

Economic Update – Posisi cadangan devisa Indonesia pada September 2023 turun menjadi USD134,9 miliar

Cadangan devisa Indonesia mengalami penurunan sebesar USD2,2 miliar. Posisi cadangan devisa nasional pada bulan September 2023 tercatat sebesar USD134,9 miliar, turun dari USD137,1 miliar pada bulan Agustus 2023. Bank Indonesia menjelaskan penurunan cadangan devisa pada bulan September 2023 disebabkan oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah dan kebijakan stabilisasi nilai tukar rupiah. Kebijakan stabilisasi nilai tukar rupiah tersebut dilakukan oleh Bank Indonesia dalam rangka mengantisipasi dampak rambatan peningkatan ketidakpastian global.

Ketidakpastian global masih menjadi risiko utama ketahanan eksternal. Sentimen terhadap kemungkinan suku bunga global yang tinggi dan dapat berlangsung lebih lama merupakan penyebab volatilitas tetap tinggi di pasar finansial. Meskipun The Fed mempertahankan suku bunga *Fed Funds Rate* (FFR) di 5,50% pada rapat *Federal Open Market Committee* (FOMC) bulan September 2023, The Fed tetap memberikan sinyal bahwa suku bunga FFR dapat kembali ditingkatkan untuk meredam inflasi. Selain itu, risiko dari turunnya permintaan dan permasalahan sektor properti di Tiongkok menyebabkan ekonomi Tiongkok dapat tumbuh lebih rendah dari yang diperkirakan sebelumnya. Kedua hal tersebut merupakan faktor utama yang meningkatkan ketidakpastian di mata investor.

Posisi cadangan devisa Indonesia masih memadai. Bank Indonesia mencatat posisi cadangan devisa pada September 2023 setara dengan pembiayaan 6,1 bulan impor atau 6,0 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah. Angka tersebut berada di atas standar kecukupan internasional yang sebesar 3 bulan impor. Dengan demikian, cadangan devisa tersebut dinilai mampu menjaga ketahanan sektor eksternal serta menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan. Sebagai catatan, cadangan devisa salah satunya digunakan oleh Bank Indonesia untuk menjaga kestabilan nilai rupiah ketika terjadi gejolak eksternal.

Tim riset Bank Mandiri memperkirakan cadangan devisa tetap memadai sampai akhir tahun 2023. Di tengah peningkatan ketidakpastian global akibat potensi suku bunga global yang tinggi untuk waktu yang lebih lama dan permasalahan ekonomi di Tiongkok, kami menilai ketahanan eksternal Indonesia akan tetap kokoh. Selain itu, kebijakan-kebijakan yang telah dilakukan oleh Bank Indonesia seperti implementasi aturan Devisa Hasil Ekspor (DHE) dan Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI) akan memperkuat ketahanan eksternal dan cadangan devisa. Dengan demikian, kami memperkirakan suku bunga *BI 7-Day Reverse Repo Rate* (BI-7DRRR) akan tetap berada di 5,75% hingga akhir tahun 2023. (aa)

Key Indicators

Market Perception	6-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	99.53	92.94	99.57
Indonesia CDS 10Y	166.81	160.20	173.25
VIX Index	17.45	17.52	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,610	⬆️ -0.03%	0.27%
EUR – Euro	1.0586	⬆️ 0.34%	-1.11%
GBP/USD	1.2237	⬆️ 0.37%	1.27%
JPY – Yen	149.32	⬇️ 0.55%	13.88%
AUD – Australia	0.6386	⬆️ 0.25%	-6.27%
SGD – Singapore	1.3651	⬆️ -0.14%	1.91%
HKD – Hongkong	7.832	⬇️ 0.01%	0.38%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.58	⬇️ -6.808	55.40
JIBOR - 3M	6.74	(-) 0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-) 0.000	14.13
SOFR - 3M	5.41	⬆️ 0.054	81.93
SOFR - 6M	5.45	⬇️ -0.817	86.70

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	7.00%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.76%	US Treasury 10 Y	4.80%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Wholesale Inventories MoM	-0.1%	-0.1%	10-Oct
US	Wholesale Trade Sales MoM	0.5%	0.8%	10-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	84.6/bbl	⬆️ 0.61%	-1.55%
Gold (Composite)	1,833.0/oz	⬆️ 0.70%	0.49%
Coal (Newcastle)	138.5/ton	⬇️ -0.36%	-65.73%
Nickel (LME)	18,582.0/ton	⬆️ 0.50%	-38.16%
Copper (LME)	8,046.0/ton	⬆️ 1.86%	-3.89%
CPO (Malaysia FOB)	755.9/ton	⬆️ 0.23%	-20.17%
Tin (LME)	24,644.0/ton	⬆️ 2.09%	-0.66%
Rubber (SICOM)	1.39/kg	⬆️ 0.07%	6.45%
Cocoa (ICE US)	3,453.0/ton	⬆️ 1.56%	32.81%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.76	-5.70	20.30
FR0096	Feb-33	7.00	6.99	-2.70	6.90
FR0098	Jun-38	7.13	7.19	-2.10	11.20
FR0097	Jun-43	7.13	7.15	-4.80	3.70

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.69	-3.10	100.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.11	0.50	130.90

Pemerintah membentuk satuan tugas (satgas) gabungan untuk menindak barang impor ilegal. (Kontan, 9 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (10/6). Penguatan tersebut didorong oleh sektor-sektor teknologi dan komunikasi yang berakhir positif pada perdagangan pekan kemarin. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,87% ke posisi 33.407,6 (+0,79% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,18% ke posisi 4.308,5 (+12,22% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 8,24 bps menjadi 4,80% (+92,6 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/6). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,58% ke posisi 7.494,6 (+0,57% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 1,06% ke posisi 15.229,8 (+9,38% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 0,26% ke posisi 30.994,7 (+18,78% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 1,58% ke posisi 17.486,0 (-11,60% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan kemarin (10/6). Penguatan tersebut mengikuti sebagian besar indeks saham Asia hari ini. Dari dalam negeri, investor memperhatikan cadangan devisa yang turun tipis menjadi USD134,9 miliar, dipengaruhi oleh kebutuhan pemerintah untuk membayar utang luar negeri dan kebutuhan untuk menstabilkan Rupiah di tengah meningkatnya volatilitas pasar. IHSG ditutup menguat sebesar 0,20% ke posisi 6.888,5 (-0,7% mtd atau +0,6% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Telkom Indonesia (+1,6% ke posisi 3.780), Barito Pacific (+8,0% ke posisi 1.355), dan Merdeka Battery Materials (+5,4% ke posisi 780). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR26,9 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu. Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net outflow* sebesar IDR11,5 miliar dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR5,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 4 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR821,8 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net inflow* IDR1,2 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR59,6 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,9%.

Nilai tukar Rupiah menguat tipis pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/6). Rupiah menguat sebesar 0,03% ke posisi IDR15.610 per USD (depresiasi 1,00% mtd atau depresiasi 0,27% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.610 - 15.635. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.831-6.914** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.580-15.645**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15610	15533	15580	15645	15690	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0586	1.0439	1.0513	1.0630	1.0673	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2237	1.2046	1.2142	1.2297	1.2356	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9098	0.9013	0.9055	0.9158	0.9219	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Sell	149.32	147.90	148.61	149.78	150.24	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3651	1.3581	1.3616	1.3704	1.3757	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6386	0.6279	0.6333	0.6420	0.6453	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3094	7.2865	7.2980	7.3214	7.3333	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6888	6803	6831	6914	6924	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	84.58	82.81	83.70	85.21	85.83	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1833	1802	1817	1842	1851	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Sampoerna Agro Tbk (SGRO) menargetkan, produksi crude palm oil (CPO) pada 3Q23 lebih baik jika dibandingkan dengan kuartal sebelumnya.** *Head of Investor Relation* Sampoerna Agro mengatakan peningkatan peluang produksi di 3Q23 didorong pada data produksi bulan Juli dan Agustus 2023 yang lebih tinggi jika dibandingkan produksi bulanan di 1Q23 dan 2Q23. Sementara itu, dalam menghadapi dampak El-Nino, perusahaan tetap fokus pada peningkatan produktivitas kelapa sawit dengan program intensifikasi menjaga tingkat penguapan yang ada pada tanaman agar kandungan air yang ada di dalam tanah mencukupi kadar yang dibutuhkan oleh tanaman sawit dan *water management system*. (Kontan, 9 Oktober 2023)
- **PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk (WEGE) hingga 3Q23 telah memperoleh kontrak baru senilai IDR3,13 triliun.** Sekretaris Perusahaan WEGE menyebutkan, berdasarkan pemberi kerja (*owner*), kontrak baru berasal didominasi dari proyek pemerintah dengan persentase sebesar 86,45%. Lalu, proyek WEGE dari BUMN dan swasta masing-masing porsinya sebesar 3,98% dan 9,57%. Tahun ini, WEGE menargetkan perolehan kontrak (*order book*) sebesar IDR15,63 triliun atau naik 20,07% (yoy) dibanding realisasi tahun 2022 yang sebesar IDR13,02 triliun. Target tersebut terdiri dari target kontrak baru (*new contract*) IDR6,69 triliun dan *carry over* sebesar IDR8,93 triliun. (Kontan, 9 Oktober 2023)
- **PT Wilton Makmur Indonesia Tbk (SQMI) merencanakan ekspansi lanjutan.** *Corporate Secretary* SQMI mengatakan SQMI berencana meningkatkan kapasitas pemrosesan/input pabrik emas dore perusahaan yang berlokasi di Ciemas, Sukabumi, Jawa Barat ke level 1.500 ton per hari (tph). Saat ini, SQMI sedang mengkaji waktu yang tepat untuk merealisasikan agenda ekspansi lanjutan tersebut. Sebagai informasi, pabrik emas dore Ciemas merupakan fasilitas *Flotation and Carbon-In-Leach Processing Facility Plant*. Lebih jauh, kegiatan produksi komersial pada pabrik tersebut telah berlangsung sejak Maret 2023. (Kontan, 9 Oktober 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