

## Economic Update – Utang Luar Negeri Indonesia Tetap Terkendali pada Februari 2024

**Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada Februari 2024 tumbuh 1,4% yoy.** Posisi ULN Indonesia pada Februari 2024 tercatat sebesar USD 407,3 miliar, lebih tinggi dibandingkan posisi Januari 2024 sebesar USD 405,7 miliar. Secara tahunan, ULN mengalami pertumbuhan sebesar 1,4% yoy pada Februari 2024, meningkat dibandingkan pertumbuhan sebelumnya sebesar 0,2%. Sektor publik baik pemerintah maupun bank sentral menjadi penopang kenaikan ULN pada Februari 2024. Posisi ULN ini juga dipengaruhi oleh faktor pelemahan USD pada bulan Februari 2024 terhadap mata uang global lainnya.

**ULN pemerintah tetap terkendali, tumbuh sebesar 1,3% yoy.** Posisi ULN pemerintah pada Februari 2024 tercatat sebesar USD 194,8 miliar. Secara tahunan, ULN pemerintah tumbuh sebesar 1,3% yoy atau meningkat dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang sebesar 0,1% yoy. Peningkatan ULN pemerintah dipengaruhi oleh penarikan pinjaman luar negeri, khususnya pinjaman multilateral, untuk mendukung pembiayaan beberapa program dan proyek pemerintah. Pemanfaatan ULN pemerintah pada Februari 2024 masih diutamakan untuk mendukung upaya pemerintah dalam pembiayaan sektor produktif serta belanja prioritas. Ke depan, ULN pemerintah tetap dikelola secara hati-hati dan diarahkan antara lain untuk sektor jasa kesehatan dan kegiatan sosial (21,1% dari total ULN pemerintah), administrasi pemerintah, pertahanan, dan jaminan sosial wajib (18,1%), jasa pendidikan (16,9%), konstruksi (13,7%), serta jasa keuangan dan asuransi (9,7%).

**Di sisi lain, ULN swasta mengalami kontraksi pertumbuhan pada Februari 2024.** Posisi ULN swasta pada Februari 2024 tercatat sebesar USD 197,4 miliar. Secara tahunan, ULN swasta kembali berkontraksi sebesar -1,3% yoy, melanjutkan kontraksi pada bulan sebelumnya yang sebesar -2,3% yoy. Kontraksi pertumbuhan ULN swasta tersebut bersumber dari lembaga keuangan dan perusahaan bukan lembaga keuangan yang keduanya mengalami kontraksi sebesar -1,3% yoy. ULN swasta terbesar berasal dari sektor industri pengolahan; jasa keuangan dan asuransi; pengadaan listrik, gas, uap/air panas, dan udara dingin; serta pertambangan dan penggalian, dengan pangsa mencapai 78,3% dari total ULN swasta.

**Secara garis besar struktur ULN Indonesia masih dalam posisi yang sehat.** ULN Indonesia pada Februari 2023 tetap terkendali, tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang sebesar 29,5% dan didominasi oleh ULN jangka panjang dengan proporsi mencapai 86,9% dari total ULN. Bank Indonesia dan Pemerintah terus memperkuat koordinasi demi menjaga struktur ULN melalui pemantauan perkembangan ULN yang didukung oleh penerapan prinsip kehati-hatian dalam pengelolaannya. Peran ULN juga akan terus dioptimalkan dalam menopang pembiayaan pembangunan dan mendorong pertumbuhan ekonomi nasional yang berkelanjutan dengan meminimalisasi risiko yang dapat memengaruhi stabilitas perekonomian. (mo)

### Key Indicators

Market Perception	19-Apr-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y	80.23	76.92	72.00	
Indonesia CDS 10Y	134.05	133.63	125.96	
VIX Index	18.71	17.31	12.45	

  

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	16,255	↓	0.49%	5.57%
EUR – Euro	1.0656	↑	0.12%	-3.47%
GBP/USD	1.2370	↓	-0.53%	-2.84%
JPY – Yen	154.64	( - )	0.00%	9.64%
AUD – Australia	0.6418	↓	-0.05%	-5.78%
SGD – Singapore	1.3616	↑	-0.04%	3.13%
HKD – Hongkong	7.833	↓	0.02%	0.27%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
INDONIA	5.77	↓	-10.849	-11.11
JIBOR - 3M	6.93	( - )	0.000	-1.83
JIBOR - 6M	7.05	( - )	0.000	-1.59
SOFR - 3M	5.33	↑	0.184	-0.50
SOFR - 6M	5.30	↑	0.312	14.52

  

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.95%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.67%	US Treasury 10 Y	4.62%

  

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P Global US Manufacturing PMI	52.0	51.9	23-Apr
US	New Home Sales	670k	662k	23-Apr

  

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	87.3/bbl	↑	0.21%	13.30%
Gold (Composite)	2,391.9/oz	↑	0.54%	15.95%
Coal (Newcastle)	130.6/ton	↑	0.77%	-10.79%
Nickel (LME)	19,326.0/ton	↑	4.13%	16.40%
Copper (LME)	9,876.0/ton	↑	1.45%	15.39%
CPO (Malaysia FOB)	847.8/ton	↓	-1.67%	6.27%
Tin (LME)	35,582.0/ton	↑	4.72%	40.00%
Rubber (SICOM)	1.62/kg	↑	0.50%	3.65%
Cocoa (ICE US)	11,878.0/ton	↑	5.01%	183.08%

  

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.12	1.70	35.70
FR0098	Jun-38	7.13	7.07	4.80	46.60
FR0100	Feb-34	6.63	6.98	4.60	45.50
FR0101	Apr-29	6.88	6.98	11.30	50.20

  

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.38	4.10	79.90
ROI 10 Y	5.47	5.40	64.90

  

**Kementerian Perdagangan (Kemendag) memastikan penyelesaian utang rafaksi minyak goreng akan rampung sebelum Oktober 2024. (Kontan, 22 April 2024)**

*Note. Market Data per jam 08.00 pagi*

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan pekan lalu (4/19).** Imbal hasil treasury Amerika Serikat (AS) 10 tahun mengalami tren kenaikan di tahun ini. Hal ini disebabkan oleh serangkaian data ekonomi yang kuat mendukung prospek *hawkish* Federal Reserve. Ketua The Fed Powell mengatakan bahwa bank sentral tidak terburu-buru untuk suku bunga di tengah angka inflasi AS yang masih relatif tinggi. Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 1,19 bps menjadi 4,62% (+74,2 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (4/19). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,24% ke posisi 7.859,9 (+2,10% ytd) sedangkan DAX Jerman menguat sebesar 0,38% ke posisi 17.837,4 (+6,48% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah pada perdagangan pekan lalu (4/19) dengan Indeks Nikkei 225 turun sebesar 2,66% ke posisi 37.068,4 (+10,77% ytd) dan Hang Seng turun sebesar 0,99% ke posisi 16.224,1 (-4,83% ytd).

**IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (4/19).** Investor terus menilai perkembangan pasar global, khususnya meningkatnya konflik di Timur Tengah. Sepuluh indeks sektoral menyeret IHSG ke zona merah dengan sektor kesehatan menjadi sektor yang paling tertinggal. IHSG terdorong ke zona hijau mengikuti penguatan di bursa Asia lainnya dipimpin oleh sektor keuangan IHSG ditutup melemah sebesar 1,11% ke posisi 7.087,3 (-2,6x% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Bank Rakyat Indonesia (-3,7% ke posisi 5.275), Telkom Indonesia (-3,1% ke posisi 3.150), dan Astra International (-3,9% ke posisi 4.900). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR838,2 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan net outflow sebesar IDR14,2 triliun mtd dan net inflow IDR12,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 18 April 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR803,4 triliun, tercatat net outflow sebesar IDR7,3 triliun mtd dan net outflow sebesar IDR38,7 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14%.

**Nilai tukar Rupiah terdepresiasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (4/19).** Rupiah terdepresiasi sebesar 0,5% ke posisi IDR16.255 per USD (depresiasi 2,5% mtd, depresiasi 5,6% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.255–16.288. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.141–7.186** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.214 dan 16.285**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16255	16168	16214	16285	16323	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0656	1.0582	1.0619	1.0685	1.0714	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2370	1.2301	1.2335	1.2436	1.2503	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9102	0.8964	0.9033	0.9151	0.9200	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	154.64	153.22	153.93	155.01	155.38	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3617	1.3564	1.3590	1.3651	1.3686	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6419	0.6335	0.6377	0.6447	0.6475	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Sell	7.2512	7.2361	7.2436	7.2608	7.2705	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	7087	7116	7141	7186	7206	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	86.76	83.52	85.40	89.96	92.64	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	2392	2349	2371	2416	2439	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

## News Highlights

- **PT Dian Swastatika Sentosa Tbk (DSSA) mempersiapkan sejumlah strategi untuk mengembangkan empat pilar bisnisnya pada tahun 2024.** Di antaranya meliputi bisnis pertambangan & perdagangan batu bara, penyediaan tenaga listrik & uap, perdagangan pupuk & bahan kimia, dan bisnis teknologi. Pada lini bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara, DSSA fokus untuk memperkuat kinerja dari setiap aset yang dimiliki serta memperluas pasar. Sementara di lini penyediaan tenaga listrik dan uap, DSSA berencana mengembangkan bisnis energi baru dan terbarukan. (Kontan, 22 April 2024)
- **PT Champion Pacific Indonesia Tbk (IGAR) menargetkan pendapatan sebesar IDR800 miliar pada tahun 2024.** Sementara itu, IGAR menargetkan laba bersih sebesar IDR70 miliar. Direktur Utama IGAR menyebutkan bahwa perusahaan akan terus mendorong penjualan produk non farmasi sebagai strategi pada tahun ini. Adapun untuk memaksimalkan strategi tersebut, perusahaan mendatangkan mesin baru dengan harapan dapat meningkatkan porsi penjualan segmen produk ke depannya. (Kontan, 22 April 2024)
- **PT Nusantara Infrastructure Tbk (META) menargetkan lini bisnis air bersih dapat berkontribusi pada pendapatan sebesar 33% pada tahun 2024.** Sebagai informasi, META menggarap bisnis air bersih melalui anak usahanya PT Potum Mundi Infranusantara (Potum). *Head of Corporate Communication* & CSR META mengatakan bisnis air bersih yang saat ini tengah dijalani cukup menjanjikan karena sektor ini merupakan kebutuhan pokok yang memiliki potensi pengembangan yang sangat luas dan dapat memberikan kontribusi yang hasilnya cukup signifikan bagi Perseroan. (Kontan, 22 April 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