

Economic Update – Utang Luar Negeri Indonesia Tumbuh sebesar 2,7% yoy pada akhir Triwulan II-2024

Bank Indonesia mencatat posisi Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada akhir triwulan II-2024 tumbuh sebesar 2,7% yoy menjadi USD408,6 miliar. Pertumbuhan ULN tersebut lebih tinggi dibandingkan akhir triwulan I-2024 yang sebesar 0,2% yoy. Kenaikan ULN Indonesia pada triwulan II-2024 terutama didorong ULN bank sentral yang tumbuh 127,3% yoy menjadi USD21,1 miliar, sejalan dengan kebijakan moneter Bank Indonesia untuk menjaga stabilitas nilai tukar Rupiah di tengah masih tingginya ketidakpastian pasar global.

ULN pemerintah kembali berkontraksi secara tahunan. Posisi ULN pemerintah pada akhir triwulan II-2024 tercatat sebesar USD191,0 miliar atau turun sebesar -0,8% yoy, yang merupakan kontraksi tahunan selama empat bulan berturut-turut. Perkembangan tersebut terutama dipengaruhi oleh penyesuaian penempatan dana investor nonresiden pada Surat Berharga Negara (SBN) domestik seiring dengan masih tingginya ketidakpastian pasar keuangan global. Sebagai salah satu komponen dalam instrumen pembiayaan APBN, pemanfaatan ULN terus diarahkan untuk mendukung pembiayaan sektor produktif serta belanja prioritas dengan tetap memperhatikan aspek keberlanjutan pengelolaan ULN. Menurut sektor ekonomi, ULN terbesar pemerintah tercatat pada sektor jasa kesehatan dan kegiatan sosial (20,9% dari total ULN pemerintah); sektor administrasi pemerintah, pertahanan, dan jaminan sosial wajib (18,8%); dan jasa pendidikan (16,8%). Posisi ULN pemerintah tetap terkendali mengingat hampir seluruh ULN memiliki tenor jangka panjang dengan pangsa mencapai 99,99% dari total ULN pemerintah.

Sementara itu, ULN swasta tumbuh positif secara tahunan. Posisi ULN swasta pada akhir triwulan II-2024 tercatat sebesar USD196,5 miliar atau meningkat sebesar 0,3% yoy, setelah mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar -1,2% yoy pada triwulan sebelumnya. Peningkatan ULN swasta didorong oleh ULN perusahaan bukan lembaga keuangan (*nonfinancial corporations*) yang tumbuh 0,6% yoy di tengah ULN lembaga keuangan (*financial corporations*) yang masih mencatatkan kontraksi pertumbuhan sebesar -0,9% yoy. Menurut sektor ekonomi, ULN swasta terbesar berasal dari sektor industri pengolahan (24,7% dari total ULN swasta); jasa keuangan dan asuransi (19,5%); pengadaan listrik dan gas (18,8%); dan pertambangan dan penggalian (16,1%). ULN swasta juga tetap didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 76,7% terhadap total ULN swasta.

Struktur ULN Indonesia tetap sehat dengan penerapan prinsip kehati-hatian dalam pengelolannya. Hal ini tecermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tercatat sebesar 29,9% dan didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 85,7% dari total ULN. Peran ULN juga akan terus dioptimalkan untuk menopang pembiayaan pembangunan dan mendorong pertumbuhan ekonomi nasional yang berkelanjutan. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan perekonomian Indonesia dapat tumbuh sebesar 5,06% pada tahun 2024. (nkd)

Key Indicators

Market Perception	16-Aug-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	73.07	77.99	72.00
Indonesia CDS 10Y	120.67	129.96	125.96
VIX Index	14.80	20.37	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd	
IDR – Rupiah	15,690	(↑)	-0.03%	1.90%
EUR – Euro	1.1027	(↑)	0.50%	-0.11%
GBP/USD	1.2944	(↑)	0.69%	1.67%
JPY – Yen	147.63	(↑)	-1.11%	4.67%
AUD – Australia	0.6669	(↑)	0.86%	-2.10%
SGD – Singapore	1.3159	(↑)	-0.49%	-0.33%
HKD – Hongkong	7.794	(↑)	-0.04%	-0.22%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd	
IndONIA	6.15	(↓)	-5.019	26.21
JIBOR - 3M	7.18	(-)	0.000	22.86
JIBOR - 6M	7.30	(-)	0.000	23.17
SOFR - 3M	5.13	(↑)	2.686	-20.30
SOFR - 6M	4.84	(↑)	5.907	-31.80

Interest Rate			
BI Rate	6.25%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.67%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	3.76%	US Treasury 10 Y	3.88%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	231k	227k	22-Aug
US	S&P Global US Manufacturing PMI	49.8	49.6	22-Aug

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd	
Crude Oil (ICE Brent)	79.7/bbl	(↓)	-1.68%	3.43%
Gold (Composite)	2,508.0/t.oz	(↑)	2.08%	21.57%
Coal (Newcastle)	146.8/ton	(↓)	-2.17%	0.24%
Nickel (LME)	16,373.0/ton	(↑)	0.33%	-1.39%
Copper (LME)	9,115.5/ton	(↓)	-0.36%	6.50%
CPO (Malaysia FOB)	873.6/ton	(↓)	-0.37%	9.50%
Tin (LME)	31,903.0/ton	(↓)	-0.20%	25.53%
Rubber (SICOM)	1.73/kg	(↓)	-0.12%	10.76%
Cocoa (ICE US)	8,637.0/ton	(↑)	1.79%	105.84%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.87	1.00	11.10
FR0098	Jun-38	7.13	6.77	1.50	17.00
FR0100	Feb-34	6.63	6.71	-0.60	18.10
FR0101	Apr-29	6.88	6.56	1.60	8.50

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.70	3.40	12.10
ROI 10 Y	4.78	2.60	-4.10

Pemerintah menargetkan penerimaan pajak dalam RAPBN tahun 2025 senilai IDR2.490,9 triliun atau tumbuh 12,28% dibandingkan outlook APBN 2024. (Kontan, 19 Agustus 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (08/16). Penguatan terjadi seiring dengan rilisnya laporan-laporan keuangan dalam beberapa hari dan minggu ke depan, para investor akan mendapatkan pandangan-pandangan baru mengenai bagaimana perusahaan bertahan dengan tingkat suku bunga yang tinggi dan aktivitas ekonomi yang melambat. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,24% ke posisi 40.659,8 (+7,88% ytd) dan S&P500 menguat sebesar 0,20% ke posisi 5.554,3 (+16,45% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun melemah sebesar 3,05 bps ke posisi 3,88% (+0,3 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/16). FTSE 100 Inggris turun sebesar 0,43% ke posisi 8.311,4 (+7,48% ytd) sedangkan DAX Jerman naik sebesar 0,77% ke posisi 18.322,4 (+9,38% ytd). Pasar saham Asia ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (08/16) dengan indeks Nikkei Jepang menguat sebesar 3,64% ke posisi 38.062,7 (+13,74% ytd) dan Hang Seng Hong Kong menguat sebesar 1,88% ke posisi 17.430,2 (+2,25% ytd).

IHSG menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/16). Penguatan tersebut sejalan dengan positifnya perdagangan pasar saham Asia dan global. Selain itu, sentimen positif lainnya adalah investor merespon positif pidato kenegaraan Presiden Joko Widodo dan optimisme terkait Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2025 yang disampaikan dalam nota keuangan. IHSG menguat sebesar 0,30% ke posisi 7.432,1 (+2,19% ytd). Indeks saham besar yang berada pada zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri Telkom Indonesia (+3,1% ke posisi 2.960), Bank Central Asia (+1,0% ke posisi 10.325), dan Bank Mandiri (+0,7% ke posisi 7.075). Pada perdagangan kemarin terjadi *net inflow* pada saham sebesar IDR767,3 miliar dan sepanjang tahun 2024 masih tercatat *net inflow* IDR4,37 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 14 Agustus 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR827,9 triliun, tercatat *net inflow* sebesar IDR14,8 triliun mtd dan *net outflow* sebesar IDR14,2 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut mencapai sebesar 14,2%.

Nilai tukar Rupiah terapresiasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/16). Rupiah terapresiasi tipis sebesar 0,03% ke posisi IDR15.690 per USD (apresiasi 3,51% mtd dan depresiasi 1,90% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.675–15,750. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.387–7.492** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.643 dan 15.716**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	15690	15608	15643	15716	15765	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
EUR/USD	Buy	1.1027	1.0950	1.0989	1.1048	1.1068	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2944	1.2820	1.2882	1.2976	1.3008	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8661	0.8614	0.8638	0.8707	0.8752	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Sell	147.63	146.40	147.02	148.80	149.96	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3159	1.3109	1.3134	1.3206	1.3253	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6669	0.6586	0.6628	0.6691	0.6712	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.1631	7.1457	7.1544	7.1778	7.1925	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	7432	7348	7387	7492	7531	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Sell	79.68	77.37	78.53	80.93	82.17	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	2508	2431	2469	2528	2548	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **PT Erajaya Swasembada Tbk (ERAA) terus memperkuat lini bisnis Digital.** Yaitu melalui salah satu jaringan ritelnya Erafone. Tercatat sepanjang 1H24, ERAA telah menambah 19 gerai baru Erafone. *Chief Executive Officer* (CEO) ERAA menjelaskan, pihaknya juga baru saja meresmikan dua gerai baru di wilayah Papua, yakni gerai Erafone & More di Entrop dan gerai Erafone di Sorong, Papua Barat. Selain itu, ERAA juga tengah melakukan *rebranding* pada Erafone yaitu melalui pembaruan identitas visual dan strategis. (Kontan, 19 Agustus 2024)
- **PT PP Properti Tbk (PPRO) mencatatkan kenaikan pada tingkat hunian unit hotel khususnya di masa perayaan HUT Republik Indonesia.** Melalui anak usahanya, PT Hasta Kreasi Mandiri, yaitu Swiss-Belhotel Balikpapan menjadi salah satu industri yang berdampak positif terhadap peningkatan okupansi kamar karena adanya pembangunan Ibu Kota Nusantara (IKN). Direktur Utama PPRO mengatakan, Swiss-Belhotel Balikpapan mencatatkan rata-rata okupansi kamar sejak awal Agustus 2024 hingga saat ini (*month to date*) mencapai hampir 90%. (Kontan, 19 Agustus 2024)
- **PT Asuransi Ciputra Indonesia (Ciputra Life) menargetkan pertumbuhan pendapatan premi senilai IDR600 miliar di sepanjang tahun 2024.** Direktur Utama Ciputra Life menyampaikan, target tersebut meningkat sekitar 30% (yoy) jika dibandingkan dengan perolehan pendapatan premi pada tahun 2023 yang tercatat senilai IDR460 miliar. Adapun untuk mencapai target yang telah ditetapkan, salah satu strategi Ciputra Life yaitu merilis produk baru yaitu Ciputra Medical Insurance. (Kontan, 19 Agustus 2024)