

Economic Update – Kinerja Penjualan Eceran Diperkirakan Tetap Kuat pada Juli 2023

Survei Penjualan Eceran Bank Indonesia menunjukkan pertumbuhan penjualan eceran membaik pada Juni 2023. Hal tersebut terindikasi dari Indeks Penjualan Riil (IPR) Juni 2023 yang sebesar 222,9 atau tumbuh 7,9% yoy. Pertumbuhan tersebut membaik dibandingkan bulan sebelumnya yang mengalami kontraksi sebesar -4,5% yoy. Pertumbuhan tahunan tersebut terutama didorong oleh penjualan kelompok makanan, minuman dan tembakau, kelompok bahan bakar kendaraan bermotor dan kelompok barang lainnya, khususnya subkelompok sandang. Secara bulanan, pertumbuhan penjualan eceran menunjukkan kontraksi yang mengecil dari -8,0% mtm pada Mei 2023 menjadi -0,3% mtm pada Juni 2023. Pertumbuhan penjualan bulanan terutama terjadi pada kelompok barang budaya dan rekreasi (2,7% mtm) dan kelompok bahan bakar kendaraan bermotor (2,3% mtm) seiring peningkatan permintaan pada musim libur sekolah, banyaknya cuti bersama, Hari Besar Keagamaan Nasional (HBKN), *mid year sale*, dan lancarnya arus distribusi barang.

Pada Juli 2023, kinerja penjualan eceran diperkirakan tetap kuat dan tumbuh positif secara tahunan. Hal ini tercermin dari perkiraan IPR yang sebesar 212,7 atau tumbuh 6,3% yoy. Kinerja penjualan eceran tersebut masih ditopang oleh kelompok makanan, minuman dan tembakau dan subkelompok sandang yang diperkirakan tetap mampu tumbuh positif. Sementara secara bulanan, pertumbuhan penjualan eceran diperkirakan masih terkontraksi sebesar -4,6% mtm. Penjualan eceran kelompok makanan, minuman dan tembakau, kelompok barang budaya dan rekreasi, dan kelompok bahan bakar kendaraan bermotor diperkirakan mengalami penurunan sejalan normalisasi permintaan pasca periode liburan sekolah, cuti bersama, dan perayaan HBKN. Secara spasial, penjualan eceran pada beberapa kota cakupan survei diperkirakan meningkat secara tahunan seperti Jakarta, Bandung, dan Medan.

Penjualan eceran diperkirakan menurun pada 3 bulan mendatang, namun meningkat pada 6 bulan mendatang. Hal tersebut tercermin dari Indeks Ekspektasi Penjualan (IEP) September 2023 yang sebesar 133,4 (lebih rendah daripada 140,9 pada periode sebelumnya) dan IEP Desember 2023 yang sebesar 149,9 (lebih tinggi daripada 141,2 pada bulan sebelumnya). Prakiraan peningkatan penjualan eceran Desember 2023 tersebut dipengaruhi meningkatnya permintaan masyarakat seiring perayaan Natal dan liburan Tahun Baru.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan kinerja penjualan eceran akan lebih baik pada 2023. Tingkat mobilitas masyarakat yang meningkat pasca pencabutan PPKM dan status pandemi COVID-19, optimisme konsumen yang solid, dan tren inflasi yang menurun akan mendorong konsumsi rumah tangga dan kinerja penjualan eceran. Kami memperkirakan tingkat inflasi pada 2023 akan berada pada level 3,60% (vs. 5,51% pada 2022), sementara konsumsi rumah tangga pada 2023 akan tumbuh sebesar 5,06% (vs. 4,93% pada 2022). (nkd)

Key Indicators

Market Perception		10-Aug-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y		80.25	79.64	99.57	
Indonesia CDS 10Y		149.54	149.32	173.25	
VIX Index		15.85	15.92	21.67	
Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd	
IDR – Rupiah	15,185	⬆️	-0.04%	-2.46%	
EUR – Euro	1.0981	⬆️	0.06%	2.58%	
GBP/USD	1.2676	⬇️	-0.34%	4.91%	
JPY – Yen	144.75	⬇️	0.71%	10.40%	
AUD – Australia	0.6515	⬇️	-0.20%	-4.37%	
SGD – Singapore	1.3494	⬇️	0.21%	0.74%	
HKD – Hongkong	7.819	⬆️	-0.02%	0.23%	
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd	
IndONIA	5.64	⬆️	0.737	61.25	
JIBOR - 3M	6.74	⬇️	-0.059	12.57	
JIBOR - 6M	6.86	(-)	0.000	14.56	
SOFR - 3M	5.37	⬆️	0.237	78.17	
SOFR - 6M	5.42	⬆️	0.043	83.40	
Interest Rate					
BI 7DRR Rate		5.75%	Fed Rate-US		5.50%
SBN 10Y		6.33%	ECB rate		4.25%
US Treasury 5Y		4.23%	US Treasury 10 Y		4.11%
Global Economic Agenda					
	Indicator	Consensus	Previous	Date	
US	Import Price Index MoM	0.2%	-0.2%	15-Aug	
US	Export Price Index MoM	0.2%	-0.9%	15-Aug	

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		86.4/bbl	⬇️	-1.31%	0.57%
Gold (Composite)		1,912.5/oz	⬇️	-0.10%	4.85%
Coal (Newcastle)		143.0/ton	⬆️	0.35%	-64.62%
Nickel (LME)		20,441.0/ton	⬇️	-0.55%	-31.97%
Copper (LME)		8,386.0/ton	⬇️	-0.14%	0.17%
CPO (Malaysia FOB)		818.2/ton	⬇️	-0.11%	-13.60%
Tin (LME)		26,885.0/ton	⬇️	-1.37%	8.37%
Rubber (SICOM)		1.29/kg	⬆️	0.55%	-0.84%
Cocoa (ICE US)		3,282.0/ton	⬇️	-1.11%	26.23%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.02	-0.40	-54.20
FR0096	Feb-33	7.00	6.31	-0.20	-61.70
FR0098	Jun-38	7.13	6.47	-0.50	-60.80
FR0097	Jun-43	7.13	6.56	-0.70	-54.60
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.94	-1.00	25.70
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.92	-0.80	12.50

Mitsubishi Motor Corporation (MMC) akan menyiapkan investasi senilai IDR5,7 triliun untuk meningkatkan kapasitas produksinya menjadi 250.000 unit pada 2024. (Bisnis Indonesia, 11 Agustus 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (08/10). Sentimen positif investor terhadap rilis data inflasi Amerika Serikat pada periode Juli 2023 yang menunjukkan pelemahan memberikan sinyal Federal Reserve akan menahan suku bunga acuan pada September mendatang. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,15% ke posisi 35.176,2 (+6,12% ytd) dan S&P 500 juga menguat tipis sebesar 0,03% ke posisi 4.468,8 (+16,39% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun menguat sebesar 9,74 bps menjadi 4,11% (+23,1 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/10). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,4% ke posisi 7.618,6 (+2,2% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,9% ke posisi 15.996,5 (+14,89% ytd). Pasar saham Asia juga ditutup menguat, dimana indeks Nikkei 225 Japan naik sebesar 0,8% ke posisi 32.473,7 (-2,1% mtd atau +24,4% ytd) dan indeks Shanghai naik sebesar 0,3% ke posisi 3.254,6 (-1,1% mtd +5,4% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/10). Penguatan didorong oleh sektor energi, seiring dengan kenaikan harga batubara dan minyak dunia akhir-akhir ini. IHSG ditutup menguat sebesar 0,3% ke posisi 6.893,3 (-0,5% mtd atau +0,6% ytd). Indeks saham yang turut mendorong ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bayan Resources (+3,6% ke posisi 18.075), Bank Mandiri (+1,3% ke posisi 5,975), dan Telkom Indonesia (+0,8% ke posisi 3.800). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR17,9 triliun pada penutupan perdagangan kemarin, dan pada bulan Agustus 2023, sudah mencatatkan *net outflow* sebesar IDR11,6 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR7,3 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 9 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR853,4 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR1,8 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR91,2 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,5%.

Nilai tukar Rupiah menguat tipis pada penutupan perdagangan kemarin (08/10). Rupiah terapresiasi sebesar 0,04% ke posisi IDR15.185 per USD (depresiasi 0,7% mtd atau apresiasi 2,5% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.185- 15.212. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak ke kisaran 6.845–6.958 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR15.115-15.180.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	15185	15070	15115	15180	15225	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
EUR/USD	Sell	1.0981	1.0906	1.0944	1.1042	1.1102	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2676	1.2573	1.2624	1.2773	1.2871	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8768	0.8659	0.8714	0.8800	0.8831	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	144.75	142.78	143.77	145.28	145.80	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3494	1.3377	1.3436	1.3525	1.3555	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6515	0.6448	0.6481	0.6582	0.6650	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.2426	7.1946	7.2186	7.2558	7.2690	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Buy	6893	6833	6845	6958	6978	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Buy	86.40	85.00	85.70	87.60	88.80	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1912	1900	1906	1924	1936	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo) mencatat data wholesales penjualan Toyota mencapai 30.029 unit per Juli 2023, atau naik 21,07% mom.** Selanjutnya, penjualan Daihatsu mencapai 15.821 unit per Juli atau turun 12,64% mom. Dua merek tersebut mencatatkan pangsa pasar penjualan mobil hingga 52,1% secara kumulatif. Toyota mencatatkan pangsa pasar 32,5%, sedangkan Daihatsu mencapai 19,6%. Secara keseluruhan sepanjang Januari hingga Juni 2023 penjualan mobil ASII tembus 277.924 unit. (Bisnis Indonesia, 11 Agustus 2023)
- Volume produksi dan penjualan batu bara Grup Adaro mencuat sepanjang paruh pertama tahun ini.** Sepanjang semester I-2023, produksi batu bara PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) naik 19,23% yoy menjadi 33,41 juta ton, mendorong peningkatan volume penjualan perusahaan. Dalam laporan yang dipublikasikan Rabu (9/8), ADRO memaparkan volume produksi itu bersumber dari PT Adaro Indonesia 24,98 juta ton, Balangan Coal Companies 4,04 juta ton, PT Adaro Minerals Indonesia Tbk (ADMR) 2,54 juta ton, dan PT Mustika Indah Permai (MIP) 1,84 juta ton. Sejalan dengan volume produksi sepanjang Januari–Juni 2023, penjualan batu bara Adaro tumbuh 18,61% yoy menjadi 32,62 juta ton. (Bisnis Indonesia, 11 Agustus 2023)
- PT PP (Persero) Tbk (PTPP) mendapatkan sejumlah kontrak baru dari dalam dan luar negeri.** Alhasil, kontrak baru yang didapat per Juli 2023 mencapai IDR15,68 triliun. Sekretaris Perusahaan PTPP mengatakan, capaian tersebut meningkat 15,66% dibandingkan periode yang sama tahun lalu. Adapun kontrak baru yang didapat perseroan antara lain dari The North-South Commuter Paket 3C di Filipina senilai IDR2,18 triliun, Jalan Tol Jakarta-Cikampek II Selatan senilai IDR900 miliar, Overlay Runway Bandara Soekarno-Hatta IDR428 miliar dan Gedung Toll Corridor Development senilai IDR299 miliar. Perolehan kontrak baru yang diraih PTPP dikontribusikan oleh pemerintah sebesar 34%, BUMN mencapai 31%, dan swasta 35%. (Bisnis Indonesia, 11 Agustus 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