Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Friday, January 26, 2024

Economic Update – Penjualan Semen Domestik Tumbuh 3,5% pada 2023

Penjualan semen domestik pada 2023 tumbuh sebesar 3,5% dengan volume penjualan semen sebesar 65,6 juta ton. Pertumbuhan tersebut lebih tinggi daripada 2022 yang terkontraksi sebesar -3,0%. Peningkatan penjualan semen domestik pada 2023 disebabkan oleh penjualan semen curah pada 2023 yang tumbuh sebesar 13,6% yoy (vs. 14,4% yoy pada 2022). Semen curah umumnya digunakan untuk konstruksi infrastruktur. Sementara itu, penjualan semen kantong yang umumnya digunakan untuk konstruksi properti perumahan terkontraksi sebesar -1,5% pada 2023 (vs. -8,2% pada 2022). Sebagai catatan, proporsi penjualan semen kantong sebesar 71% dari total penjualan semen domestik sementara proporsi penjualan semen curah sebesar 29% dari total penjualan semen domestik selama 2023.

Menurut pulau, mayoritas pulau mengalami peningkatan penjualan semen pada 2023 kecuali Sulawesi. Pada 2023, pertumbuhan tertinggi penjualan semen dialami oleh penjualan semen di Kalimantan yang tumbuh sebesar 22,1% (vs. -0,2% pada 2022). Pertumbuhan tinggi penjualan semen di Kalimantan didorong oleh penjualan semen di Kalimantan Timur yang tumbuh 55,0% pada 2023 karena pembangunan IKN dan Kalimantan Utara yang tumbuh sebesar 64,6% karena pembangunan kawasan industri tanah kuning. Pertumbuhan penjualan semen yang tinggi selanjutnya terjadi di wilayah Bali-Nusa Tenggara (13,1%), Maluku-Papua (5,8%), Sumatera (5,3%), dan Jawa (0,6% yoy). Sebaliknya, Sulawesi mengalami kontraksi sebesar -3,5% pada 2023. Kontraksi penjualan semen di Sulawesi disebabkan oleh penurunan penjualan semen di Sulawesi Tenggara (-16,9%), Sulawesi Tengah (-6,5%), dan Sulawesi Utara (-6,8%).

Total volume ekspor semen dan klinker juga tumbuh sebesar 20,7% pada 2023 dengan volume ekspor sebesar 10,8 juta ton. Angka pertumbuhan ekspor tersebut lebih tinggi dari 2022 yang sebesar -21,6% pada 2022. Volume ekspor klinker tumbuh tinggi sebesar 25,1% pada 2023 sebaliknya volume ekspor semen mengalami kontraksi sebesar -6,1%. Sebagai tambahan, proporsi ekspor semen didominasi oleh bentuk ekspor *clinker* (88% dari total ekspor semen dan klinker pada 2023). Dengan demikian, total penjualan semen domestik dan ekspor tercatat sebesar 76,4 juta ton atau tumbuh sebesar 5,6% (vs. -5,8% pada 2022). Negara tujuan ekspor semen terbesar adalah Bangladesh, Australia dan Taiwan dengan pertumbuhan ekspor semen tertinggi yakni Taiwan.

Kami memperkirakan penjualan semen domestik pada 2024 akan tumbuh pada kisaran 3-5% (vs. 3,5% yoy pada 2023). Kami melihat salah satu katalis positif penjualan semen adalah kebijakan insentif PPN 0% untuk pembelian properti rumah dan apartemen siap huni pada harga di bawah Rp. 5 miliar yang berlaku sejak November 2023 hingga Juni 2024 dan insentif PPN 50% yang berlaku sejak Juli 2024 – Desember 2024. Katalis positif lainnya adalah percepatan pembangunan IKN dan peningkatan belanja infrastruktur juga menjadi pendorong permintaan semen di 2024. Sebaliknya, faktor resiko yang dapat menekan penjualan semen 2024 adalah ekspektasi perlambatan ekonomi global yang membuat masyarakat menunda pembelian properti. Selain itu, eksekusi proyek infrastruktur dan masalah keuangan BUMN karya dapat menyebabkan perlambatan aktivitas konstruksi infrastruktur. (ms)

Key Indicators

Market Perception	25-Jan-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	75.89	75.69	72.00
Indonesia CDS 10Y	133.54	133.53	125.96
VIX Index	13.45	14.13	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,825	(↓)	0.73%	2.78%
EUR – Euro	1.0846	(↓)	-0.36%	-1.75%
GBP/USD	1.2708	(↓)	-0.14%	-0.18%
JPY – Yen	147.66	(↓)	0.10%	4.69%
AUD – Australia	0.6585	(↑)	0.12%	-3.33%
SGD – Singapore	1.3402	(↓)	0.04%	1.51%
HKD – Hongkong	7.818	(-)	0.00%	0.09%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.80	(↓)	-1.829	-8.35
JIBOR - 3M	6.94	(-)	0.000	-0.98
JIBOR - 6M	7.06	(↓)	-0.357	-1.28
SOFR - 3M	5.32	(↓)	-0.446	-1.18
SOFR - 6M	5.17	(↓)	-1.571	1.45

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.58%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.00%	US Treasury 10 Y	4.12%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Pending Home Sales MoM	2.0%	0.0%	26-Jan
US	Pending Home Sales NSA YoY	-4.3%	-5.1%	26-Jan

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	82.4/bbl	(↑)	2.99%	7.00%
Gold (Composite)	2,020.8/oz	(↑)	0.35%	-2.04%
Coal (Newcastle)	126.8/ton	(↓)	-0.31%	-13.39%
Nickel (LME)	16,701.0/ton	(↑)	0.32%	0.59%
Copper (LME)	8,568.5/ton	(↑)	0.07%	0.11%
CPO (Malaysia FOB)	845.0/ton	(↑)	0.82%	5.92%
Tin (LME)	26,648.0/ton	(↑)	0.52%	4.85%
Rubber (SICOM)	1.54/kg	(↑)	0.33%	-1.15%
Cocoa (ICE US)	4,625.0/ton	(↓)	-3.34%	10.22%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.91	2.30	14.40
FR0098	Jun-38	7.13	6.76	2.80	15.30
FR0100	Feb-34	6.63	6.64	3.30	11.50
FR0101	Apr-29	6.88	6.54	7.30	6.40

Indonesia Govt Global Bond

Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.86	5.00	28.20
ROI 10 Y	5.00	5.50	18.30

Direktorat Jenderal Pajak Kementerian Keuangan (Kemenkeu) menargetkan penerimaan pajak tahun 2024 sebesar IDR1.988,9 triliun atau tumbuh 6,4% (yoy) dibandingkan realisasi penerimaan pajak tahun 2023 yang sebesar IDR1.869,2 triliun. (Kontan, 26 Januari 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

For further information please contact: Bank Mandiri Head Office, Office of Chief Economist, Plaza Mandiri 18th Floor, Jl. Jend Gatot Subroto Kav 36-38, Jakarta 12190, Indonesia. Phone: (62-21) 524-5272/5557/5516. Fax: (62-21) 521-0430. Email address: oce@bankmandiri.co.id

Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Friday, January 26, 2024

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (1/25). Positifnya perdagangan dikarenakan ekonomi Amerika Serikat tetap jauh lebih kuat dari yang diharapkan. Ekonomi tumbuh pada tingkat tahunan 3,3% pada 4Q23, menurut perkiraan awal pemerintah AS. Angka tersebut jauh lebih kuat dari pertumbuhan 1,8% yang diperkirakan oleh para ekonom. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,64% ke posisi 38.049,1 (+0,95% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar sebesar 0,53% ke posisi 4.894,2 (+2,61% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 5,78 bps menjadi 4,12% (+23,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (1/25). FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,03% ke posisi 7.529,7 (-2,63% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,1% ke posisi 16.906,9 (+0,93% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi (1/25) dengan indeks Nikkei 225 naik sebesar 0,03% ke posisi 36.236,5 (+8,28% ytd) dan Hang Seng naik sebesar 1,96% di posisi 16,212.0 (-4,9% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (1/25). Pelemahan tersebut disebabkan oleh aksi jual di sektor keuangan, transportasi & logistik, dan sektor konsumer. Pelemahan IHSG juga dipengaruhi oleh sikap wait and see investor menjelang rilis data kinerja emiten 4Q23. IHSG ditutup menguat sebesar 0,7% ke posisi 7.178,0 (-1,3% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Sinar Mas Multiartha (-10,6% ke posisi 19.100), Bank Rakyat Indonesia (-2,2% ke posisi 5.525), dan Bank Mandiri (-2,0% ke posisi 6.275). Investor asing melakukan beli saham sebesar IDR49 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sejak dibuka awal tahun, perdagangan tercatat *net inflow* sebesar IDR6,8 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 24 Januari 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR849 triliun, adapun dibandingkan secara ytd tercatat *net inflow* IDR6,9 triliun. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 15,0%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (1/25). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,73% ke posisi IDR15.825 per USD (depresiasi 2,78% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.709–15.830. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.139–7.194** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.785 dan 15.875**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15825	15732	15785	15875	15925	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0846	1.0777	1.0811	1.0891	1.0937	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
GBP/USD	Sell	1.2708	1.2650	1.2679	1.2740	1.2772	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8671	0.8602	0.8636	0.8695	0.8720	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/JPY	Buy	147.66	146.73	147.19	148.02	148.39	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
USD/SGD	Buy	1.3402	1.3369	1.3386	1.3417	1.3431	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6585	0.6543	0.6564	0.6608	0.6631	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CNH	Sell	7.1799	7.1418	7.1609	7.1940	7.2080	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	7178	7117	7139	7194	7226	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Buy	82.43	78.26	79.15	80.83	81.62	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	2021	2004	2012	2027	2034	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **PT Triputra Agro Persada Tbk (TAPG) optimistis dengan kinerja produksi crude palm oil (CPO) di tahun 2024.** Sebagai informasi, Asosiasi Petani Kelapa Sawit Indonesia memperkirakan produksi CPO akan turun 5%-10% di tahun 2024. Namun demikian, Sekretaris Perusahaan TAPG mengatakan, estimasi produksi CPO dan TBS TAPG masih akan meningkat single digit di tahun 2024. Sebab, meskipun masih terdapat efek El Nino di tahun 2023, namun iklim 2024 diperkirakan cenderung netral. Adapun strategi utama TAPG pada tahun 2024 masih pada penerapan good agricultural practice dan pemupukan yang optimal. (Kontan, 26 Januari 2024)
- **PT Trisula Textile Industries Tbk (BELL) optimistis bisa mencatatkan pertumbuhan pendapatan pada tahun 2024.** Optimisme tersebut berkaca dengan hasil kinerja hingga 3Q23. Di periode tersebut, BELL mencatatkan pendapatan dan laba bersih masing-masing tumbuh 15% (yoy) dan 24% (yoy). Direktur Utama BELL optimistis, kinerja anak usaha PT Trisula International Tbk (TRIS) ini akan tumbuh di tahun 2024 dibandingkan periode 2023. Adapun untuk itu BELL terus berupaya meningkatkan produktivitas dan efisiensi. Misalnya melakukan pembelian mesin-mesin baru untuk menopang produksi BELL. Sebagai informasi, saat ini utilisasi pabrik BELL juga telah mencapai sebesar 75%. (Kontan, 26 Januari 2024)
- **PT Adhi Karya Tbk (ADHI) membidik target konservatif pada tahun 2024.** Manajemen ADHI berharap, pencapaian kontrak baru di tahun 2024 setidaknya bisa sama dengan realisasi di tahun 2023. Sekretaris Perusahaan ADHI menjelaskan, ADHI berhasil membukukan nilai kontrak baru sebesar IDR37,4 triliun atau tumbuh 58% (yoy) pada tahun 2023. Adapun beberapa proyek yang berhasil diraih di tahun lalu, yakni Proyek Prasarana Perkeretaapian di Filipina dan juga proyek-proyek Ibu Kota Negara (IKN) Nusantara. (Kontan, 26 Januari 2024)

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*