

Economic Update – Pemerintah Menambah Anggaran Bansos 2024 Sebesar Rp10,8 Triliun

Anggaran bantuan sosial (bansos) 2024 dinaikkan karena tingginya realisasi penyaluran sepanjang 2023. Dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2024, Pemerintah mengalokasikan anggaran bantuan sosial (bansos) sebesar Rp157,3 triliun. Nilai anggaran tersebut bertambah Rp10,8 triliun atau tumbuh 7,4% dibandingkan realisasi belanja bansos 2023. Tingginya realisasi penyaluran tahun 2023 mendorong Pemerintah melakukan penyesuaian anggaran. Anggaran bansos rencananya akan disalurkan untuk berbagai program bantuan, seperti Bantuan Langsung Tunai, Bantuan Pangan Pokok, hingga program rehabilitasi sosial untuk masyarakat rentan. Sedangkan alokasi anggaran untuk perlindungan sosial (perlinsos) adalah sebesar Rp496,8 triliun pada APBN 2024. Alokasi anggaran tersebut lebih tinggi dibandingkan realisasi tahun lalu (Rp430,6 triliun).

Realisasi bansos 2023 sebesar 109,3% dari anggaran. Kenaikan realisasi tersebut dipicu oleh tambahan bantuan sosial berupa penyaluran Bantuan Langsung Tunai (BLT) Minyak Goreng (Migor) dan BLT BBM. Belanja bantuan sosial dimanfaatkan antara lain untuk: (1) penyaluran PKH bagi 9,9 juta Keluarga Penerima Manfaat (KPM) dan program kartu sembako untuk 18,7 juta KPM pada Kemensos; (2) pembayaran bantuan iuran kepada 96,7 juta peserta PBI JKN melalui Kemenkes; (3) penyaluran bantuan PIP bagi 20,3 juta siswa dan bantuan KIP Kuliah bagi 960,5 ribu mahasiswa pada Kemendikbudristek dan Kemenag; serta (4) bantuan penanggulangan bencana pada BNPB yang dimanfaatkan antara lain untuk bantuan stimulan rumah kepada 42,4 ribu KK terdampak bencana Kabupaten Cianjur. Sedangkan untuk Realisasi Belanja Subsidi mencapai Rp269,59 triliun, atau 90,32% dari pagu dan tumbuh sebesar 6,64% (yoy). Realisasi tersebut terdiri atas: (a) Subsidi Energi Rp164,29 triliun, mencakup Subsidi BBM, Subsidi LPG Tabung 3 Kg, dan Subsidi Listrik; dan (b) Subsidi non-Energi Rp105,30 triliun yang meliputi Subsidi Pupuk, Subsidi Bunga Kredit Program, Subsidi PSO, dan Subsidi Pajak DTP. Realisasi pembayaran Subsidi Energi tersebut digunakan untuk penyaluran BBM bersubsidi 16.504,53 ribu KL, LPG Tabung 3 Kg 7,73 juta MT, pelanggan listrik bersubsidi sejumlah 39,96 juta pelanggan, dan volume konsumsi listrik bersubsidi sebesar 64,46 TWh. Selanjutnya, realisasi Subsidi non-Energi meliputi antara lain penyaluran pupuk bersubsidi mencapai 6,1 juta ton, Subsidi Bunga KUR diberikan kepada 4,6 juta debitur dengan total penyaluran KUR mencapai Rp259,8 triliun, dan Subsidi Bantuan Uang Muka Perumahan untuk 229,0 ribu unit rumah.

Terdapat 5 program bansos yang akan dibagikan mulai Januari 2024. Jenis bansos cukup beragam mulai dari bansos reguler seperti Program Indonesia Pintar (PIP) dari Kementerian Pendidikan, Bantuan Program Keluarga Harapan (PKH), Bantuan Pangan Non Tunai (BPNT), dan Cadangan Bantuan Pangan (CBP) yaitu beras 10 kg, sampai kepada bansos tambahan seperti Bansos El Nino. Bansos yang diberikan oleh Pemerintah bertujuan untuk membantu masyarakat miskin dan memberikan layanan sosial baik pendidikan maupun kesehatan. Kesenjangan program ini diharapkan dapat memberikan dukungan yang berkelanjutan bagi masyarakat, terutama dalam mengatasi tantangan ekonomi pada 2024. (apw)

Key Indicators

Market Perception	23-Jan-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	74.67	75.53	72.00
Indonesia CDS 10Y	132.64	134.97	125.96
VIX Index	12.55	13.84	12.45

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	79.6/bbl	↓ -0.64%	3.26%
Gold (Composite)	2,029.3/oz	↑ 0.37%	-1.63%
Coal (Newcastle)	127.3/ton	↓ -0.12%	-13.05%
Nickel (LME)	16,306.0/ton	↑ 1.87%	-1.79%
Copper (LME)	8,405.0/ton	↑ 0.71%	-1.80%
CPO (Malaysia FOB)	838.2/ton	↑ 0.93%	5.06%
Tin (LME)	26,239.0/ton	↑ 2.43%	3.24%
Rubber (SICOM)	1.53/kg	↑ 0.86%	-1.99%
Cocoa (ICE US)	4,634.0/ton	↑ 1.51%	10.44%

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,630	↑ -0.03%	1.51%
EUR – Euro	1.0854	↓ -0.27%	-1.68%
GBP/USD	1.2687	↓ -0.17%	-0.35%
JPY – Yen	148.35	↓ 0.17%	5.18%
AUD – Australia	0.658	↑ 0.15%	-3.41%
SGD – Singapore	1.3413	↑ -0.04%	1.59%
HKD – Hongkong	7.822	↓ 0.06%	0.13%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.79	↓ -7.127	-9.82
JIBOR - 3M	6.94	↓ -0.119	-0.98
JIBOR - 6M	7.06	↓ -0.059	-0.93
SOFR - 3M	5.32	↑ 0.609	-0.67
SOFR - 6M	5.19	↑ 0.958	2.89

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.54%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.04%	US Treasury 10 Y	4.13%

Global Economic Agenda				
Indicator	Consensus	Previous	Date	
US GDP Annualized QoQ	2.0%	4.9%	25-Jan	
US GDP PIQQ Index	2.2%	3.3%	25-Jan	

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.84	-0.80	8.20
FR0098	Jun-38	7.13	6.70	0.20	9.90
FR0100	Feb-34	6.63	6.59	0.10	6.20
FR0101	Apr-29	6.88	6.45	3.10	-3.30

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.81	-0.50	23.00
ROI 10 Y	4.95	-27.80	13.20

Asosiasi Petani Kelapa Sawit Indonesia (Apkasindo) memperkirakan produksi minyak sawit akan turun di kisaran 5% - 10% pada tahun 2024. (Kontan, 24 Januari 2024)				
---	--	--	--	--

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (1/23). Investor fokus mencerna laporan keuangan 4Q23 untuk mendapatkan wawasan mengenai kesehatan perusahaan-perusahaan di Amerika Serikat dan kelanjutan ekonomi. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,25% ke posisi 37.905,5 (+0,57% ytd) sedangkan S&P 500 menguat sebesar 0,29% ke posisi 4.864,6 (+1,99% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 2,30 bps menjadi 4,13% (+24,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (1/23). FTSE 100 Inggris turun sebesar 0,03% ke posisi 7.485,7 (-3,20% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,34% ke posisi 16.627,1 (-0,74% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi (1/23) dengan indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,08% ke posisi 36.517,6 (+9,12% ytd) sedangkan Hang Seng naik sebesar 2,63% di posisi 15.354,0 (-9,93% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (1/23). Positifnya IHSG didorong oleh kinerja perdagangan sektor bahan dasar memimpin kenaikan. Publikasi terbaru dari Bank Indonesia juga menunjukkan bahwa uang beredar dalam perekonomian tumbuh lebih cepat dari 3,3% yoy di November 2023 menjadi 3,5% yoy di Desember 2023. IHSG ditutup menguat sebesar 0,11% ke posisi 7.256,2 (-0,23% ytd). Indeks saham besar yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Chandra Asri Petrochemical (+14,8% ke posisi 5.500), Sinar Mas Multiartha (+9,5% ke posisi 18.500), dan Barito Renewables Energy (+4,2% ke posisi 5.575). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR604,3 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sejak dibuka awal tahun, perdagangan tercatat *net inflow* sebesar IDR5,4 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 22 Januari 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR848,9 triliun, adapun dibandingkan secara ytd tercatat *net inflow* IDR6,8 triliun. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 15,0%.

Nilai tukar Rupiah menguat tipis pada penutupan perdagangan kemarin (1/23). Rupiah terapresiasi sebesar 0,03% ke posisi IDR15.630 per USD (depresiasi 1,51% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.630–15.673. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.209–7.274** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.615 dan 15.672**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15630	15568	15615	15672	15698	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0854	1.0770	1.0812	1.0906	1.0958	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
GBP/USD	Sell	1.2687	1.2596	1.2642	1.2740	1.2792	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8703	0.8616	0.8659	0.8737	0.8772	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	148.35	146.30	147.33	149.04	149.72	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
USD/SGD	Buy	1.3413	1.3352	1.3383	1.3436	1.3458	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6579	0.6521	0.6550	0.6610	0.6641	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CNH	Sell	7.1674	7.1401	7.1538	7.1904	7.2133	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	7256	7177	7209	7274	7296	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	79.55	76.73	78.40	81.14	82.21	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
GOLD	Buy	2029	2011	2020	2038	2047	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **PT Bayan Resources Tbk (BYAN) mengalokasikan *capital expenditure (capex)* senilai USD260 juta untuk tahun 2024.** Sebagai informasi, 74% *capex* tersebut akan digunakan pada segmen bangunan dan infrastruktur tambang. Kemudian, sebesar 13% untuk peralatan dan mesin. Sementara itu, sisanya akan digunakan perlengkapan lainnya. Adapun beberapa proyek besar yang akan digarap BYAN tahun ini meliputi relokasi kamp dan bengkel di site Tabang senilai USD40 juta, pengalihan aliran sungai senilai USD39 juta, hingga penyelesaian *hauling road* sepanjang 101 KM dan penyelesaian proyek Muara Pahu senilai USD31 juta. (Kontan, 24 Januari 2024)
- **PT Trisula International Tbk (TRIS) optimis meraih pertumbuhan pendapatan di tahun 2024.** Hal ini tak lepas dari kinerja perseroan yang fokus menghasilkan produk-produk dengan margin tinggi. Direktur Utama TRIS mengatakan bahwa perseroan menyiapkan sejumlah strategi di tahun 2024, seperti mempertahankan rasio keuangan yang sehat, mengutamakan kualitas dari setiap produk, serta berinovasi untuk menjangkau pasar terutama pasar menengah ke atas agar terus mengikuti tren fashion saat ini. Disamping itu, TRIS juga akan melakukan pembelian mesin-mesin baru dan modern untuk menopang level produksi seiring dengan normalnya aktivitas ekonomi demi memenuhi permintaan pasar. (Kontan, 24 Januari 2024)
- **PT Gihon Telekomunikasi Indonesia Tbk (GHON) menyatakan tahun ini menargetkan pertumbuhan menara dan tenant sebesar 10% (yoy).** Direktur Utama GHON menjelaskan, tahun ini pihaknya akan aktif menambah jaringan fiber. Untuk mempersiapkan hal tersebut, GHON mengalokasikan *capex* senilai IDR200 miliar yang akan difokuskan untuk pembangunan menara dan fiber optik. Lebih lanjut, dengan alokasi *capex* ini, pihaknya akan melanjutkan pengembangan pertumbuhan *colocation* terhadap tower yang sudah ada dan melanjutkan pertumbuhan Fiber dari Tower ke Tower. Serta akan bertumbuh dinamis pada pertumbuhan *Fiber to the Home*. (Kontan, 24 Januari 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