

## Economic Update – Penjualan Sepeda Motor Domestik pada September 2023 Terkontraksi

Penjualan sepeda motor domestik pada September 2023 turun sebesar -0,9% yoy atau sebesar 509,9 ribu unit. Penjualan tersebut juga mengalami penurunan sebesar -4,57% mom. Kami menilai masyarakat mendahulukan pemenuhan kebutuhan pokok dibandingkan dengan membeli sepeda motor di tengah kenaikan harga-harga kebutuhan pokok, seperti beras. Meskipun demikian, penjualan sepeda motor pada bulan Januari hingga September 2023 (9M23) masih tumbuh sebesar 30,7% yoy (vs. -4,0% yoy 9M22) dengan total penjualan sebanyak 4,72 juta unit. Sebagai tambahan informasi, rata-rata harga beras pada bulan September 2023 naik sebesar 17% yoy.

Berdasarkan data AISI, kategori penjualan motor skuter matik atau skutik memiliki pangsa pasar terbesar yang mencapai 89,64% pada September 2023. Penjualan motor skutik tercatat sebanyak 457,1 ribu unit. Berikutnya, penjualan motor sport menempati posisi kedua dengan pangsa pasar sebesar 5,20%, atau terjual sebanyak 26,5 ribu unit. Sementara penjualan motor bebek terjual sebanyak 26,3 ribu unit dengan pangsa pasar sebesar 5,16%.

Kinerja ekspor sepeda motor turun sebesar -31,6% yoy dengan jumlah ekspor 51,3 ribu unit. Kinerja ekspor tersebut juga berkontraksi secara bulanan sebesar -7,1% mom. Kinerja ekspor sepeda motor pada tahun 2023 mengalami penurunan yang signifikan. Bahkan, kinerja ekspor sepeda motor kumulatif pada 9M23 tercatat hanya 428,7 ribu unit, atau turun sebesar -24,6% yoy (vs. -6,7% yoy 9M22). Hal tersebut disebabkan oleh perubahan permintaan negara importir untuk membeli dalam bentuk Completely Knocked Down dari sebelumnya membeli dalam bentuk Complete Build Up (CBU). Sebagai catatan, ekspor sepeda motor terbesar menurut kategori pada 9M23 adalah sepeda motor skutik (51,6%), sport (24,8%), dan underbone (23,7%).

Tim Riset Ekonomi Bank Mandiri memperkirakan penjualan motor domestik pada tahun 2023 sebesar 6,0 juta unit sampai dengan 6,4 juta unit. Kami melihat consumer confidence masih dalam zona optimis. Hal tersebut mengindikasikan belanja masyarakat terhadap barang durables (termasuk sepeda motor) masih positif. Kondisi tersebut tetap akan terjaga hingga akhir tahun apabila tekanan inflasi terhadap harga kebutuhan pokok dapat cepat teratasi. Ke depan, kami melihat dengan adanya perhelatan pameran penjualan motor, yaitu Indonesia Motorcycle Show (IMOS) pada 25-29 Oktober mampu menopang penjualan tahun 2023. (aph)

## Key Indicators

Market Perception	12-Oct-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	93.85	100.10	99.57	
Indonesia CDS 10Y	162.29	170.98	173.25	
VIX Index	16.69	18.49	21.67	

  

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,690	↑	-0.02%	0.78%
EUR – Euro	1.0528	↓	-0.87%	-1.65%
GBP/USD	1.2175	↓	-1.12%	0.76%
JPY – Yen	149.81	↓	0.43%	14.25%
AUD – Australia	0.6314	↓	-1.56%	-7.32%
SGD – Singapore	1.3701	↓	0.50%	2.28%
HKD – Hongkong	7.824	↓	0.05%	0.28%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.54	↓	-3.439	51.30
JIBOR - 3M	6.74	( - )	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	( - )	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.39	↑	0.010	80.64
SOFR - 6M	5.44	↑	0.530	85.25

  

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.85%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.69%	US Treasury 10 Y	4.70%

  

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Empire Manufacturing	-5.0	1.9	16-Oct
US	Monthly Budget Statement	-\$146.0b	-\$429.8b	16-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	86.0/bbl	↑	0.21%	0.10%
Gold (Composite)	1,868.9/oz	↓	-0.29%	2.46%
Coal (Newcastle)	142.7/ton	↑	1.53%	-64.70%
Nickel (LME)	18,728.0/ton	↑	1.94%	-37.67%
Copper (LME)	7,991.0/ton	↓	-0.41%	-4.55%
CPO (Malaysia FOB)	767.3/ton	↑	2.56%	-18.97%
Tin (LME)	24,812.0/ton	↓	-0.43%	0.02%
Rubber (SICOM)	1.45/kg	↑	1.90%	11.37%
Cocoa (ICE US)	3,490.0/ton	↑	1.69%	34.23%

## Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.60	-2.80	3.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.76	-1.00	-16.20
FR0098	Jun-38	7.13	7.01	-3.00	-6.60
FR0097	Jun-43	7.13	7.04	-1.10	-7.40

## Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.49	-2.60	80.80
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.92	-4.10	112.60

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mempercepat implementasi Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 96 tahun 2023 tentang Ketentuan Kepabeanan, Cukai dan Pajak atas Impor dan Ekspor Barang Kiriman pada 17 Oktober 2023, dari sebelumnya pada 17 November 2023. (Investor Daily, 13 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (10/12).** Investor melihat imbal hasil obligasi yang masih tinggi serta *wait and see* investor terhadap data laporan keuangan 3Q23. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,51% ke posisi 33.631.1 (+1,46% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,62% ke posisi 4.349,6 (+13,29% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun menguat 13,87 bps ke posisi 4,70% (+82,2 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (10/12). FTSE100 Inggris menguat sebesar 0,32% ke posisi 7.644,8 (+2,59% ytd) sedangkan juga DAX Jerman melemah sebesar 0,23% ke posisi 15.425,0 (+10,78% ytd). Pasar saham Asia ditutup menguat, dimana indeks Nikkei 225 meningkat sebesar 1,75% ke posisi 32.494,7 (+24,53% ytd) dan Hang Seng Hong Kong meningkat sebesar 1,93% ke posisi 18.238.2 (-7,80% ytd).

**IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/12).** Penguatan IHSG sejalan dengan positifnya perdagangan yang terjadi di pasar Asia di tengah harapan terhadap inflasi Amerika Serikat yang semakin melemah. Dari dalam negeri, enam dari sebelas sektor di IHSG mencatatkan penguatan, dipimpin oleh sektor infrastruktur. IHSG ditutup menguat tipis sebesar 0,05% ke posisi 6.935,2 (-0,1% mtd atau +1,2% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Barito Renewables Energy (+24,8% ke posisi 1.890), Bank Central Asia (+1,4% ke posisi 9.050) Telkom Indonesia (+1,3% ke posisi 3.830). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR415,3 miliar pada penutupan perdagangan kemarin (10/12). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net inflow* sebesar IDR111,5 miliar dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR5,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 10 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR818,1 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR4.9 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR55,9 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,8%.

**Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/12).** Rupiah menguat tipis sebesar 0,02% ke posisi IDR15.690 per USD (depresiasi 1,52% mtd atau depresiasi 0,78% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.690 - 15.708. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.885-6.990** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.665-15.722**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15690	15603	15665	15722	15785	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0528	1.0451	1.0489	1.0603	1.0679	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Buy	1.2175	1.2066	1.2121	1.2281	1.2386	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9084	0.8952	0.9018	0.9119	0.9154	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	149.81	148.66	149.24	150.11	150.40	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3701	1.3566	1.3634	1.3739	1.3776	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6314	0.6227	0.6270	0.6394	0.6475	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3098	7.2807	7.2953	7.3187	7.3275	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6935	6868	6885	6990	6997	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	86.00	83.81	84.91	87.37	88.73	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1869	1857	1863	1880	1891	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

## News Highlights

- **PT Vale Indonesia Tbk (INCO) atau PTVI siap mengalokasikan dana investasi hingga USD10 miliar atau setara IDR156 triliun.** Dana tersebut untuk mewujudkan ambisi perusahaan menjadi produsen nikel guna mendukung ekosistem baterai kendaraan listrik (EV Battery) di Indonesia. Adapun dana tersebut diperoleh dari kas internal perusahaan, pinjaman, serta pendanaan dalam bentuk lainnya. Sebagai tambahan, dana tersebut akan diinvestasikan ke tiga proyek INCO, yaitu Pomalaa, Morowali, dan Sorowako. Dua dari tiga proyek tersebut diklaim akan meningkatkan kemampuan Indonesia dalam memproduksi nikel berkualitas tinggi. (Investor Daily, 13 Oktober 2023)
- **PT Angkasa Pura I (AP1) mencatat telah melayani sebanyak 51.787.221 pergerakan penumpang pada periode Januari-September 2023.** Jumlah tersebut tumbuh 40% (yoy) dibandingkan Januari-September 2022 yang mencapai 36.927.156 pergerakan penumpang. Jumlah pergerakan penumpang di 15 bandara AP1 hingga 3Q23 juga hampir pulih dan telah mencapai 87% dibandingkan periode yang sama di tahun 2019 atau sebelum pandemi Covid-19 yang mencapai 59.789.648 pergerakan penumpang. Direktur Utama AP1 menyatakan, jumlah pergerakan penumpang di 2023 yang sangat positif ini menunjukkan bahwa kinerja operasional di 15 bandara menuju kondisi trafik sebelum pandemi Covid-19. (Investor Daily, 13 Oktober 2023)
- **PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) mencatat progres pengerjaan Jalan Tol Ibu Kota Nusantara (IKN).** Jalan Tol tersebut yakni segmen 3B mencakup ruas KKT Kariangau - SP. Tempadung yang telah mencapai sebesar 37 Persen. Direktur Utama WIKA, menyampaikan bahwa proyek tersebut merupakan bagian dari Jalan Tol Balikpapan-IKN yang dikerjakan sebagai upaya dalam meningkatkan konektivitas, sekaligus menjadi akses menuju Kawasan Inti Pusat Pemerintahan (KIPP). Sebagai informasi, jalan tol IKN segmen 3B KKT Kariangau - Sp. Tempadung tersebut memiliki total panjang 7,32 kilometer (KM) dengan nilai kontrak sebesar IDR1,91 triliun. (Investor Daily, 13 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