

Economic Update – Kredit Perbankan Nasional tumbuh tinggi pada tahun 2023

Pertumbuhan kredit perbankan nasional tumbuh sebesar 10,4% yoy pada 2023. Pertumbuhan ini didorong oleh beberapa faktor, terutama oleh peningkatan kredit pada segmen korporasi. Kredit modal kerja, investasi, dan konsumsi juga menunjukkan pertumbuhan yang signifikan. Pertumbuhan kredit tersebut juga di ikuti oleh kualitas kredit yang terjaga dengan rasio *non-performing loan* (NPL) perbankan nasional pada tahun 2023 berada di level 2,19%. NPL tersebut merupakan yang terendah sejak tahun 2014, meskipun mencapai pertumbuhan kredit yang *double digit*.

Kredit produktif perbankan nasional tumbuh tinggi sebesar 10,9% yoy pada 2023. Pertumbuhan kredit produktif perbankan nasional yang tertinggi terjadi di sektor administrasi pemerintahan sebesar 49,0% yoy; diikuti sektor jasa kemasyarakatan, sosial budaya, hiburan (38,3% yoy), pertambangan dan penggalian (22,4% yoy) serta transportasi (20,9% yoy). Pertumbuhan yang tinggi ini didorong oleh pemulihan mobilitas pasca pandemi COVID-19 bersamaan dengan masih tingginya harga komoditas ekspor utama Indonesia pada tahun 2023 yang masih mempunyai pengaruh akan pertumbuhan kredit sepanjang tahun 2023. Sebagai tambahan, NPL kredit produktif pada Desember 2023 berada di level 2,4% (vs 2,8% pada Desember 2022).

Kredit Konsumtif perbankan nasional tercatat tumbuh sebesar 9,1% yoy pada tahun 2023. Kredit konsumtif dengan nilai kredit terbesar adalah kredit pemilikan peralatan rumah tangga lainnya yang pada Desember 2023 yang tumbuh sebesar 6,2% yoy menjadi Rp820,9 triliun (vs 11,3% yoy pada Desember 2022). Selanjutnya, kredit pemilikan rumah tinggal tumbuh sebesar 12,5% yoy menjadi Rp659,7 triliun (vs 7,1% yoy pada Desember 2022). Sebagai tambahan, rasio NPL kredit konsumtif seluruh perbankan nasional pada Desember 2023 sebesar 1,7% (vs 1,5% pada Desember 2022). Kredit konsumtif masih relatif baik pertumbuhannya akibat terdorongnya daya beli masyarakat sebagai dampak positif dari pemulihan mobilitas ekonomi masyarakat pasca COVID-19.

View Kedepan. Office of Chief Economist memperkirakan pertumbuhan intermediasi perbankan nasional pada tahun 2024 sebesar 9,08% yoy. Beberapa katalis positif yang akan mendorong pertumbuhan kredit ke depan adalah ekspektasi penurunan suku bunga global pada tahun 2024, resiliensi ekonomi domestik serta potensi terhadap peningkatan komoditas utama ekspor Indonesia yang bersifat hilirisasi yang akan meningkatkan nilai barang ekspor. Namun demikian, kami tetap melihat beberapa risiko ke depan yang bisa menekan pertumbuhan kredit seperti meningkatnya ketidakpastian ekonomi dunia akibat tensi geopolitik. (mo)

Key Indicators

Market Perception		22-Feb-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y		68.98	72.23	72.00	
Indonesia CDS 10Y		119.41	124.16	125.96	
VIX Index		14.54	14.01	12.45	
Forex		Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah		15,590	⬆️	-0.29%	1.25%
EUR – Euro		1.0823	⬆️	0.04%	-1.96%
GBP/USD		1.2660	⬆️	0.17%	-0.56%
JPY – Yen		150.53	⬇️	0.15%	6.73%
AUD – Australia		0.6557	⬆️	0.09%	-3.74%
SGD – Singapore		1.343	⬆️	-0.07%	1.72%
HKD – Hongkong		7.822	⬇️	0.02%	0.14%
Money Market Rates		Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA		5.95	⬇️	-2.259	7.13
JIBOR - 3M		6.93	⬇️	-0.060	-1.89
JIBOR - 6M		7.05	⬆️	0.060	-1.65
SOFR - 3M		5.32	⬆️	0.190	-0.76
SOFR - 6M		5.25	⬆️	0.924	9.50
Interest Rate					
BI Rate		6.00%	Fed Rate-US		5.50%
SBN 10Y		6.58%	ECB rate		4.50%
US Treasury 5Y		4.33%	US Treasury 10 Y		4.32%
Global Economic Agenda					
	Indicator		Consensus	Previous	Date
US	New Home Sales		685k	664k	26-Feb
US	New Home Sales MoM		3.2%	8.0%	26-Feb

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		83.7/bbl	⬆️	0.77%	8.61%
Gold (Composite)		2,024.4/oz	⬇️	-0.08%	-1.87%
Coal (Newcastle)		119.4/ton	(-)	0.00%	-18.44%
Nickel (LME)		16,930.0/ton	⬆️	3.57%	1.97%
Copper (LME)		8,542.0/ton	⬆️	0.49%	-0.20%
CPO (Malaysia FOB)		827.5/ton	⬇️	-0.07%	3.73%
Tin (LME)		26,296.0/ton	⬇️	-0.47%	3.47%
Rubber (SICOM)		1.59/kg	⬆️	2.31%	2.05%
Cocoa (ICE US)		6,169.0/ton	⬇️	-0.47%	47.02%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.84	-1.50	7.40
FR0098	Jun-38	7.13	6.75	-1.70	15.20
FR0100	Feb-34	6.63	6.57	-2.40	4.20
FR0101	Apr-29	6.88	6.48	-1.20	-0.10
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)		Ytd (bps)	
ROI 5 Y	5.01	1.70		43.50	
ROI 10 Y	5.08	1.40		25.80	

Badan Penyelenggara Jaminan Produk Halal (BPJPH) Kementerian Agama (Kemenag) memperingatkan seluruh produk makanan dan minuman wajib mengantongi sertifikasi halal pada 17 Oktober 2024. (Kontan, 23 Februari 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (2/22). Indeks saham Wall Street mencapai level tertingginya setelah Nvidia, perusahaan terbesar ketiga di Wall Street, melampaui ekspektasi pendapatan dan meningkatkan optimisme investor di Wall Street. Indeks Dow Jones menguat sebesar 1,18% ke posisi 39.069,1 (+3,66% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 2,11% ke posisi 5.087,0 (+6,65% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 0,20 bps menjadi 4,32% (+44,2 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (2/22). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,29% ke posisi 7.684,5 (-0,63% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 1,47% ke posisi 17.370,5 (+3,69% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (2/22) dengan indeks Nikkei 225 naik sebesar 2,19% ke posisi 39.098,7 (+49,83% ytd) dan Hang Seng naik sebesar 1,45% ke posisi 16.743,0 (-1,79% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (2/22). Investor mencerna rilisnya data neraca transaksi berjalan (CA) Indonesia mencatat defisit yang lebih lebar di 4Q23, yaitu sebesar USD-1,29 miliar atau -0,38% terhadap PDB, adapun selama Selama tahun 2023, transaksi berjalan (CA) mengalami defisit sebesar USD-1,57 miliar dolar AS atau -0,11% terhadap PDB (dibandingkan dengan surplus sebesar USD13,2 miliar atau 1,00% terhadap PDB pada tahun 2022). IHSG ditutup melemah sebesar 0,13% ke posisi 7.339,6 (+0,92% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (-2,1% ke posisi 7.100), Telkom Indonesia (-2,2% ke posisi 4.090), dan Bank Central Asia (-1,0% ke posisi 9.875). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR253,1 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan net inflow sebesar IDR13,8 triliun mtd dan IDR22,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 21 Februari 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR836,2 triliun, tercatat *net outflow* sebesar IDR5,6 triliun mtd dan *net outflow* sebesar IDR5,8 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,6%.

Nilai tukar Rupiah terapresiasi pada penutupan perdagangan kemarin (2/22). Rupiah terapresiasi sebesar 0,3% ke posisi IDR15.590 per USD (apresiasi 1,2% mtd, depresiasi 1,3% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.575–15.655. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran 7.273–7.352

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15590	15532	15575	15655	15694	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0823	1.0754	1.0788	1.0872	1.0922	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
GBP/USD	Buy	1.2660	1.2563	1.2612	1.2709	1.2757	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Buy	0.8802	0.8711	0.8756	0.8834	0.8867	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/JPY	Buy	150.53	149.74	150.14	150.81	151.08	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3430	1.3374	1.3402	1.3450	1.3470	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6557	0.6509	0.6533	0.6588	0.6619	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2020	7.1857	7.1939	7.2076	7.2131	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
IHSG	Sell	7340	7254	7273	7352	7373	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Buy	83.67	81.11	82.07	83.58	84.13	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	2024	2011	2018	2033	2041	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- PT Mitra Pinasthika Mustika Tbk (MPMX) optimistis meraih kinerja positif pada tahun 2024.** *General Manager Corporate Communication & Sustainability* MPMX menargetkan pertumbuhan pendapatan sekitar 5% (yoy) dibandingkan capaian tahun 2023. Sementara secara historis, target margin laba bersih antara 3%-4% dari total pendapatan. Adapun untuk mencapai target, MPMX akan fokus pada beberapa inisiatif utama. Yakni memastikan bisnis anak perusahaan terus berkelanjutan dan mengembangkan portofolio bisnis. Kemudian, MPMX juga akan meningkatkan kompetensi sumber daya manusia hingga pengembangan teknologi informasi dan digital. (Kontan, 23 Februari 2024)
- PT Impack Pratama Industri Tbk (IMPC) menargetkan pendapatan sebesar IDR3,15 triliun dan laba bersih sebesar IDR550 miliar pada tahun 2024.** Sementara hingga akhir 2023 lalu, IMPC mengestimasi perolehan laba bersih dibukukan pada kisaran IDR420 miliar hingga IDR430 miliar. Nilai tersebut diproyeksi melampaui target 2023 yang sebesar IDR390 miliar. Lebih lanjut, untuk mencapai target tersebut, perseroan akan melaksanakan strategi pertumbuhan organik dan inorganik. Adapun perseroan juga telah mengalokasikan *capex* sebesar IDR325 miliar. (Kontan, 23 Februari 2024)
- PT Pradiksi Gunatama Tbk (PGUN) optimis bahwa kinerja produksi sawit akan lebih baik di tahun 2024.** Optimistime ini didukung oleh produksi Tandan Buah Segar (TBS) dan *Crude Palm Oil* (CPO) yang ditargetkan akan tumbuh positif dibandingkan tahun lalu. Perseroan menjelaskan bahwa target produksi TBS sebesar 359.144 ton di tahun 2024. Target tersebut naik 52.647 ton atau sekitar 17% dari realisasi produksi TBS tahun lalu yang mencapai 306.497 ton. Perseroan juga menargetkan produksi minyak kelapa sawit alias *crude palm oil* (CPO) di tahun 2024 sebesar 79.012 ton. Target itu naik sekitar 7.056 ton atau 10% dari realisasi produksi CPO perseroan di tahun 2023 yakni 71.956 ton. (Kontan, 23 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