

Economic Update – Pemerintah dan Bank Indonesia sepakati 7 langkah strategis menjaga inflasi tahun 2024

Pemerintah dan Bank Indonesia sepakat untuk menjaga inflasi indeks harga konsumen (IHK) dalam kisaran 2,5±1% pada 2024. Target inflasi pada tahun 2024 tersebut lebih rendah dibandingkan target inflasi pada tahun 2023 yang sebesar 3±1%. Kesepakatan tersebut tercapai pada saat *High Level Meeting* Tim Pengendali Inflasi Pusat (HLM TPIP) tanggal 29 Januari 2024. Rapat tersebut dipimpin oleh Menteri Koordinator Bidang Perekonomian dan dihadiri oleh Gubernur Bank Indonesia, Menteri Keuangan, Menteri Dalam Negeri, Plt. Kepala Badan Pusat Statistik, Direktur Utama Badan Urusan Logistik (BULOG), dan pejabat eselon I dan/atau setingkat kementerian/Lembaga anggota TPIP.

Pemerintah dan Bank Indonesia menempuh tujuh langkah strategis untuk mengendalikan inflasi tahun 2024. Pertama, Pemerintah dan Bank Indonesia akan melaksanakan kebijakan moneter dan fiskal untuk mendukung pengendalian inflasi dan mendorong pertumbuhan ekonomi secara konsisten. Kedua, mengendalikan inflasi *volatile food* agar terkendali di bawah 5% dengan fokus pada komoditas beras, cabai, dan bawang. Ketiga, menjaga ketersediaan pasokan dan kelancaran distribusi pangan untuk mitigasi risiko jangka pendek, termasuk pergeseran musim panen dan peningkatan permintaan menjelang hari besar keagamaan nasional (HBKN). Keempat, memperkuat ketahanan pangan melalui peningkatan produktivitas dan hilirisasi pangan. Kelima, memperkuat ketersediaan data pasokan pangan. Keenam, memperkuat sinergi tim pengendalian inflasi pusat dan daerah (TPIP-TPID) melalui gerakan nasional pengendalian inflasi pangan (GNPIP). Ketujuh, memperkuat komunikasi untuk menjaga ekspektasi inflasi.

Pemerintah dan Bank Indonesia juga menyepakati target inflasi tahun 2025 – 2027 di angka 2,5±1%. Penetapan target tersebut bertujuan untuk menjangkar ekspektasi terhadap inflasi ke depan, menjaga daya saing perekonomian, dan mendukung pertumbuhan ekonomi berkelanjutan. Sebagai tambahan, penetapan sasaran inflasi tiga tahun ke depan ini merupakan tindak lanjut dari berakhirnya Peraturan Menteri Keuangan (PMK) No.101 Tahun 2011 mengenai sasaran inflasi tahun 2022 – 2024. Setelah menyepakati sasaran inflasi tahun 2025 – 2027 dalam HLM TPIP tahun ini, Kementerian Keuangan akan menerbitkan PMK dalam waktu dekat.

Tim riset Bank Mandiri memperkirakan tingkat inflasi ke depan akan tetap terjaga. Hal ini didukung oleh terkendalinya harga pangan dan energi. Kami pun melihat upaya pemerintah dalam mengendalikan inflasi cukup baik, terutama dalam mengendalikan komoditas pangan menjelang kenaikan permintaan saat hari besar keagamaan nasional ke depan dan di tengah keadaan El Nino. Meskipun demikian, kami memperkirakan ada beberapa faktor risiko yang dapat meningkatkan inflasi, yaitu meningkatnya uang beredar menjelang pemilihan umum (Pemilu), kenaikan cukai rokok sebesar 10%. Kami memperkirakan inflasi pada tahun 2024 akan sebesar 3,19%, atau masih berada di rentang sasaran Pemerintah dan Bank Indonesia yang berada di kisaran 2,5±1%. (aa)

Key Indicators

Market Perception	30-Jan-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y	75.04	74.67	72.00	
Indonesia CDS 10Y	133.25	132.64	125.96	
VIX Index	13.31	12.55	12.45	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,780	↑	-0.19%	2.49%
EUR – Euro	1.0845	↑	0.11%	-1.76%
GBP/USD	1.2700	↓	-0.07%	-0.24%
JPY – Yen	147.61	↓	0.07%	4.66%
AUD – Australia	0.6602	↓	-0.14%	-3.08%
SGD – Singapore	1.3393	↑	-0.07%	1.44%
HKD – Hongkong	7.818	↓	0.06%	0.08%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.79	↓	-6.983	-9.86
JIBOR - 3M	6.94	(-)	0.000	-0.98
JIBOR - 6M	7.06	(-)	0.000	-1.28
SOFR - 3M	5.31	↓	-0.623	-2.50
SOFR - 6M	5.15	↓	-0.656	-1.16

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.58%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	3.97%	US Treasury 10 Y	4.03%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	5.50%	5.50%	01-Feb
US	Initial Jobless Claims	212k	214k	01-Feb

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	82.9/bbl	↑	0.57%	7.57%
Gold (Composite)	2,037.0/oz	↑	0.19%	-1.26%
Coal (Newcastle)	119.6/ton	↑	2.71%	-18.34%
Nickel (LME)	16,508.0/ton	↑	0.42%	-0.57%
Copper (LME)	8,615.0/ton	↑	0.67%	0.65%
CPO (Malaysia FOB)	818.1/ton	↓	-2.02%	2.54%
Tin (LME)	26,005.0/ton	↓	-1.23%	2.32%
Rubber (SICOM)	1.52/kg	(-)	0.00%	-2.56%
Cocoa (ICE US)	4,805.0/ton	↑	1.54%	14.51%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.86	-4.30	9.40
FR0098	Jun-38	7.13	6.75	-2.50	14.80
FR0100	Feb-34	6.63	6.60	-2.70	7.20
FR0101	Apr-29	6.88	6.50	-3.10	1.90

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.79	-3.90	21.10
ROI 10 Y	4.90	-4.70	7.90

Harga minyak sawit mentah berjangka ditutup turun 2,4% ke posisi 3.854 ringgit Malaysia per ton, nilai ini menunjukkan level terendah sejak 17 Januari sampai pada perdagangan Selasa (30/1). (Bisnis Indonesia, 31 Januari 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (1/30). Investor menunggu rilisnya laporan pendapatan sejumlah perusahaan besar dan FMOOC *meeting* yang akan dilaksanakan besok. Departemen Tenaga Kerja AS melaporkan peningkatan lowongan pekerjaan di Desember 2023 dibandingkan bulan lalu dan lebih tinggi dari konsensus pasar yang mengindikasikan bahwa perekonomian masih solid. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,35% ke posisi 38.467,3 (+2,06% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,06% ke posisi 4.925,0 (+3,25% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 4,21 bps menjadi 4,03% (+15,3 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (1/30). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,44% ke posisi 7.666,3 (-0,87% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 0,18% ke posisi 16.972,3 (+1,32% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (1/30) dengan indeks Nikkei 225 naik sebesar 0,11% ke posisi 36.065,9 (+7,77% ytd) dan Hang Seng turun sebesar 2,32% ke posisi 15.703,5 (-7,88% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (1/30). Empat dari sebelas sektor mendorong IHSG ke zona positif, dipimpin oleh sektor teknologi dan barang kebutuhan non-primer (*consumer cyclicals*). Investor juga menantikan data inflasi Indonesia yang akan dirilis pada minggu ini. IHSG ditutup menguat sebesar 0,49% ke posisi 7.192,2 (-1,1% ytd). Indeks saham besar yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari GoTo Gojek Tokopedia (+11,5% ke posisi 87), Bank Mandiri (+2,7% ke posisi 6.650), dan Amman Mineral Internasional (+3,4% ke posisi 7,550). Investor asing melakukan beli saham sebesar IDR488,7 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sejak dibuka awal tahun, perdagangan tercatat *inflow* sebesar IDR6,8 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 29 Januari 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR844,6 triliun, adapun dibandingkan secara ytd tercatat *net inflow* sebesar IDR2,5 triliun. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 15%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (1/30). Rupiah terapresiasi sebesar 0,19% ke posisi IDR15.780 per USD (terdepresiasi 2,49% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.765–15.854. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.181–7.267** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.765 dan 15.854**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15780	15729	15765	15854	15874	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0845	1.0793	1.0819	1.0864	1.0883	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
GBP/USD	Sell	1.2700	1.2606	1.2653	1.2734	1.2768	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8618	0.8588	0.8603	0.8638	0.8658	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/JPY	Buy	147.61	146.72	147.16	147.99	148.38	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
USD/SGD	Buy	1.3393	1.3370	1.3381	1.3408	1.3424	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6602	0.6551	0.6576	0.6626	0.6651	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.1869	7.1754	7.1811	7.1925	7.1982	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	7192	7169	7181	7267	7288	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Buy	82.65	80.54	81.71	83.67	84.46	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	2037	2019	2028	2047	2058	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **PT Kereta Api Indonesia (Persero) menargetkan dapat mengangkut barang sebanyak 68,3 juta ton sepanjang tahun ini atau naik 7%.** VP Public Relations PT Kereta Api Indonesia menuturkan bahwa perseroan akan terus berinovasi untuk meningkatkan volume dan kinerja angkutan barang menggunakan kereta api. Saat ini, perseroan terus mengembangkan sarana dan prasarana angkutan barang serta mencari potensi komoditas dan relasi angkutan barang baru. (Bisnis Indonesia, 31 Januari 2024)
- **PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) meraih marketing sales Rp9,5 triliun pada 2023 atau melampaui target sebesar Rp8,8 triliun.** Direktur BSDE menjelaskan, perseroan membukukan prapenjualan sepanjang 2023 mencapai 107,95% dari target. Pencapaian positif tersebut terutama ditopang oleh penjualan segmen residensial. Segmen tersebut membukukan angka prapenjualan sebesar Rp5,01 triliun atau 53% dari total prapenjualan sepanjang 2023. (Bisnis Indonesia, 31 Januari 2024)
- **Sejumlah emiten kelapa sawit mencatatkan kinerja operasional positif sepanjang tahun 2023.** Tren tersebut ditargetkan akan berlanjut pada tahun ini. Salah satunya, PT Cisdane Sawit Raya Tbk (CSRA) yang mencatatkan produksi minyak kelapa sawit atau *crude palm oil* (CPO) sebesar 48.663 ton yang tumbuh 36,31% yoy. Selain itu, PT Dharma Satya Nusantara Tbk (DSNG) mencatatkan kenaikan produktivitas CPO sebesar 3,5% yoy. DSNG mencatat kenaikan tersebut didorong oleh membaiknya produktivitas kebun dan pabrik perseroan sepanjang 2023. (Kontan, 31 Januari 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