

Economic Update – Kementerian Keuangan dan Bank Indonesia Mendiskusikan Isu-Isu Strategis dalam Keketuaan ASEAN

Pada 25 Agustus 2023, Kementerian Keuangan dan Bank Indonesia menyelenggarakan the 10th ASEAN Finance Ministers and Central Bank Governors Meeting (AFMGM). Pertemuan tersebut berada di bawah Keketuaan ASEAN Indonesia, yang bertujuan untuk memantau dan memperbaiki perkembangan berbagai capaian dalam Priority Economic Deliverables (PED), mendiskusikan isu-isu terkini yang menjadi perhatian utama bagi negara-negara anggota ASEAN, serta diskusi mengenai bauran kebijakan bank sentral.

Terdapat tiga PED yang menjadi perhatian utama bagi negara-negara anggota ASEAN. Pertama, untuk mendorong pemulihan dan memastikan stabilitas dan ketahanan keuangan dan ekonomi (*recovery-rebuilding*); kedua, memajukan konektivitas pembayaran, mendorong literasi, dan inklusi keuangan digital untuk mendukung pertumbuhan ekonomi inklusif (*digital economy*); dan ketiga mempromosikan pembiayaan transisi untuk mendukung keuangan berkelanjutan dan ekonomi hijau (*sustainability*).

Terkait bank sentral, AFMGM mengangkat diskusi mengenai pentingnya optimalisasi bauran kebijakan makroekonomi. Kerangka kebijakan tersebut menjadi krusial untuk diimplementasikan terutama dalam kondisi dan tantangan ekonomi global saat ini. Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo menggarisbawahi pentingnya *macroeconomic policy mix* serta perhatian terhadap pertumbuhan jangka panjang yang sejalan dengan pesatnya perkembangan digital, reformasi struktural, perluasan intra-trade ASEAN dan upaya untuk mendorong *green economy and finance*.

Para menteri keuangan dan gubernur bank sentral ASEAN telah menyetujui High Level Principal mengenai Kerangka Transaksi Mata Uang Lokal ASEAN. Kebijakan tersebut akan dilanjutkan dengan perluasan konektivitas pembayaran regional atau Regional Payment Connectivity (RPC) di kawasan ASEAN. Para anggota telah menyepakati Peta Jalan RPC yang menguraikan jangka waktu anggota ASEAN bergabung dengan RPC. Selain itu, terdapat diskusi untuk penguatan inklusi dan literasi keuangan digital. ASEAN telah menyelesaikan pedoman implementasi untuk memperkuat literasi keuangan digital di ASEAN, yang bertujuan untuk memberikan panduan yang berorientasi pada tindakan bagi para pembuat kebijakan di ASEAN. Adapun dalam rangka peninjauan kembali mandat komite kerja serta merespons lanskap ekonomi global yang dinamis, ASEAN mendukung pembentukan Task Force (TF) peninjauan kembali mandat komite kerja.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri menilai bahwa Keketuaan ASEAN Indonesia akan memberikan dampak positif bagi implementasi kebijakan makroekonomi Indonesia. Selain dapat memperkuat integrasi antara negara-negara anggota ASEAN dalam menghadapi tantangan ekonomi global, Pemerintah dapat berfokus terhadap implementasi kebijakan terhadap isu-isu strategis untuk mendorong perekonomian Indonesia dan partisipasi di kancah global. (sa)

Key Indicators

Market Perception	25-Aug-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	87.53	91.85	99.57	
Indonesia CDS 10Y	151.13	157.81	173.25	
VIX Index	15.68	17.30	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,295	↓	0.33%	-1.75%
EUR – Euro	1.0796	↓	-0.13%	0.85%
GBP/USD	1.2578	↓	-0.19%	4.10%
JPY – Yen	146.44	↓	0.42%	11.68%
AUD – Australia	0.6404	↓	-0.20%	-6.00%
SGD – Singapore	1.3561	↑	-0.04%	1.24%
HKD – Hongkong	7.844	↓	0.01%	0.54%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.60	↓	-4.674	57.75
JIBOR - 3M	6.74	(-)	0.000	12.63
JIBOR - 6M	6.86	(-)	0.000	14.56
SOFR - 3M	5.40	↑	1.599	81.64
SOFR - 6M	5.47	↑	2.230	87.99

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.47%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.44%	US Treasury 10 Y	4.24%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	FHFA House Price Index MoM	0.6%	0.7%	29-Aug
US	JOLTS Job Openings	9450k	9582k	29-Aug

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	84.5/bbl	↑	1.34%	-1.66%
Gold (Composite)	1,915.0/oz	↓	-0.10%	4.99%
Coal (Newcastle)	149.4/ton	↑	0.27%	-63.03%
Nickel (LME)	20,795.0/ton	↓	-0.16%	-30.79%
Copper (LME)	8,355.5/ton	↓	-0.05%	-0.20%
CPO (Malaysia FOB)	831.9/ton	↑	1.26%	-12.15%
Tin (LME)	25,497.0/ton	↓	-1.44%	2.78%
Rubber (SICOM)	1.32/kg	↑	0.46%	1.15%
Cocoa (ICE US)	3,430.0/ton	↑	1.99%	31.92%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.31	3.30	-24.70
FR0096	Feb-33	7.00	6.50	-0.40	-42.00
FR0098	Jun-38	7.13	6.71	-0.90	-36.70
FR0097	Jun-43	7.13	6.78	0.00	-32.80

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.29	3.80	60.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.54	2.50	74.70

Pemerintah menargetkan pembayaran bunga utang akan mencapai IDR497,3 triliun dalam Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2024 atau meningkat 12,7% dari alokasi pembayaran bunga utang pada APBN tahun 2023. (Investor Daily, 28 Agustus 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (08/25). Wall Street menguat setelah Ketua Federal Reserve Jerome Powell mengatakan bahwa bank sentral akan "melanjutkan dengan hati-hati" mengenai kenaikan suku bunga lebih lanjut. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,73% ke posisi 34.346,9 (+3,62% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,67% ke posisi 4.405,7 (+14,75% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 0,18 bps menjadi 4,24% (+36,1 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/25). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,18% ke posisi 7.338,6 (-1,52% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,07% ke posisi 15.631,8 (+12,27% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 2,05% ke posisi 32.103,5 (+21,19% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,40% ke posisi 18.410,4 (-9,23% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/25). IHSG melemah seiring dengan pergerakan perdagangan di kawasan Asia. Salah satu penyebabnya adalah sentimen negatif dari sektor properti di China, dimana terdapat kasus Evergrande dan pertumbuhan ekonomi China yang cenderung melemah. IHSG ditutup melemah sebesar 0,06% ke posisi 6.895,4 (-0,52% mtd atau +0,65% ytd). Indeks saham yang turut melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Bank Mandiri (-0,8% ke posisi 5.900), Bayan Resources (-1,1% ke posisi 18.600), dan Adaro Energy Indonesia (-3,0% ke posisi 2.590). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR513,1 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu, dan pada bulan Agustus 2023, sudah tercatat *net outflow* sebesar IDR18 triliun mtd. Adapun sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR0,92 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 23 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR847,1 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR8,1 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR84,9 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,4%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (08/25). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,33% ke posisi IDR15.295 per USD (depresiasi 1,4% mtd atau apresiasi 1,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.277- 15.303. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.812-6.927** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.263-15.359**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15295	15193	15263	15359	15384	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0796	1.0725	1.0761	1.0837	1.0877	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2578	1.2487	1.2533	1.2639	1.2699	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8847	0.8794	0.8821	0.8875	0.8902	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	146.44	145.37	145.90	146.80	147.17	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3561	1.3497	1.3529	1.3590	1.3619	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6404	0.6349	0.6376	0.6436	0.6469	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.2948	7.2709	7.2828	7.3043	7.3139	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6895	6779	6812	6927	6940	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	84.48	81.74	83.11	85.41	86.34	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1915	1895	1905	1924	1932	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Bumi Resources Minerals Tbk (BRMS) mencatatkan pendapatan USD15,83 juta atau melesat 186,25% yoy pada semester I-2023.** Pertumbuhan pendapatan ini didorong oleh penjualan emas yang meningkat hingga 203% menjadi USD14,89 juta. Sementara itu, pendapatan dari segmen tambang tercatat hanya USD1 juta. Melonjaknya kinerja keuangan dan produksi emas BRMS seiring dengan beroperasinya pabrik kedua yang berlokasi di Palu. BRMS juga menaikkan produksi pabrik kedua agar dapat berkontribusi maksimal. Pabrik yang berlokasi di Palu juga sudah beroperasi sejak akhir tahun 2022. (Bisnis Indonesia, 28 Agustus 2023)
- **PT Acset Indonusa Tbk (ACST) aktif berpartisipasi dalam pengerjaan berbagai proyek konstruksi.** Hingga Juni 2023, ACST telah memperoleh kontrak baru sebesar IDR1,6 triliun. Beberapa proyek yang dikerjakan ACST pada semester 1-2023 antara lain Sierra School di Jakarta Garden City untuk sektor Gedung, Jalan Tol Probolinggo-Banyuwangi (infrastruktur), dan sektor pondasi dalam proyek Pelabuhan Patimban. Pada semester I-2023, ACST mencatatkan pendapatan sebesar IDR831,29 miliar atau turun 38,8% yoy. Sektor jasa konstruksi masih menjadi pendorong utama pendapatan ACST dengan kontribusi mencapai 90,96% terhadap total pendapatan. (Kontan, 28 Agustus 2023)
- **Pemerintah Republik Indonesia (RI) mempercepat realisasi impor dalam menyikapi kemungkinan kian meningkatnya harga gula dunia.** Menurunnya produksi gula India akibat dampak El Nino telah membuat pemerintah negara tersebut berencana menghentikan sementara eksportnya mulai Oktober 2023 demi memenuhi kebutuhan dalam negerinya. Kepala Badan Pangan Nasional (Bapanas) mengatakan, Pemerintah RI telah menyiapkan langkah antisipatif guna menjaga stabilitas pasokan dan harga gula dalam negeri sejak pertengahan 2023. Langkah tersebut adalah menyesuaikan harga acuan pembelian dan penjualan (HAP) gula konsumsi melalui Peraturan Bapanas (Perbadan) No.17 Tahun 2023, aturan itu menetapkan HAP di produsen IDR12.500 per kilogram (kg) untuk gula konsumsi dan HAP di konsumen IDR14.500 per kg serta IDR15.500 per kg khusus untuk wilayah Indonesia Timur dan daerah Tertinggal, Terluar, Terpencil dan Perbatasan (3TP). (Investor, 25 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