Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Monday, September 25, 2023

Economic Update – Kapasitas PLTS Terapung Cirata Akan Diekspansi hingga 500 MWp

PLN Nusantara Power dan Masdar menandatangani Nota Kesepahaman (MOU) untuk ekspansi PLTS Terapung Cirata dari saat ini berkapasitas 192 MWp (*megawatt peak*) menjadi 500 MWp. Kesepakatan ini ditandatangani oleh anak perusahaan PLN dan perusahaan asal Uni Emirat Arab (UAE) tersebut pada acara UAE-Indonesia Economic Forum pada 21 September 2023. Acara tersebut diselenggarakan sebagai bagian dari upaya pemerintah mendorong investasi UEA di Indonesia, termasuk dalam pengembangan energi terbarukan.

Investasi di PLTS Terapung Cirata saat ini telah mencapai Rp1,7 triliun dan siap beroperasi akhir Oktober 2023. Komposisi pemegang saham PLTS Cirata terdiri dari 51% PLN Nusantara Power dan 49% Masdar. PLTS Cirata menempati area seluas 200 hektar di atas Waduk Cirata, Bandung Barat, Jawa Barat. Dengan lebih dari 340 ribu solar panel yang telah dibangun dalam 13 blok saat ini, PLTS ini diperkirakan mampu memproduksi 245 juta kWh energi bersih per tahun, yaitu setara dengan melistriki lebih dari 50 ribu rumah. Diperkirakan PLTS Cirata dapat menekan emisi karbon lebih dari 200 ribu ton per tahun.

Pemanfaatan energi baru dan terbarukan (EBT) di Indonesia telah mencapai 12,7 GW atau 15% dari total pembangkit sebesar 84,8 GW pada 1H23. Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mencatat kapasitas Pembangkit Listrik Tenaga (PLT) Air telah mencapai sebesar 6.738,3 MW, PLT Bioenergi sebesar 3.118,3 MW, dan PLT Panas Bumi sebesar 2.373,1 MW. Selanjutnya, kapasitas PLT Surya tercatat sebesar 322,6 MW, PLT Angin sebesar 154,3 MW, dan PLT Gasifikasi Batu Bara 30,0 MW. Capaian pemanfaatan EBT ini sejalan dengan Rencana Umum Energi Nasional (RUEN) yang menargetkan porsi EBT dalam bauran energi primer sebesar 23% pada 2025 dan selanjutnya 31% pada 2030. Pemanfaatan EBT ini selain untuk mengurangi kebergantungan terhadap sumber energi yang *volatile*, juga memegang peran penting dalam pencapaian komitmen Indonesia untuk mencapai *net zero emission* pada tahun 2060 atau lebih cepat. Indonesia memiliki target penurunan emisi gas rumah kaca (GRK) menurut *Enhanced Nationally Determined Contribution* (ENDC) sebesar 31,89% dengan kemampuan sendiri dan 43,20% dengan dukungan internasional.

Kami melihat ekspansi PLTS Terapung Cirata akan membantu Indonesia mencapai target bauran EBT sekaligus target pengurangan emisi GRK. Kapasitas PLT EBT pada tahun 2022-2027 diperkirakan akan meningkat empat kali lipat dari tingkat pada tahun 2016-2021, di mana PLT Surya *Photovoltaic* menyumbang hampir setengah dari pertumbuhan ini, diikuti oleh PLT Air. Kami juga melihat potensi Indonesia untuk menambah lebih dari 1,5 GW kapasitas PLT Panas Bumi hingga 2027, yaitu penambahan kapasitas tertinggi kedua secara global. Katalis positif dari peningkatan ini adalah perkembangan teknologi yang membuat biaya pembangkitan listrik sumber EBT semakin murah. Namun, kami melihat masih dibutuhkannya dukungan regulasi dari segi kepastian pelaksanaan serta pemberian insentif yang lebih menarik (skw).

Key Indicators

Market Perception	22-Sept-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	89.83	78.37	99.57
Indonesia CDS 10Y	143.73	140.87	173.25
VIX Index	17.20	13.79	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,375	(-)	0.00%	-1.24%
EUR – Euro	1.0653	(↓)	-0.08%	-0.49%
GBP/USD	1.2241	(↓)	-0.46%	1.31%
JPY – Yen	148.37	(↓)	0.53%	13.16%
AUD – Australia	0.6441	(↑)	0.39%	-5.46%
SGD – Singapore	1.3652	(↑)	-0.10%	1.92%
HKD – Hongkong	7.821	(-)	0.00%	0.24%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.53	(↓)	-9.593	50.67
JIBOR - 3M	6.74	(-)	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-)	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.40	(↓)	-0.028	81.24
SOFR - 6M	5.48	(↑)	0.668	89.21

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.71%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.56%	US Treasury 10 Y	4.43%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.65%	0.92%	26-Sep
US	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.03%	-1.17%	26-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	93.3/bbl	(↓)	-0.03%	8.57%
Gold (Composite)	1,925.2/oz	(↑)	0.27%	5.55%
Coal (Newcastle)	160.0/ton	(↓)	-0.31%	-60.41%
Nickel (LME)	19,418.0/ton	(↑)	1.54%	-35.38%
Copper (LME)	8,222.0/ton	(↑)	0.34%	-1.79%
CPO (Malaysia FOB)	777.6/ton	(↑)	0.03%	-17.88%
Tin (LME)	26,251.0/ton	(↑)	2.49%	5.82%
Rubber (SICOM)	1.41/kg	(↑)	1.15%	8.45%
Cocoa (ICE US)	3,582.0/ton	(↓)	-0.36%	37.77%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.37	-1.30	-18.60
FR0096	Feb-33	7.00	6.74	-3.80	-18.70
FR0098	Jun-38	7.13	6.88	-4.20	-19.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.96	-3.10	-15.40

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.54	5.70	84.90
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.76	4.60	96.10

Menteri Keuangan menyampaikan setoran dividen BUMN ke kas negara mencapai IDR65,5 triliun atau tumbuh 68,1% (yoy) hingga akhir Agustus 2023. (Kontan, 25 September 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

For further information please contact: Bank Mandiri Head Office, Office of Chief Economist, Plaza Mandiri 18th Floor, Jl. Jend Gatot Subroto Kav 36-38, Jakarta 12190, Indonesia. Phone: (62-21) 524-5272/5557/5516. Fax: (62-21) 521-0430. Email address: oce@bankmandiri.co.id

Daily Economic and Market | Review

Office of Chief Economist

Monday, September 25, 2023

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan pekan lalu (09/22). Pasar mencerna hasil FOMC meeting sebagai dampak dari isyarat The Fed yang akan menaikkan suku bunga 1 kali lagi sebelum penutupan akhir tahun. Ke depan, akan ada ekspektasi dari naiknya inflasi yang disebabkan oleh naiknya harga minyak dan jasa. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,31% ke posisi 33.963.8 (+2,46% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,23% ke posisi 4.320,1 (+12,52% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 6,05 bps menjadi 4,43% (+55,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (09/22). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,07% ke posisi 7.683,9 (+3,12% ytd) sedangkan DAX Jerman turun sebesar 0,09% ke posisi 15.557,3 (+11,73% ytd). Pasar saham Asia juga ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 0,52% ke posisi 32.402,4 (+24,17% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 2,28% ke posisi 18.057.5 (-8,72% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (09/22). Penguatan IHSG didorong oleh sentimen positif perekonomian domestik yang terlihat dari kuatnya perdagangan sektor manufaktur, konsumsi dan properti. Selain itu, Bank Indonesia terus mendukung stabilisasi kondisi ekonomi tersebut dengan mempertahankan suku bunga untuk memastikan inflasi tetap terjaga. IHSG ditutup menguat sebesar 0,36% ke posisi 7.016,8 (+0,9% mtd atau +2,4% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Telkom Indonesia (+1,3% ke posisi 3.860), Amman Mineral Internasional (+3,3% ke posisi 5.450), dan Bank Negara Indonesia (+1,6% ke posisi 9.750). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR314.2 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net outflow* sebesar IDR1,2 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR2,4 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 19 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR836,0 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat net *outflow* IDR10.3 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat net *inflow* sebesar IDR73,8 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,3%.

Nilai tukar Rupiah stagnan pada penutupan perdagangan pekan lalu (09/22). Rupiah tetap berada pada posisi IDR15.375 per USD (depresiasi 0,95% mtd atau apresiasi 1,24% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.373 - 15.393. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.966–7.059** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.353-15.410.**

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15375	15314	15353	15410	15468	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0653	1.0590	1.0621	1.0678	1.0704	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2241	1.2186	1.2214	1.2286	1.2330	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9066	0.9007	0.9036	0.9085	0.9105	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	148.37	147.20	147.78	148.68	149.00	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3652	1.3604	1.3628	1.3677	1.3702	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6441	0.6376	0.6408	0.6469	0.6498	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2990	7.2813	7.2901	7.3124	7.3259	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	7016	6915	6966	7059	7077	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	93.27	91.73	92.50	94.34	95.41	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1925	1915	1920	1930	1934	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **PT Sariguna Primatirta Tbk (CLEO) menargetkan penjualan di tahun 2023 dapat tumbuh di atas rata-rata industri AMDK di Indonesia.** CLEO terus berinovasi untuk meningkatkan penjualan di tengah meningkatnya pangsa pasar produk-produk AMDK lokal. Salah satunya dengan meluncurkan varian produk terbaru untuk memperdalam penetrasi pasar. CLEO juga secara konsisten terus menambah kapasitas pabrik yang sudah, serta menambah ribuan outlet dan distributor agar produk-produk CLEO makin tersebar. CLEO memperkirakan akan ada 32 pabrik yang akan beroperasi pada akhir tahun 2023. (Kontan, 25 September 2023)
- **Produksi PT Austindo Nusantara Jaya Tbk (ANJT) tidak terdampak El Nino.** Tercatat hingga Agustus 2023, ANJT mencatatkan peningkatan produksi Tandan Buah Segar (TBS) sebesar 9,6% yoy menjadi 536.065 ton. Direktur Keuangan ANJT menyatakan bahwa volume penjualan CPO di 8M23 juga meningkat sebesar 13% yoy. Kenaikan ini sejalan dengan peningkatan volume produksi CPO. Lebih lanjut, pihak ANJT menjelaskan bahwa El Nino dapat memicu kondisi kekeringan yang dapat berdampak negatif terhadap hasil produksi apabila tidak dilakukan langkah-langkah mitigasi yang memadai. (Kontan, 25 September 2023)
- **PT Vastland Indonesia Tbk (VAST) berhasil mempertahankan okupansi sewa gudang *built-to-suit* hingga level 100%.** Angka tersebut juga mencakup serangkaian gudang-gudang baru yang diakusisi perusahaan. Tingkat okupansi 100% untuk gudang *built-to-suit* tersebut sudah berhasil dipertahankan sejak tahun 2022. Selain itu, okupansi gudang *general warehouse* VAST juga mencapai 93%, atau lebih tinggi dari pemain lainnya yang rata-rata di tingkat 90%. Sebagai catatan, VAST selalu menargetkan okupansi penuh bagi gudang yang dikelolanya. (Kontan, 25 September 2023)

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*