

Economic Update – Pertumbuhan Ekspor Perkebunan Indonesia Bervariasi Pada Bulan Juli 2023

Volume ekspor CPO tumbuh tinggi pada bulan Juli 2023. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS), komoditas *crude palm oil* (CPO) (Kode HS 1511) yang merupakan komoditas utama perkebunan Indonesia pada bulan Juli 2023 tercatat tumbuh sebesar 26,9% yoy (vs -12,2% yoy pada Juli 2022), dengan volume sebesar 2,7 juta ton. Kenaikan tersebut dipengaruhi oleh permintaan yang tinggi dari negara tujuan ekspor utama India dan Tiongkok. Sebagai tambahan, volume ekspor CPO bulanan terkontraksi sebesar -0,7% mom. Hal tersebut diakibatkan *high base* pada bulan Juni 2023 yang berhasil tumbuh 73,2% mom.

Volume ekspor komoditas perkebunan lainnya cenderung menurun. Pada Juli 2023, komoditas perkebunan selain CPO, yaitu kopi (kode HS 0901), kelapa (kode HS 0801), kakao (kode HS 18), dan karet alam (kode HS 4001) mengalami penurunan. Volume ekspor kopi tercatat terkontraksi sebesar -23,8% yoy pada bulan Juli 2023 (vs 10,2% yoy pada Juni 2023), karet alam sebesar -39,2% yoy (vs -42,6% yoy pada Juni 2023), dan kakao sebesar -26,5% yoy (vs -14,6% yoy pada Juni 2023). Di lain sisi, komoditas kelapa merupakan satu-satunya komoditas yang tumbuh sebesar 55,8% yoy pada Juli 2023, lebih baik dibandingkan kinerja pada bulan Juni 2023 yang tumbuh sebesar 21,6% yoy.

Nilai ekspor perkebunan sepanjang 2023 masih terkontraksi cukup dalam. Selama periode Januari-Juli 2023 (7M23), nilai ekspor komoditas perkebunan masih terkontraksi. Nilai ekspor CPO untuk periode 7M23 terkontraksi sebesar -8,7% yoy, kopi sebesar -8,2% yoy, kelapa sebesar -28,8% yoy, kakao sebesar -5,7% yoy, dan karet alam sebesar -36,2% yoy. Koreksi harga rata-rata CPO dan karet alam sepanjang 2023 sangat berpengaruh terhadap nilai ekspor komoditas perkebunan di Indonesia. Pelemahan pertumbuhan ekonomi global dan suku bunga global yang tinggi memberikan dampak negatif terhadap kinerja ekspor perkebunan Indonesia. Meskipun demikian, volume ekspor CPO masih dapat tumbuh sebesar 41,4% yoy pada 7M23 yang diakibatkan oleh tingginya permintaan India dan Tiongkok. Kami melihat harga komoditas masih berada di level yang menguntungkan sepanjang tahun 2023.

View ke depan. Kami memperkirakan harga rata-rata komoditas utama perkebunan, yaitu CPO masih berada di level yang tinggi dengan rata-rata sampai dengan 6 September 2023 sebesar USD864 per ton. Harga CPO tersebut masih berada di atas biaya produksi CPO yang berkisar pada rentang USD 450 – 600 per ton. Sebagai tambahan, harga karet alam dan kopi robusta masing-masing sebesar USD 1.43 per kg dan USD 2650 per atau tumbuh sebesar 7,1% dan 44,6% ytd pada 6 September 2023. Kami melihat sektor perkebunan masih bisa didorong oleh kinerja CPO kedepannya. (mo)

Key Indicators

Market Perception	8-Sept-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	80.73	81.24	99.57	
Indonesia CDS 10Y	144.13	134.78	173.25	
VIX Index	14.40	13.57	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,325	(-)	0.00%	-1.56%
EUR – Euro	1.0700	(↑)	0.04%	-0.05%
GBP/USD	1.2468	(↓)	-0.03%	3.19%
JPY – Yen	147.83	(↓)	0.36%	12.74%
AUD – Australia	0.6376	(-)	0.00%	-6.41%
SGD – Singapore	1.3657	(↑)	-0.01%	1.96%
HKD – Hongkong	7.840	(↓)	0.01%	0.49%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.50	(↓)	-11.510	48.04
JIBOR - 3M	6.74	(-)	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-)	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.41	(↓)	-0.052	82.30
SOFR - 6M	5.47	(↓)	-0.404	88.45

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.50%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.40%	US Treasury 10 Y	4.26%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	CPI MoM	0.6%	0.2%	13-Sep
US	CPI YoY	3.6%	3.2%	13-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	90.7/bbl	(↑)	0.81%	5.52%
Gold (Composite)	1,919.1/oz	(↓)	-0.03%	5.21%
Coal (Newcastle)	156.3/ton	(↓)	-0.89%	-61.34%
Nickel (LME)	20,052.0/ton	(↓)	-2.10%	-33.27%
Copper (LME)	8,242.5/ton	(↓)	-0.94%	-1.55%
CPO (Malaysia FOB)	797.4/ton	(↓)	-0.55%	-15.79%
Tin (LME)	25,573.0/ton	(↓)	-1.96%	3.08%
Rubber (SICOM)	1.43/kg	(↓)	-1.51%	10.06%
Cocoa (ICE US)	3,609.0/ton	(↑)	1.01%	38.81%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.25	-0.10	-30.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.54	-3.50	-38.80
FR0098	Jun-38	7.13	6.63	-0.40	-44.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.70	-1.10	-41.30

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.32	-1.10	63.20
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.53	-1.10	73.60

Pemerintah mulai hari ini kembali menyalurkan bantuan pangan beras tahap kedua kepada 21,353 juta Keluarga Penerima Manfaat (KPM). (Kontan, 11 September 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (09/08). Investor masuk kembali ke pasar saham setelah 3 hari Dow Jones dan S&P melemah. Investor dalam beberapa hari kedepan akan cenderung *wait and see* menunggu data inflasi USA dan FOMC Meeting. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,22% ke posisi 34.576,6 (+4,31% ytd) dan S&P 500 juga menguat sebesar 0,14% ke posisi 4.457,5 (+16,10% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 2,00 bps menjadi 4,26% (+38,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/08). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,49% ke posisi 7.478,2 (-0,35% ytd) dan DAX Jerman juga naik sebesar 0,14% ke posisi 15.740,3 (+13,05% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 1,16% ke posisi 32.606,8 (+24,96% ytd) dan Straits Times Singapore turun sebesar 0,58% ke posisi 3,207.8 (-1.34% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (09/08). Pelemahan tersebut sejalan dengan perdagangan di pasar Asia yang cenderung pesimis, karena investor khawatir tentang risiko eksternal yang masih ada dari pasar global. Sektor properti dan real estate menjadi penghambat utama pada sesi perdagangan hari ini. IHSG ditutup melemah sebesar 0,43% ke posisi 6.924,8 (-0,41% mtd atau +1,08% ytd). Indeks saham yang melemah ke zona negatif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (-1,8% ke posisi 5.350), Telkom Indonesia (-1,9% ke posisi 3.690), dan Merdeka Copper Gold (-5,3% ke posisi 3.210). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR1,1 triliun pada penutupan perdagangan pekan kemarin, dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net outflow* sebesar IDR1,1 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR2,3 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 5 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR848,7 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net inflow* IDR2.4 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR86,5 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,4%.

Nilai tukar Rupiah stagnan pada penutupan perdagangan pekan lalu (09/08). Rupiah tetap pada posisi IDR15.325 per USD (depresiasi 0,6% mtd atau apresiasi 1,6% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.325 - 15.346. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.885–6.974** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.310-15.375**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15325	15262	15310	15375	15398	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0700	1.0663	1.0681	1.0731	1.0763	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2468	1.2415	1.2441	1.2504	1.2541	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8931	0.8879	0.8905	0.8947	0.8963	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	147.83	146.15	146.99	148.27	148.71	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3657	1.3599	1.3628	1.3675	1.3693	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6376	0.6338	0.6357	0.6405	0.6434	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3647	7.3222	7.3435	7.3771	7.3894	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6954	6862	6885	6974	6986	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
OIL	Buy	90.65	88.60	89.63	91.35	92.04	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1919	1910	1914	1927	1934	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **PT Midi Utama Indonesia Tbk (MIDI) gencar menambah jaringan Lawson di tahun 2023.** Corporate Secretary MIDI menyatakan, ekspansi penambahan jaringan di tahun ini lebih masif untuk gerai Lawson. MIDI menargetkan dapat membuka 500 jaringan Lawson baru sampai akhir tahun 2023. Sebagai informasi, hingga Juni 2023 MIDI telah menambah sebanyak 250 gerai Lawson. Tercatat sejak Juni tahun lalu MIDI mulai bersinergi dengan anak usaha yakni PT Lancar Wiguna Sejahtera untuk mengembangkan format gerai Lawson store-in-store (di dalam gerai Alfamidi). Dengan dukungan jaringan gerai Alfamidi yang sudah berjumlah lebih dari 2.000 gerai, diharapkan gerai Lawson bisa berkembang lebih cepat. (Kontan, 11 September 2023)
- **PT Prodia Widyahusada Tbk (PRDA) menyebut adanya peningkatan pemeriksaan Infeksi Saluran Pernapasan Akut (ISPA) pada beberapa bulan terakhir.** Untuk diketahui, PRDA menyediakan beberapa jenis pemeriksaan untuk menunjang diagnosis ISPA pada pasien. Menteri Kesehatan mengungkapkan bahwa kasus ISPA semakin meningkat dan jumlahnya mencapai sekitar 200.000. Sebelumnya, kasus ISPA yang tercatat di DKI Jakarta hanya sekitar 50 ribu kasus. Kemudian sempat berada pada angka 150 ribu, hingga akhirnya 200 ribu, sehingga peningkatannya mencapai empat kali lipat. (Kontan, 11 September 2023)
- **PT Sariguna Primatirta Tbk (CLEO) optimistis target pertumbuhan penjualan dan laba bersih mencapai double digit di akhir tahun 2023.** President Director CLEO mengatakan, secara keseluruhan CLEO masih melihat bisnis CLEO semakin prospektif tahun ini, terutama karena kegiatan masyarakat mulai normal dan semakin banyak kegiatan di luar ruangan. CLEO melihat bahwa mobilitas dan aktivitas masyarakat yang lebih tinggi di tahun 2023 ini otomatis akan membuat permintaan air minum termasuk produk-produk CLEO meningkat. (Kontan, 11 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