

## Economic Update – Cadangan Devisa Indonesia Turun pada November 2024

Cadangan devisa Indonesia turun ke USD 150,2 miliar pada November 2024 dari level tertinggi USD 151,2 miliar pada bulan sebelumnya. Penurunan cadangan devisa disebabkan oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah. Meskipun demikian, posisi cadangan devisa pada November 2024 masih memadai, setara dengan pembiayaan 6,5 bulan impor atau 6,3 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri, jauh di atas standar internasional 3 bulan impor. Bank Indonesia mengatakan bahwa cadangan devisa tersebut memadai untuk mendukung ketahanan sektor eksternal, stabilitas makroekonomi, dan sistem keuangan, didukung oleh prospek ekspor yang positif dan surplus neraca modal yang terjaga.

**Tekanan eksternal masih ada, terutama dipicu oleh sentimen kebijakan Trump dan gejolak geopolitik global.** Di pasar saham domestik, investor asing masih terlihat berhati-hati terhadap pasar modal Indonesia. Selama bulan November 2024, Indonesia mencatat outflow di pasar saham sebesar USD 944 juta, sementara di pasar obligasi asing tercatat menarik modal keluar sebesar USD 810 juta. Sentimen negatif juga didorong oleh kebijakan Trump, yang dipandang dapat menaikkan inflasi AS dan memicu suku bunga The Fed bertahan pada level yang tinggi dalam jangka waktu yang lebih lama. Pernyataan terakhir Donald Trump untuk mengenakan tarif impor yang signifikan terhadap Tiongkok, Meksiko, dan Kanada, serta meningkatnya tensi ketegangan geopolitik antara Rusia dan Ukraina, serta konflik di Timur Tengah berpotensi memicu sentimen *risk-off* global, di mana investor beralih ke aset-aset *safe haven* sebagai langkah mitigasi risiko.

**Di tengah volatilitas pasar keuangan global, ketahanan eksternal Indonesia diperkirakan akan tetap solid.** Hal ini didorong oleh proyeksi ekspor yang tetap positif, surplus neraca modal dan finansial yang berkelanjutan, serta kepercayaan investor terhadap stabilitas makroekonomi Indonesia. Langkah sinergis antara Bank Indonesia dan Pemerintah juga difokuskan pada penguatan cadangan devisa melalui kebijakan Devisa Hasil Ekspor (DHE) untuk membantu menjaga stabilitas ekonomi dan mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan nilai tukar rupiah pada akhir tahun 2024 berada pada level 15,682 per USD dan perekonomian domestik diperkirakan tumbuh solid sebesar 5,05% pada tahun 2024. (ank)

### Key Indicators

Market Perception	6-Dec-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	72.11	74.49	72.00
Indonesia CDS 10Y	120.82	124.84	125.96
VIX Index	12.77	13.51	12.45

  

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,850	↑	-0.06%	2.94%
EUR – Euro	1.0568	↓	-0.17%	-4.27%
GBP/USD	1.2744	↓	-0.12%	0.10%
JPY – Yen	150.00	↑	-0.07%	6.35%
AUD – Australia	0.6391	↓	-0.96%	-6.18%
SGD – Singapore	1.3427	↓	0.28%	1.70%
HKD – Hongkong	7.780	↑	-0.03%	-0.41%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.97	↓	-4.348	8.64
JIBOR - 3M	6.92	( - )	0.000	-3.43
JIBOR - 6M	7.05	↓	-0.119	-1.59
SOFR - 3M	4.43	↓	-0.172	-90.47
SOFR - 6M	4.33	↓	-0.102	-82.83

  

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	4.75%
SBN 10Y	6.89%	ECB rate	3.40%
US Treasury 5Y	4.04%	US Treasury 10 Y	4.15%

  

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	CPI MoM	0.3%	0.2%	12-Dec
US	CPI YoY	2.7%	2.6%	12-Dec

  

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	71.1/bbl	↓	-1.35%	-7.68%
Gold (Composite)	2,633.4/t.oz	↑	0.06%	27.65%
Coal (Newcastle)	133.3/ton	( - )	0.00%	-8.98%
Nickel (LME)	16,047.0/ton	↑	0.46%	-3.35%
Copper (LME)	9,122.5/ton	↑	0.53%	6.58%
CPO (Malaysia FOB)	1,206.7/ton	↑	0.21%	51.25%
Tin (LME)	29,151.0/ton	↓	-0.05%	14.70%
Rubber (SICOM)	2.06/kg	↑	1.33%	32.09%
Cocoa (ICE US)	9,767.0/ton	↑	1.23%	132.77%

  

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.09	0.20	33.10
FR0098	Jun-38	7.13	7.02	2.20	41.90
FR0100	Feb-34	6.63	6.90	1.00	37.20
FR0101	Apr-29	6.88	6.83	0.90	34.80

  

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.91	-1.70	32.90
ROI 10 Y	5.05	-1.80	23.40

  

**Kementerian Badan Usaha Milik Negara (BUMN) memperluas mandat Project Management Office (PMO) yang sebelumnya hanya menangani kopi kini ditambah dengan kakao. (Kontan, 9 Desember 2024)**

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan pekan lalu (12/06). Investor mencerna data ekonomi AS yang menunjukkan terdapat penambahan 227 ribu lapangan kerja pada November 2024, menunjukkan kenaikan signifikan dari penambahan sebesar 36 ribu pada Oktober 2024, dipengaruhi oleh gangguan yang disebabkan oleh Badai Helene dan Milton. Sementara itu, tingkat pengangguran naik menjadi 4,2% pada November 2024 dari 4,1% pada Oktober 2024, sesuai dengan ekspektasi pasar.

Indeks Dow Jones turun sebesar 0,28% pada posisi 44.642,5 (+18,45% ytd) sedangkan S&P500 menguat sebesar 0,25% ke posisi 6.090,3 (+27,68% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 2,32 bps ke posisi 4,15% (+27,4 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (12/06). FTSE 100 Inggris melemah sebesar 0,49% ke posisi 8.308,6 (+7,44% ytd) sedangkan DAX Jerman menguat sebesar 0,13% ke posisi 20.384,6 (+21,69% ytd). Pasar saham Asia pun ditutup bervariasi pada perdagangan pekan lalu (12/06) dengan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,56% ke posisi 19.865,94 (+16,53% ytd), sedangkan Nikkei Jepang turun sebesar 0,77% ke posisi 39.091,2 (+16,81% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (12/06). Kenaikan IHSG didorong oleh kenaikan pada sektor teknologi dan properti & real estate. Bank Indonesia melaporkan bahwa cadangan devisa Indonesia tercatat sebesar USD 150,2 miliar pada akhir November 2024, sedikit lebih rendah dari USD 151,2 miliar yang tercatat pada akhir Oktober 2024. Meskipun sedikit menurun, cadangan devisa tersebut tetap tinggi, setara dengan 6,5 bulan impor atau 6,3 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah. IHSG menguat sebesar 0,95% ke posisi 7.382,8 (+1,51% ytd). Indeks saham besar yang mengalami kenaikan pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Barito Renewables Energy (+13,3% ke posisi 8.500), Chandra Asri Pacific (+3,6% ke posisi 8.675), and Pantai Indah Kapuk Dua (+11,8% ke posisi 17.000). Pada perdagangan kemarin terjadi net outflow sebesar IDR170,4 miliar (net inflow of IDR1,1 triliun mtd). Data DJPPR per tanggal 5 Desember 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN tercatat sebesar IDR874,4 triliun, net inflow sebesar IDR1,9 triliun mtd, dan net inflow sebesar IDR31,8 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut mencapai sebesar 14,6%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (12/06). Rupiah menguat sebesar 0,06% ke posisi IDR15.850,0 per USD (depresiasi 2,94% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15,830 – 15,858. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 7.348-7.419 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval 15.835 dan 15.915.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15860	15784	15835	15915	15974	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.0586	1.0479	1.0533	1.0615	1.0643	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2759	1.2663	1.2711	1.2789	1.2819	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Sell	0.8785	0.8732	0.8758	0.8832	0.8880	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	150.10	149.06	149.58	150.70	151.30	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3388	1.3339	1.3364	1.3428	1.3467	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
AUD/USD	Sell	0.6453	0.6410	0.6432	0.6465	0.6476	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.2635	7.2478	7.2556	7.2787	7.2940	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	7313	7314	7348	7419	7454	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Sell	72.31	70.92	71.61	73.64	74.98	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2632	2605	2618	2650	2669	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

## News Highlights

- **PT PP (Persero) Tbk (PTPP) menargetkan perolehan kontrak baru sebesar IDR32 triliun hingga akhir tahun 2024.** Sekretaris Perusahaan PTPP menjelaskan bahwa realisasi perolehan kontrak baru perusahaan per Oktober 2024 sudah mencapai IDR24,4 triliun atau mencapai 76,31% dari target akhir tahun 2024. Adapun Untuk proporsi nilai kontrak sampai dengan Oktober 2024, sebanyak 41,24% di antaranya bersumber dari proyek dari dana pemerintah. Kemudian diikuti BUMN sebesar 30,76%, dan swasta sebesar 28%. Pihaknya juga optimistis dengan kekuatan PTPP saat ini. Menurutnya, perusahaan ini dapat terus berkontribusi terhadap program Pemerintah sesuai dengan pengalaman, kapasitas, dan kapabilitas yang dimiliki. (Kontan, 9 Desember 2024)
- **PT Humpuss Maritim (HUMI) terus memperkuat jumlah armada kapalnya hingga akhir tahun 2024.** HUMI berkomitmen untuk memperkuat armadanya di sektor kimia, minyak, dan layanan maritim penunjang. Adapun pada 4Q24, HUMI berencana menambah satu kapal tanker minyak (oil tanker), dua kapal tunda (harbour tug), dan satu kapal tongkang (barge). Penambahan armada ini merupakan bagian dari strategi HUMI untuk meningkatkan kapasitas, dan memenuhi permintaan pasar yang terus meningkat di 2H24. Sekretaris Perusahaan HUMI menjelaskan hingga 3Q24, HUMI telah menambah total enam kapal baru, yang terdiri dari 1 kapal tanker bahan kimia (chemical tanker), satu kapal tanker minyak, dan empat kapal tunda. (Kontan, 9 Desember 2024)
- **PT Samindo Resources Tbk (MYOH) optimistis akan mencapai laba bersih sebesar USD18,4 juta pada tahun 2024.** Optimisme itu sejalan dengan telah tuntasnya akuisisi terhadap PT Transkon Jaya Tbk (TRJA). Hingga akhir tahun, MYOH membidik laba bersih sebesar sebesar USD18,4 juta. Sejalan dengan penetapan target tersebut, kinerja top line atau pendapatan pada tahun 2024 ini diharapkan dapat tetap positif. Sebagai informasi hingga 3Q24, MYOH telah meraih laba bersih senilai USD18,21 juta atau meningkat 57,66% (yoy). (Kontan, 9 Desember 2024)