

Economic Update – Kinerja Sektor Industri Pengolahan dan Dunia Usaha Tetap Kuat

Bank Indonesia mencatat kinerja sektor Industri Pengolahan pada 3Q23 meningkat. *Prompt Manufacturing Index* Bank Indonesia (PMI-BI) yang mengindikasikan kinerja sektor industri pengolahan tercatat sebesar 52,93%, meningkat dari 52,39% pada 2Q23. PMI-BI yang terindikasi meningkat tersebut saat ini berada pada fase ekspansi (>50). Peningkatan tersebut terjadi pada komponen pembentuk PMI-BI, yaitu pada komponen volume produksi dan volume persediaan barang jadi. Berdasarkan subsektor, peningkatan terjadi pada mayoritas subsektor, dengan indeks tertinggi terdapat pada Industri Alat Angkut (62,78%), diikuti oleh Industri Mesin dan Perlengkapan (60,78%), dan Industri Barang Galian Bukan Logam (59,96%).

Peningkatan yang terjadi pada kinerja sektor Industri Pengolahan diperkirakan tetap kuat pada 4Q23. PMI-BI 4Q23 diperkirakan sebesar 52,25%, lebih tinggi dari realisasi pada 4Q22 yang sebesar 50,06%. Peningkatan PMI-BI diperkirakan akan berlanjut pada seluruh komponen pembentuknya, kecuali komponen jumlah tenaga kerja jumlah karyawan yang diperkirakan masih berada pada fase kontraksi. Mayoritas subsektor juga diprediksi akan meningkat, dengan indeks tertinggi pada subsektor Industri Kulit, Barang dari Kulit, dan Alas Kaki (67,37%), Industri Alat Angkutan (59,17%) serta Industri Barang Galian Bukan Logam (58,89%).

Survei Kegiatan Dunia Usaha (SKDU) sektor industri pengolahan tercatat tetap kuat dengan Saldo Bersih Tertimbang (SBT) sebesar 15,65% pada 3Q23. Hal tersebut sejalan dengan membaiknya PMI-BI seperti yang telah diuraikan di atas. Secara keseluruhan, SKDU mengindikasikan bahwa kegiatan dunia usaha pada 4Q23 tetap tumbuh kuat, tercermin dari nilai Saldo Bersih Tertimbang (SBT) sebesar 13,08%, lebih tinggi dari SBT pada 4Q22 yang sebesar 10,71%, namun lebih rendah dibandingkan dengan SBT pada 3Q23 yang sebesar 15,65%. Prakiraan peningkatan kinerja usaha bersumber dari sektor Perdagangan Besar dan Eceran, dan Reparasi Mobil dan Motor (SBT 1,42%), Transportasi dan Pergudangan (SBT 1,26%) dan Penyediaan Akomodasi dan Makan Minum (SBT 1,01%) yang didorong permintaan dalam negeri yang meningkat saat Hari Besar Keagamaan Nasional (HBKN) Natal dan libur akhir tahun.

Pertumbuhan sektor manufaktur diperkirakan tetap kokoh. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan pertumbuhan industri manufaktur sebesar 4,35% pada tahun 2023. Kinerja sektor industri pengolahan yang membaik seiring dengan meningkatnya permintaan dan aktivitas dunia usaha, dan program hilirisasi yang didukung oleh pemerintah menjadi katalis positif bagi perekonomian domestik. Namun demikian, tantangan ketidakpastian kondisi perekonomian global akan menjadi faktor risiko dalam menjaga keberlanjutan pertumbuhan ekonomi ke depan.(hef)

Key Indicators

Market Perception	13-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	95.70	99.53	99.57
Indonesia CDS 10Y	164.31	166.81	173.25
VIX Index	19.32	17.45	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,683	⬆️ -0.04%	0.74%
EUR – Euro	1.0510	⬇️ -0.17%	-1.82%
GBP/USD	1.2143	⬇️ -0.26%	0.50%
JPY – Yen	149.57	⬆️ -0.16%	14.07%
AUD – Australia	0.6296	⬇️ -0.29%	-7.59%
SGD – Singapore	1.3694	⬆️ -0.05%	2.23%
HKD – Hongkong	7.825	⬇️ 0.01%	0.29%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.51	⬇️ -3.069	48.23
JIBOR - 3M	6.74	(-) 0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-) 0.000	14.13
SOFR - 3M	5.40	⬆️ 0.896	81.54
SOFR - 6M	5.46	⬆️ 2.414	87.66

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.81%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.64%	US Treasury 10 Y	4.61%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Retail Sales Advance MoM	0.3%	0.6%	17-Oct
US	Industrial Production MoM	0.0%	0.4%	17-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	90.9/bbl	⬆️ 5.69%	5.80%
Gold (Composite)	1,932.8/oz	⬆️ 3.42%	5.96%
Coal (Newcastle)	143.9/ton	⬆️ 0.84%	-64.41%
Nickel (LME)	18,546.0/ton	⬇️ -0.97%	-38.28%
Copper (LME)	7,949.0/ton	⬇️ -0.53%	-5.05%
CPO (Malaysia FOB)	778.2/ton	⬆️ 1.41%	-17.82%
Tin (LME)	25,087.0/ton	⬆️ 1.11%	1.12%
Rubber (SICOM)	1.49/kg	⬆️ 2.48%	14.13%
Cocoa (ICE US)	3,499.0/ton	⬆️ 0.26%	34.58%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.58	-1.80	2.00
FR0096	Feb-33	7.00	6.76	-1.00	-16.20
FR0098	Jun-38	7.13	7.01	0.40	-6.20
FR0097	Jun-43	7.13	7.04	0.60	-6.80

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.54	4.40	85.20
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.00	7.80	120.40

Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) menyatakan akan menerapkan moratorium smelter nikel kelas II yang bertujuan untuk menjaga suplai agar aktivitas smelter yang sudah ada bisa berkelanjutan. (Kontan, 16 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan pekan lalu (10/13). Investor mencerna rilisnya laporan keuangan 3Q23 yang sedang berlangsung selain itu para investor akan memantau dengan seksama pidato-pidato penting dari beberapa pembuat kebijakan Federal Reserve untuk menilai potensi lintasan kebijakan moneter di bulan-bulan mendatang. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,12% ke posisi 33.670,3 (+1,58% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,50% ke posisi 4.327,8 (+12,72% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun melemah 8,45 bps ke posisi 4,61% (+73,8 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/13). FTSE100 Inggris melemah sebesar 0,59% ke posisi 7.599,6 (+1,98% ytd) dan juga DAX Jerman melemah sebesar 1,55% ke posisi 15.186,7 (+9,07% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,55% ke posisi 32.316,0 (+23,84% ytd) dan Hang Seng Hong Kong melemah sebesar 2,33% ke posisi 17.813,5 (-9,95% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/13). Pelemahan tersebut karena adanya penurunan perdagangan sektor teknologi. IHSG bergerak melemah pada sesi perdagangan Jumat kemarin seiring dengan pelemahan yang terjadi di pasar Asia di tengah rilis data ekonomi yang beragam. IHSG ditutup melemah sebesar 0,12% ke posisi 6.926,8 (-0,2% mtd atau +1,1% ytd). Indeks saham yang menghambat IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri GoTo Gojek Tokopedia (-8,2% ke posisi 67), Bank Negara Indonesia (-2,8% ke posisi 5.175), dan Bank Rakyat Indonesia (-0,5% ke posisi 5.275). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR149,4 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/14). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net inflow* sebesar ID260,9 miliar dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR5,0 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 12 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR814,9 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR8,1 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR52,7 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,8%.

Nilai tukar Rupiah menguat tipis pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/13). Rupiah menguat sebesar 0,04% ke posisi IDR15.683 per USD (depresiasi 1,48% mtd atau depresiasi 0,74% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.683 - 15.733. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.835-6.950** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.645-15.715**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15683	15592	15645	15715	15760	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0510	1.0459	1.0484	1.0547	1.0585	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Buy	1.2143	1.2062	1.2102	1.2204	1.2266	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9020	0.8951	0.8985	0.9071	0.9123	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	149.57	149.25	149.41	149.78	149.99	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3694	1.3653	1.3674	1.3713	1.3731	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6296	0.6257	0.6277	0.6325	0.6353	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3133	7.2964	7.3049	7.3179	7.3224	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6926	6818	6835	6950	6967	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	90.89	84.67	87.78	92.50	94.11	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1933	1847	1890	1954	1976	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB) PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) yang digelar Jumat (13/10) menyetujui usulan restrukturisasi perusahaan.** Direktur Utama WIKA menyampaikan, langkah restrukturisasi diambil di tengah tantangan yang tinggi pada kondisi keuangan Perseroan. Metode Restrukturisasi WIKA akan ditempuh melalui delapan stream, yaitu Restrukturisasi Keuangan, Perbaikan Tata Kelola dan Manajemen Risiko, Percepatan likuidasi Piutang, Asset Recycling sesuai model bisnis, dan Refocusing Portofolio Orderbook. Lalu, Efisiensi Operating Expense, Penurunan saldo Supply Chain Financing, dan Penguatan Struktur Permodalan. (Kontan, 16 Oktober 2023)
- **PT Bukalapak.com Tbk (BUKA) masih mencari peluang investasi dan akuisisi yang potensial di masa mendatang.** Head of Investor Relations BUKA mengatakan, dalam melakukan investasi BUKA tidak pernah melakukan ekspansi berlebihan di bidang non inti. Perusahaan tidak berusaha untuk menjual sebagian dari portofolio yang dimiliki. Adapun semua investasi saat ini adalah inti bisnis BUKA di masa mendatang. Di sisi lain, BUKA tercatat memiliki kas setara kas dan investasi lancar sebesar IDR19,8 triliun per 30 Juni 2023. Selain itu, BUKA juga masih memiliki dana hasil IPO sebesar IDR9,23 triliun per Juni 2023. (Kontan, 16 Oktober 2023)
- **PT Total Bangun Persada Tbk terus berupaya memperkuat kinerja bisnisnya sepanjang 2023.** Perusahaan aktif mencari kontrak baru dari sejumlah proyek terkait bangunan. Sekretaris Perusahaan TOTL menyampaikan, sampai pertengahan Oktober 2023, Total Bangun Persada berhasil mengantongi realisasi kontrak baru senilai IDR2,27 triliun. Berdasarkan catatan, hasil ini melampaui realisasi kontrak baru TOTL pada periode Januari-Oktober 2022 sebesar IDR1,9 triliun. Adapun kontrak baru ini terdiri dari proyek pembangunan gedung hotel, pusat perbelanjaan, fasilitas data center, industrial, perkantoran, dan lain sebagainya. (Kontan, 16 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