

Economic Update – Keyakinan Konsumen Januari 2024 Meningkat

Bank Indonesia melaporkan keyakinan konsumen konsisten berada di zona optimis. Dalam laporan survei konsumen Bank Indonesia pada Jan-24, keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi domestik tetap kuat di tengah ketidakpastian kondisi ekonomi global yang berlanjut. Indeks keyakinan konsumen (IKK) tercatat sebesar 125,0 pada Jan-24, lebih tinggi dari level 123,8 pada Des-23. Optimisme konsumen tersebut didorong oleh persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini maupun ekspektasi terhadap ekonomi ke depan yang tetap kuat. Optimisme tersebut tercermin dari Indeks Kondisi Ekonomi Saat Ini (IKE) dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) yang masing-masing tercatat sebesar 115,6 dan 134,5 pada Jan-24, keduanya terjaga dalam zona optimis (>100) dan lebih tinggi dari posisi 113,6 dan 133,9 pada Des-23.

Persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini terpantau kuat. Perkembangan IKE Jan-24 dipengaruhi oleh seluruh komponen pembentuknya yang tumbuh positif. Indeks Ketersediaan Lapangan Kerja tercatat sebesar 118,4 pada Jan-24, lebih tinggi 5,7 poin dari 112,7 pada Des-23. Begitu pula dengan Indeks Penghasilan Saat Ini yang naik menjadi 116,5 pada Jan-24, di atas 115,2 pada Des-23. Sementara itu, Indeks Pembelian Barang Tahan Lama menurun menjadi 112,1 pada Jan-24 dari 113,0 pada Des-23. Lebih lanjut, ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi untuk 6 bulan ke depan juga terpantau tetap kuat, tercermin dari Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) Jan-24 yang masih di atas level 100. Ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi ke depan terutama ditopang oleh meningkatnya Indeks Ekspektasi Ketersediaan Lapangan Kerja dan Indeks Ekspektasi Kegiatan Usaha yang masing-masing meningkat menjadi 133,7 dan 134,9 pada Jan-24, dari 129,9 dan 132,2 pada Des-23. Sementara itu, Indeks Ekspektasi Penghasilan menurun ke posisi 134,8 pada Jan-24, dari 139,7 pada Des-23.

Kondisi keuangan konsumen semakin meningkat. Rata-rata proporsi pendapatan konsumen untuk konsumsi (*average propensity to consume ratio*) pada Jan-24 tercatat sebesar 74,6%, meningkat dibandingkan bulan Des-23 yang sebesar 74,3%. Rata-rata proporsi pembayaran cicilan/utang (*debt to income ratio*) tercatat sebesar 9,3% pada Jan-24, menurun dibandingkan dengan proporsinya pada Des-23 yang sebesar 10,0%. Sementara itu, proporsi pendapatan konsumen yang disimpan (*saving to income ratio*) tercatat meningkat pada Jan-24 atau menjadi sebesar 16,2% dari 15,7% pada Des-23.

Konsumsi masyarakat berkontribusi dalam menopang pertumbuhan ekonomi. Inflasi yang terkendali diperkirakan dapat menjaga daya beli masyarakat sehingga konsumsi rumah tangga akan terus bertumbuh. Pola konsumsi yang terus membaik dapat memberikan kontribusi yang positif terhadap perekonomian nasional. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memprediksi perekonomian Indonesia tetap kuat sepanjang tahun 2024 didukung oleh permintaan domestik yang solid. Secara keseluruhan, kami memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan mencapai 5,06% pada tahun 2024. (rep)

Key Indicators

Market Perception	14-Feb-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	73.90	73.00	72.00
Indonesia CDS 10Y	124.91	126.82	125.96
VIX Index	14.38	12.83	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,595	(-)	0.00%
EUR – Euro	1.0727	(↑)	0.17%
GBP/USD	1.2566	(↓)	-0.21%
JPY – Yen	150.58	(↑)	-0.15%
AUD – Australia	0.6491	(↑)	0.59%
SGD – Singapore	1.3484	(↑)	-0.20%
HKD – Hongkong	7.818	(↑)	-0.01%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.92	(↓)	-0.926
JIBOR - 3M	6.94	(↓)	-0.149
JIBOR - 6M	7.05	(-)	0.000
SOFR - 3M	5.33	(↑)	1.869
SOFR - 6M	5.26	(↑)	6.080

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.63%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.24%	US Treasury 10 Y	4.26%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Housing Starts	1458k	1460k	16-Feb
US	Building Permits	1514k	1493k	16-Feb

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	81.6/bbl	(↓)	-1.41%
Gold (Composite)	1,992.3/oz	(↓)	-0.04%
Coal (Newcastle)	119.8/ton	(↓)	-0.62%
Nickel (LME)	16,346.0/ton	(↑)	0.52%
Copper (LME)	8,197.0/ton	(↓)	-0.76%
CPO (Malaysia FOB)	834.6/ton	(↑)	1.14%
Tin (LME)	27,465.0/ton	(↓)	-0.38%
Rubber (SICOM)	1.53/kg	(↓)	-0.13%
Cocoa (ICE US)	5,949.0/ton	(↓)	-0.87%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	0.20	0.20	9.70
FR0098	Jun-38	7.13	0.50	0.50	18.20
FR0100	Feb-34	6.63	-1.20	-1.20	10.10
FR0101	Apr-29	6.88	-1.00	-1.00	1.70

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.89	0.00	31.00
ROI 10 Y	4.97	0.00	15.60

Bank Indonesia (BI) mengatakan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Januari 2024 tercatat sebesar 125, lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang hanya 23,8. (Bisnis Indonesia, 15 Februari 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (2/14). Data inflasi Amerika Serikat (AS) yang masih relatif tinggi memperkuat alasan The Fed mempertahankan suku bunga tinggi untuk waktu yang lebih lama. Secara bulanan, inflasi AS tumbuh 0,3% pada Januari 2024, naik dari 0,2% pada Des-23 dan melebihi ekspektasi pasar yang awalnya sebesar 0,2%. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,40% ke posisi 38.424,3 (+1,95% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,96% ke posisi 5.000,6 (+4,84% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 5,89 bps menjadi 4,26% (+37,6 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (2/14). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,75% ke posisi 7.568,4 (-2,13% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 0,38% ke posisi 16.945,5 (+1,16% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (2/14) dengan indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,69% ke posisi 37.703,3 (+44,49% ytd) sedangkan Hang Seng naik sebesar 0,84% ke posisi 15.879,4 (-6,85% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (2/13). Investor wait and see pada sesi perdagangan kemarin tepat satu hari sebelum pemilihan umum dilaksanakan. Bank Indonesia (BI) melaporkan kenaikan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) dari 123,8 pada Des-23 ke 125,0 pada Januari 2024. IHSG ditutup melemah sebesar 1,20% ke posisi 7.209,7 (-0,87% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Aneka Tambang (+5,5% ke posisi 1.545), Sumber Alfaria Trijaya (+1,2% ke posisi 2.610), dan Bumi Resources (+4,7% ke posisi 90). Investor asing melakukan beli saham sebesar IDR1,23 triliun pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan *net inflow* sebesar IDR7,3 triliun mtd dan IDR15,7 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 12 Februari 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR840,0 triliun, tercatat *net outflow* sebesar IDR1,9 triliun mtd dan *net outflow* sebesar IDR2,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,6%.

Nilai tukar Rupiah tidak berubah pada penutupan perdagangan kemarin (2/13). Rupiah tetap berada di posisi IDR15.595 per USD (apresiasi 1,2% mtd, depresiasi 1,3% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.565–15.610. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.186–7.284** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.564 dan 15.625**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15595	15522	15564	15625	15668	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0727	1.0679	1.0703	1.0743	1.0759	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
GBP/USD	Sell	1.2566	1.2496	1.2531	1.2606	1.2646	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8860	0.8827	0.8843	0.8881	0.8903	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/JPY	Sell	150.58	150.11	150.34	150.82	151.07	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/SGD	Buy	1.3484	1.3452	1.3468	1.3509	1.3534	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6491	0.6428	0.6459	0.6509	0.6528	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2243	7.2135	7.2189	7.2317	7.2391	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
IHSG	Buy	7210	7171	7186	7284	7328	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	81.60	81.38	82.07	83.35	83.94	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1992	1979	1986	1998	2003	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **Masuknya saham PT Bumi Resources Tbk (BUMI) dan PT Midi Utama Indonesia Tbk (MIDI) dalam indeks acuan global MSCI Small Cap Indexes List membawa ekspektasi kenaikan likuiditas perdagangan saham di lantai bursa.** Potensi itu terjadi di tengah aliran masuk investor asing yang membukukan net buy Rp15,67 triliun sepanjang tahun berjalan 2024. MSCI menilai likuiditas berdasarkan frekuensi dan volume perdagangan, memastikan bahwa saham tersebut diperdagangkan secara aktif dan dapat diakses dengan mudah oleh investor di seluruh dunia. BUMI menargetkan produksi batu bara hingga 80 juta ton sepanjang 2024 setelah mendapatkan persetujuan rencana kerja dan anggaran biaya (RKAB) untuk izin usaha pertambangan khusus (IUPK) periode 2024–2026. Untuk melakukan ekspansi, MIDI berencana untuk membuka 200 gerai baru Alfamidi pada 2024. (Bisnis Indonesia, 15 Februari 2024)
- **Upaya PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) atau PLN yang mendorong sumber energy hijau dan dekarbonisasi berdampak terhadap peringkat *environmental, social, and governance* (ESG) perusahaan.** Berdasarkan penilaian Sustainalytics, ESG risk rating PLN turun sebesar 8 poin dari 38,5 pada 2022 menjadi 30,3 pada 2023. Peringkat itu diklaim menjadi yang terendah pada sektor utilitas kelistrikan di kawasan Asean. Perseroan menerangkan realisasi impresif ESG PLN ini berkaitan erat dengan komitmen perusahaan untuk menjalankan bisnis yang berkelanjutan. (Bisnis Indonesia, 15 Februari 2024)
- **PT Weha Transportasi Indonesia Tbk (WEHA), menetapkan pertumbuhan *revenue* dan laba tahun ini sebesar 25-40% dibandingkan dengan realisasikinerjanya samatahun 2023.** Direktur Utama WEHA menilai ekonomi Indonesia cukup *resilient* dan tetap mengalami pertumbuhan dari tahun lalu. Untuk strategi WEHA di 2024, Perseroan akan melakukan ekspansi terutama di lini bus pariwisata yang akandilakukanpenambahan armada sertacabang di kota lain. (Kontan, 15 Februari 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