

Economic Update – Utang Luar Negeri Indonesia Menurun Pada Oktober 2024

Bank Indonesia mencatat posisi Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada Oktober 2024 sebesar USD423,4 miliar. Posisi ULN tersebut lebih rendah dibandingkan posisi ULN pada September 2024 yang sebesar USD428,5 miliar. Adapun posisi ULN Indonesia pada Oktober 2024 tumbuh 7,7% (yoy), lebih rendah dibandingkan pertumbuhan pada bulan sebelumnya yang sebesar 8,5% (yoy). Penurunan posisi ULN Indonesia pada Oktober 2024 terutama didorong oleh penurunan ULN sektor publik (pemerintah dan bank sentral) maupun swasta.

Posisi ULN pemerintah pada Oktober 2024 menurun sebesar 1,5% (mom) menjadi USD201,1 miliar dari USD204,1 miliar pada September 2024. Penurunan posisi ULN pemerintah tersebut bersumber dari penurunan pinjaman (-1,9% mom) dan surat utang (-1,3% mom), khususnya SBN domestik (-2,1% mom). Secara tahunan, ULN pemerintah pada Oktober 2024 meningkat 8,6% (yoy). Pemerintah terus berkomitmen untuk menjaga kredibilitas dengan memenuhi kewajiban pembayaran pokok dan bunga utang secara tepat waktu, serta mengelola ULN secara *prudent* dan akuntabel untuk mendapatkan pembiayaan yang paling efisien dan optimal. Sebagai salah satu komponen dalam instrumen pembiayaan APBN, pemanfaatan ULN terus diarahkan untuk mendukung pembiayaan sektor produktif dan sektor prioritas dengan tetap memperhatikan aspek keberlanjutan pengelolaan ULN. Menurut sektor ekonomi, ULN pemerintah terbesar berada pada sektor jasa kesehatan dan kegiatan sosial (21,0% dari total ULN pemerintah), diikuti oleh sektor administrasi pemerintah, pertahanan, dan jaminan sosial wajib (19,1%), serta jasa pendidikan (16,8%). Posisi ULN pemerintah tetap terkendali yang tercermin pada komposisi ULN yang hampir seluruhnya memiliki tenor jangka panjang dengan pangsa mencapai 99,9% dari total ULN pemerintah.

Posisi ULN swasta pada Oktober 2024 menurun sebesar 0,8% (mom) menjadi USD195,1 miliar. Penurunan ULN swasta terutama bersumber dari menurunnya ULN perusahaan bukan lembaga keuangan (-1,0% mom), terutama perusahaan swasta campuran (-2,7% mom) dan swasta nasional (-2,3% mom). Secara tahunan, ULN swasta pada Oktober 2024 mengalami kontraksi sebesar 1,4% (yoy). Menurut sektor ekonomi, ULN swasta terbesar berasal dari sektor industri pengolahan (24,7% dari total ULN swasta), diikuti sektor jasa keuangan dan asuransi (19,7%), pengadaan listrik dan gas (19,0%), serta pertambangan dan penggalian (15,9%). Posisi ULN swasta juga didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 76,0% dari total ULN swasta.

Struktur ULN Indonesia tetap sehat dengan penerapan prinsip kehati-hatian dalam pengelolannya. Hal ini tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tercatat sebesar 30,4% pada Oktober 2024 dan didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 84,5% 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 tumbuh sebesar 5,05% pada tahun 2024. (nkd)

Key Indicators

Market Perception	19-Dec-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y	77.27	71.79	72.00	
Indonesia CDS 10Y	127.12	120.33	125.96	
VIX Index	24.09	13.92	12.45	

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	72.9/bbl	↓	-0.69%	-5.40%
Gold (Composite)	2,594.0/t.oz	↑	0.33%	25.74%
Coal (Newcastle)	127.1/ton	↓	-0.90%	-13.18%
Nickel (LME)	15,113.0/ton	↓	-2.55%	-8.97%
Copper (LME)	8,883.0/ton	↓	-1.61%	3.79%
CPO (Malaysia FOB)	1,055.1/ton	↑	0.37%	32.24%
Tin (LME)	28,399.0/ton	↓	-2.46%	11.74%
Rubber (SICOM)	1.89/kg	↓	-1.56%	21.33%
Cocoa (ICE US)	12,107.0/ton	↓	-3.65%	188.54%

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	16,290	↓	1.24%	5.80%
EUR – Euro	1.0363	↑	0.10%	-6.12%
GBP/USD	1.2502	↓	-0.57%	-1.80%
JPY – Yen	157.44	↓	1.71%	11.63%
AUD – Australia	0.6239	↑	0.34%	-8.41%
SGD – Singapore	1.3613	↑	-0.13%	3.11%
HKD – Hongkong	7.770	↑	-0.01%	-0.54%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	6.05	↓	-2.274	17.07
JIBOR - 3M	6.92	(-)	0.000	-3.07
JIBOR - 6M	7.07	↑	0.119	-0.33
SOFR - 3M	4.34	↓	-1.675	-99.41
SOFR - 6M	4.28	↓	-0.226	-87.68

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	4.75%
SBN 10Y	7.06%	ECB rate	3.15%
US Treasury 5Y	4.42%	US Treasury 10 Y	4.56%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Conf. Board Consumer Confidence	113	111.7	23-Dec
US	Durable Goods Orders	-0.3%	0.3%	24-Dec

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.12	-0.80	36.30
FR0098	Jun-38	7.13	7.13	0.80	52.40
FR0100	Feb-34	6.63	7.06	2.60	53.60
FR0101	Apr-29	6.88	6.98	3.30	49.60

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.20	12.00	62.00
ROI 10 Y	5.38	12.70	55.80

PT Garuda Indonesia Tbk memproyeksikan pergerakan penumpang pada periode puncak liburan Natal dan Tahun Baru (Nataru) 2024/2025 akan meningkat 24% (yoy) dibandingkan periode Nataru 2023. (Kontan, 20 Desember 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (12/19). Investor *wait and see* untuk laporan indeks harga PCE yang akan datang, ukuran inflasi yang lebih disukai oleh Federal Reserve. Ketua Fed Jerome Powell menyatakan minggu ini bahwa PCE kemungkinan akan menunjukkan tingkat inflasi secara tahunan tetap di atas target 2% bank sentral. Indeks Dow Jones naik sebesar 0,04% pada posisi 42.342,2 (+12,34% ytd) sedangkan S&P500 melemah sebesar 0,09% ke posisi 5.867,1 (+23,00% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 naik 4,81 bps ke posisi 4,56% (+68,3 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (12/19). FTSE 100 Inggris melemah sebesar 1,14% ke posisi 8.105,3 (+4,81% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 1,35% ke posisi 19.969,9 (+19,21% ytd). Pasar saham Asia juga ditutup melemah pada perdagangan kemarin (12/19) dengan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,56% ke posisi 19.752,5 (+15,87% ytd), dan Nikkei Jepang turun sebesar 0,69% ke posisi 38.813,6 (+15,99% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (12/19). Seluruh sektor saham mencatat penurunan, dengan penurunan terdalam terjadi pada sektor kesehatan, industri, dan konsumen. Investor merespon pernyataan The Fed yang mengurangi prospek penurunan suku bunga, diikuti dengan prospek ekonomi AS yang lebih kuat, yang memicu sentimen risk-off di pasar negara berkembang. IHSG melemah sebesar 1,84% ke posisi 6.977,2 (-4,06% ytd). Indeks saham besar yang penurunan pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (-2,6% ke posisi 5.675), Chandra Asri Pacific (-3,6% ke posisi 7.325), dan Bank Central Asia (-1,3% ke posisi 9.675). Pada perdagangan kemarin terjadi *net outflow* sebesar IDR944,1 miliar (*net inflow* of IDR16,3 triliun ytd). Data DJPPR per tanggal 16 Desember 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN tercatat sebesar IDR883 triliun (*net inflow* sebesar IDR40.5 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut mencapai sebesar 14,7%.

Nilai tukar Rupiah ditutup melemah pada perdagangan kemarin (12/19). Rupiah melemah sebesar 1,2% ke posisi IDR16.290 per USD (depresiasi 5,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.213 – 16.300. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.903-7.037** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.215 dan 16.304**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16290	16174	16215	16304	16376	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.0363	1.0304	1.0333	1.0407	1.0452	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2502	1.2383	1.2442	1.2614	1.2727	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Sell	0.8987	0.8917	0.8952	0.9022	0.9057	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	157.44	153.19	155.32	158.69	159.93	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3613	1.3553	1.3583	1.3638	1.3663	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
AUD/USD	Sell	0.6239	0.6168	0.6204	0.6270	0.6300	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.3091	7.2922	7.3006	7.3222	7.3354	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	6977	6873	6903	7037	7058	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	73.39	72.06	72.73	74.13	74.86	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2594	2558	2576	2619	2644	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

News Highlights

- **PT Campina Ice Cream (Camp) melihat prospek cerah untuk industri es krim Indonesia di 2025.** Direktur Penjualan dan Pemasaran CAMP menjelaskan meskipun pertumbuhan perusahaan di tahun 2024 relatif datar, CAMP optimis bahwa tren positif di sektor es krim akan terus berlanjut, didorong oleh beberapa faktor utama. Pihaknya juga menambahkan kenaikan UMP diharapkan dapat meningkatkan daya beli masyarakat, khususnya di segmen pekerja menengah bawah, yang pada gilirannya dapat merangsang konsumsi produk non-esensial seperti es krim. Adapun CAMP merencanakan peluncuran produk dengan harga yang lebih terjangkau untuk menjangkau konsumen yang lebih sensitif terhadap harga. (Kontan, 20 Desember 2024)
- **PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) berhasil mengantongi nilai kontrak baru sebesar IDR2,22 triliun hingga November 2024.** Pencapaian ini lebih tinggi 60% (yoy) dibandingkan posisi yang sama tahun sebelumnya. Ketua Divisi Corporate Secretary WSBP menyatakan, perusahaan yakin dapat mencapai target yang sudah ditetapkan di tahun ini. Adapun untuk nilai kontrak baru, realisasinya telah mencapai 96,6% dari target sepanjang tahun ini. Lebih rinci, jika diuraikan berdasarkan segmen, sebanyak 37% kontrak baru tersebut berasal dari segmen precast. Kemudian disusul segmen readymix (36%), jasa konstruksi (26%), dan sisanya berasal dari sewa alat. (Kontan, 20 Desember 2024)
- **PT Hasnur Internasional Shipping Tbk (HAIS) mencatatkan volume pengangkutan kargo sebanyak 9,1 juta metrik ton (MT) selama periode 3Q24.** Pencapaian ini meningkat 12,7% (yoy) dibandingkan periode sama tahun lalu. Sebagai informasi, mayoritas kargo yang diangkut adalah batubara dengan kontribusi sebesar 99% dari total volume kargo. Presiden Direktur HAIS menyatakan, peningkatan ini mendukung pendapatan perusahaan. Tercatat HAIS memperoleh pendapatan kuartalan tertinggi sepanjang sejarah operasional perusahaan, yakni sebesar IDR292,39 miliar pada 3Q24. (Kontan, 20 Desember 2024)