

## Economic Update – Kinerja ekspor dan impor Indonesia terkontraksi pada September 2023

**Kinerja ekspor Indonesia pada September 2023 terkontraksi -16,17% yoy.** Ekspor Indonesia pada September 2023, mencapai USD20,76 miliar, turun -5,63% mom dan -16,17% yoy. Lebih detail, ekspor migas September 2023 meningkat 11,61% yoy menjadi USD1,4 miliar, sedangkan ekspor nonmigas turun -17,66% yoy ke USD19,35 miliar. Secara kumulatif Januari–September 2023, nilai ekspor turun -12,32% yoy karena penurunan harga komoditas ekspor utama seperti *Crude Palm Oil* (CPO), batu bara, dan produk olahan nikel yang berdampak pada penurunan ekspor nonmigas sebesar -12,89% yoy. Penurunan signifikan pada September 2023 terhadap bulan sebelumnya terjadi pada lemak dan minyak hewani/nabati -20,54% mom, sementara besi/baja naik 3,51% mom. Sementara itu secara sektoral, ekspor dari sektor industri pengolahan turun -14,85% mom, agrikultur/kehutanan turun -5,62% mom, pertambangan turun -10,66% mom. Lebih jauh, berdasarkan negara tujuan utama, ekspor ke Tiongkok terkontraksi -18,77% yoy menjadi USD5,17 miliar, AS terkontraksi -13,48% yoy ke USD1,84 miliar dan India terkontraksi -14,13% yoy ke USD1,50 miliar.

**Kinerja impor menurun -12,45% yoy pada September 2023.** Pada September 2023, nilai impor Indonesia mencapai USD17,34 miliar, terkontraksi sebesar -8,15% mom dan -12,45% yoy. Berdasarkan jenis impor, impor migas pada bulan yang sama mencapai USD3,33 miliar, meningkat 25,04% mom, namun terkontraksi -2,85% yoy. Sementara itu, impor nonmigas September 2023 mencapai USD14,01 miliar, turun -13,60% mom dan -14,46% yoy. Penurunan terbesar pada impor barang nonmigas September 2023 terjadi pada mesin/perengkapan elektrik dan bagiannya, dengan penurunan mencapai -19,0% yoy. Lebih jauh, tiga negara kontributor terbesar barang impor nonmigas selama September 2023 adalah Tiongkok USD4,95 miliar, Jepang USD1,1 miliar, dan Korea Selatan USD0,78 miliar.

**Surplus neraca perdagangan tercatat tumbuh dari Agustus 2023.** Surplus perdagangan Indonesia meningkat dari USD3,12 miliar pada Agustus 2023 menjadi USD3,42 miliar pada September 2023. Capaian tersebut mempertahankan kinerja neraca perdagangan yang surplus sejak Mei 2020. Walaupun surplus, capaian tersebut mengalami penyusutan yang signifikan dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya. Surplus perdagangan Indonesia meningkat dari USD3,12 miliar pada Agustus 2023 menjadi USD3,42 miliar pada September 2023. Secara kumulatif, surplus perdagangan mengalami penurunan dari USD39,80 miliar pada 9M22 menjadi USD27,75 miliar pada 9M23.

**Office of Chief Economist memprediksi transaksi berjalan (CA) akan berada pada kondisi defisit yang dapat dikelola pada 2023.** Kami melihat, kinerja ekspor akan terus menurun relatif terhadap tahun 2022. Penurunan tersebut disebabkan oleh turunnya harga komoditas utama yang dipengaruhi permintaan global yang lemah, inflasi tinggi, dan kenaikan suku bunga. Hal tersebut berdampak pada surplus perdagangan Indonesia yang menyusut dan diperkirakan mengalami defisit transaksi berjalan sekitar -0,65% dari PDB pada 2023, dibandingkan tahun 2022 masih tercatat surplus 0,99%. Faktor eksternal global, seperti kebijakan suku bunga tinggi dan penguatan USD, dapat menekan aktivitas ekspor dan impor. Sementara itu, Tiongkok sebagai tujuan ekspor utama, mengalami tekanan pada permintaan domestik, namun stimulus pemerintah Tiongkok diharapkan mampu memulihkan ekonomi ke depan. (az)

### Key Indicators

Market Perception	17-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	95.89	96.95	99.57
Indonesia CDS 10Y	164.20	160.55	173.25
VIX Index	17.88	17.03	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,715	⬆️ -0.03%	0.94%
EUR – Euro	1.0577	⬆️ 0.16%	-1.20%
GBP/USD	1.2183	⬇️ -0.28%	0.83%
JPY – Yen	149.81	⬇️ 0.20%	14.25%
AUD – Australia	0.6365	⬆️ 0.36%	-6.58%
SGD – Singapore	1.3683	⬇️ 0.05%	2.15%
HKD – Hongkong	7.824	⬇️ 0.09%	0.29%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.64	⬆️ 0.312	61.80
JIBOR - 3M	6.74	( - ) 0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	( - ) 0.000	14.13
SOFR - 3M	5.40	⬆️ 0.177	80.94
SOFR - 6M	5.45	⬆️ 0.564	86.73

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.87%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.87%	US Treasury 10 Y	4.83%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	210k	209k	19-Oct
US	Continuing Claims	1710k	1702k	19-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	89.9/bbl	⬆️ 0.28%	4.64%
Gold (Composite)	1,923.2/oz	⬆️ 0.16%	5.44%
Coal (Newcastle)	142.3/ton	⬇️ -1.04%	-64.80%
Nickel (LME)	18,593.0/ton	⬇️ -0.05%	-38.12%
Copper (LME)	7,970.5/ton	⬇️ -0.08%	-4.80%
CPO (Malaysia FOB)	789.5/ton	⬆️ 0.11%	-16.63%
Tin (LME)	25,370.0/ton	⬆️ 0.51%	2.27%
Rubber (SICOM)	1.50/kg	⬆️ 1.01%	14.90%
Cocoa (ICE US)	3,635.0/ton	⬆️ 1.23%	39.81%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.64	4.30	8.10
FR0096	Feb-33	7.00	6.75	0.80	-17.30
FR0098	Jun-38	7.13	7.02	2.30	-5.00
FR0097	Jun-43	7.13	7.08	4.40	-2.80

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.58	2.70	89.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.07	2.90	127.60

**PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) akan masuk ke bursa karbon dengan mendaftarkan aset Pembangkit Listrik Tenaga Gas Uap (PLTGU) Muara Karang. (Kontan, 18 Oktober 2023)**

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (10/17).** Para investor *wait and see* terhadap komentar baru dari para pejabat Federal Reserve untuk memandu prospek kebijakan ekonomi dan moneter ke depan. Indeks Dow Jones menguat tipis sebesar 0,04% ke posisi 33.997.7 (+2,57% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,01% ke posisi 4.373,2 (+13,90% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 12,81 bps ke posisi 4,83% (+95,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/17). FTSE100 Inggris menguat sebesar 0,58% ke posisi 7.675,2 (+3,00% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 0,09% ke posisi 15.251,7 (+9,54% ytd). Pasar saham Asia sebagian besar ditutup menguat, dimana indeks Nikkei 225 naik sebesar 1,20% ke posisi 32.040,3 (+22,79% ytd) dan Hang Seng Hong Kong menguat sebesar 0,75% ke posisi 17.773.3 (-10,15% ytd).

**IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/17).** IHSG secara konsisten berada di zona positif selama sesi perdagangan hari ini, didorong oleh penguatan di sektor infrastruktur. Dari sisi domestik, pasar akan menantikan hasil Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia yang akan mengumumkan suku bunga acuan (BI-7DRRR) pada hari Kamis ini. IHSG ditutup menguat sebesar 0,63% ke posisi 6.939,6 (+1,3% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Barito Renewables Energy (+24,7% ke posisi 3.430), Bayan Resources (+4,6% ke posisi 19.550) dan Telkom Indonesia (+0,8% ke posisi 3.790). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR323,4 miliar pada penutupan perdagangan kemarin (10/17). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net outflow* sebesar IDR117,7 miliar dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR5,4 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 16 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR812,9 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR10,1 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR50,7 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 (10/17).** Rupiah menguat sebesar 0,03% ke posisi IDR15.715 per USD (depresiasi 1,68% mtd atau depresiasi 0,94% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.695 - 15.724. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.865–6.970 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR15.672-15.738.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15715	15625	15672	15738	15782	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0577	1.0506	1.0542	1.0604	1.0630	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2183	1.2094	1.2138	1.2222	1.2262	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9002	0.8966	0.8984	0.9026	0.9050	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	149.81	148.49	149.15	150.16	150.51	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3683	1.3645	1.3664	1.3710	1.3737	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6365	0.6312	0.6339	0.6386	0.6406	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3256	7.3000	7.3128	7.3341	7.3426	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Buy	6939	6838	6865	6970	6987	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Sell	89.90	87.81	88.85	90.97	92.05	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1923	1903	1913	1932	1942	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

## News Highlights

- **PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) menandatangani kontrak baru senilai IDR1,4 triliun untuk proyek pembangunan Pupuk Pusri IIIB di Palembang, Sumatera Selatan.** Pekerjaan ini akan dilakukan ADHI melalui konsorsium bersama Wuhuan Engineering Company dengan porsi 15,1% untuk ADHI dan 84,9% untuk Wuhuan. Adapun, total nilai kontrak proyek ini mencapai Rp 9,5 triliun. Proses pembangunan rencananya akan dimulai pada akhir tahun 2023 dan akan dikerjakan selama 40 bulan. Dalam proyek ini, ADHI dan Wuhuan bertugas dalam melakukan pekerjaan EPCC atau *engineering, procurement, construction & commissioning*. (Kontan, 18 Oktober 2023)
- **PT Pantai Indah Kapuk Dua Tbk (PANI) membukukan marketing sales senilai IDR1,7 triliun hingga 3Q23.** Capaian *marketing sales* ini setara dengan 82% dari target yang ingin dicapai PANI di tahun ini. Komposisi terbesar *marketing sales* per 3Q23 dikontribusi oleh penjualan segmen ruko, rukan, SOHO, dan gudang. Sebagian lain diperoleh dari penjualan tanah kavling dan penjualan perumahan. Manajemen PANI pun optimistis dapat mencapai target *marketing sales* tahun ini senilai IDR2,1 triliun. (Kontan, 18 Oktober 2023)
- **PT Cisadane Sawit Raya Tbk (CSRA) mencatatkan peningkatan jumlah produksi Crude Palm Oil (CPO) hingga 3Q23.** Sekretaris Perusahaan CSRA mengatakan, hingga 3Q23, CSRA tercatat telah memproduksi CPO sebanyak 35.900 ton. Jumlah ini tumbuh 31% dibanding periode 3Q22 yaitu sebanyak 27.400 ton. Sementara di 4Q23, CSRA mengharapkan total produksi CPO dapat tembus 45.000 hingga 50.000 ribu ton. Adapun CSRA mengalokasikan belanja modal (*capex*) di tahun 2023 senilai IDR180 miliar dan sudah terserap sekitar 80% yang sebagian besar digunakan untuk pembangunan PKS di Tapsel, *overhaul* PKS di Labuhanbatu, penanaman *land bank* di Sumsel, pembangunan infrastruktur serta sarana prasarana kebun dan program mekanisasi panen. (Kontan, 18 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