️↑	0.26%	-5.27%
SGD – Singapore		1.3648	🔴↓	0.11%	1.89%
HKD – Hongkong		7.821	🔴↓	0.03%	0.24%
Money Market Rates		Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA		5.62	🔴↓	-0.969	59.42
JIBOR - 3M		6.74	(-)	0.000	12.03
JIBOR - 6M		6.85	(-)	0.000	14.13
SOFR - 3M		5.40	🔴↓	-0.083	80.96
SOFR - 6M		5.47	⬆️↑	0.251	88.11
Interest Rate					
BI 7DRR Rate		5.75%	Fed Rate-US		5.50%
SBN 10Y		6.69%	ECB rate		4.50%
US Treasury 5Y		4.51%	US Treasury 10 Y		4.36%
Global Economic Agenda					
	Indicator		Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims		225k	220k	21-Sep
US	Continuing Claims		1692k	1688k	21-Sep

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		94.3/bbl	🔴↓	-0.10%	9.81%
Gold (Composite)		1,931.4/oz	🔴↓	-0.13%	5.88%
Coal (Newcastle)		160.8/ton	(-)	0.00%	-60.23%
Nickel (LME)		19,919.0/ton	⬆️↑	0.21%	-33.71%
Copper (LME)		8,292.5/ton	🔴↓	-0.80%	-0.95%
CPO (Malaysia FOB)		787.9/ton	⬆️↑	0.48%	-16.80%
Tin (LME)		26,106.0/ton	🔴↓	-0.29%	5.23%
Rubber (SICOM)		1.41/kg	(-)	0.00%	8.60%
Cocoa (ICE US)		3,642.0/ton	⬆️↑	0.58%	40.08%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.38	3.60	-17.60
FR0096	Feb-33	7.00	6.75	4.60	-17.50
FR0098	Jun-38	7.13	6.94	3.50	-13.40
FR0097	Jun-43	7.13	7.00	1.90	-11.20
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.39	-2.30	70.00
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.63	-4.00	83.70
Alokasi anggaran subsidi energi tahun depan ditetapkan sebesar IDR189,10 triliun atau meningkat 1,73% (yoy) dari usulan awal RAPBN 2024. (Kontan, 20 September 2023)					

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (09/19). Pasar *wait and see* menjelang FOMC meeting nanti malam. Pasar menilai, bahwasannya FOMC pada minggu ini akan ada jeda terhadap kenaikan suku bunga Fed Fund Rate, akan tetapi ada risiko kedepan suku bunga akan tetap tinggi dalam waktu yang lama. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,31% ke posisi 34.517,7 (+4,13% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,22% ke posisi 4.444,0 (+15,74% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 5,60 bps menjadi 4,36% (+48,4 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (09/19). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,09% ke posisi 7.660,2 (+2,80% ytd) sedangkan DAX Jerman turun sebesar 0,40% ke posisi 15.664,5 (+12,50% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 0,87% ke posisi 33.242,6 (+27,39% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,37% ke posisi 17.997,2 (-9,02% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/19). Penguatan IHSG didorong oleh saham-saham sektor material dasar yang cukup tinggi, karena investor mencermati prospek harga minyak dan batubara ke depan. IHSG ditutup menguat sebesar 0,64% ke posisi 6.980,3 (+0,4% mtd atau +1,9% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (+1,7% ke posisi 6.000), Telkom Indonesia (+1,4% ke posisi 3.730), dan Merdeka Copper Gold (+6,1% ke posisi 3.290). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR389,6 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net outflow* sebesar IDR2,2 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR3,4 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 18 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR836,5 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR9,9 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR74,2 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 (09/19). Rupiah menguat tipis sebesar 0,07% ke posisi IDR15.380 per USD (depresiasi 1,0% mtd atau apresiasi 1,2% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.374 - 15.390. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.856–6.990** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.354–15.398**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15380	15290	15354	15398	15436	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0679	1.0648	1.0663	1.0706	1.0734	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2392	1.2341	1.2366	1.2421	1.2451	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8978	0.8934	0.8956	0.8992	0.9006	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	147.86	147.35	147.61	148.02	148.17	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3648	1.3604	1.3626	1.3663	1.3678	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6454	0.6406	0.6430	0.6476	0.6498	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3036	7.2809	7.2923	7.3114	7.3191	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	6980	6844	6856	6990	7008	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
OIL	Buy	94.34	93.02	93.68	95.48	96.62	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1931	1925	1928	1936	1940	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **PT Ciputra Development Tbk (CTRA) mencapai marketing sales sebesar IDR5,1 triliun pada 1H23.** Angka tersebut berkontribusi 52% dari target tahun 2023 sebesar IDR9,8 triliun. *Head of Investor Relation* CTRA mengatakan, Ciputra Development sedang merencanakan peluncuran sejumlah proyek baru dan juga kluster baru di beberapa proyek *existing*. Ciputra Development juga memfokuskan proyek-proyek barunya pada kota-kota besar seperti Jakarta dan sekitarnya, Surabaya, Medan, dan Makassar. Sementara di kota-kota lain, Ciputra Development akan terus mengembangkan proyek *existing* dengan membuka kluster baru. (Kontan, 20 September 2023)
- **PT Sarimelati Kencana Tbk (PZZA) fokus membuka gerai baru di kawasan Indonesia Timur.** Sebagai informasi, PZZA telah memiliki 610 outlet atau gerai Pizza selama hampir 40 tahun berdiri di Indonesia. *Director of Operations* Pizza Hut Indonesia mengatakan PZZA berencana akan menambah gerai baru jelang akhir tahun 2023. Tepatnya, di kawasan Indonesia Timur seperti di Jayapura dan Ambon. Lebih lanjut, PZZA telah mengalokasikan *capital expenditure (capex)* hingga IDR150 miliar yang akan digunakan untuk peremajaan atau renovasi outlet yang sudah lama berdiri dan juga penambahan gerai baru. (Kontan, 20 September 2023)
- **PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA) melalui anak usaha Anteraja, telah menggandeng MOSTRANS untuk menggarap *pharma delivery*.** Dalam kerja sama ini, ASSA melalui anak usaha Anteraja membantu MOSTRANS dalam mengirimkan obat-obatan secara lebih cepat dan lebih mudah menggunakan layanan *last mile delivery* Anteraja Pharma. Direktur Utama ASSA mengatakan bisnis logistik yang terus tumbuh positif membuat perusahaan yakin bahwa kolaborasi dengan MOSTRANS akan menjadi langkah strategis bagi kedua belah pihak untuk meningkatkan profitabilitas. (Kontan, 20 September 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