

## Economic Update – Utang Luar Negeri Menurun Pada Agustus 2023

**Posisi Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada akhir Agustus 2023 tercatat sebesar USD 395,1 miliar.** Angka tersebut menurun jika dibandingkan dengan posisi ULN pada bulan sebelumnya sebesar USD 397,1 miliar. Perkembangan tersebut disebabkan oleh penurunan posisi ULN sektor publik (Pemerintah dan Bank Sentral) dan sektor swasta. Secara tahunan, posisi ULN Agustus 2023 mengalami kontraksi sebesar 0,8% (yoy), sedikit lebih dalam dibandingkan dengan kontraksi pada bulan sebelumnya yang sebesar 0,7% (yoy).

**Tren penurunan ULN Pemerintah pada Agustus 2023 masih berlanjut.** Posisi ULN Pemerintah pada Agustus 2023 sebesar USD 191,6 miliar, menurun dari posisi bulan sebelumnya sebesar USD 193,2 miliar. Secara tahunan, pertumbuhan ULN Pemerintah mengalami pertumbuhan sebesar 3,6% (yoy), lebih lambat dibandingkan dengan pertumbuhan pada bulan sebelumnya yang sebesar 4,1% (yoy). Penurunan terjadi seiring perpindahan penempatan dana investor nonresiden pada pasar Surat Berharga Negara (SBN) domestik seiring dengan volatilitas di pasar keuangan global yang tinggi. Di samping itu, Pemerintah saat ini juga berkomitmen tetap menjaga kredibilitas dengan memenuhi kewajiban pembayaran pokok dan bunga utang secara tepat waktu, serta mengelola ULN secara hati-hati, efisien, dan akuntabel.

**Seiring dengan penurunan ULN Pemerintah, ULN swasta juga menurun dibandingkan dengan bulan sebelumnya.** Posisi ULN swasta pada Agustus 2023 tercatat sebesar USD 194,3 miliar, sedikit menurun dari 194,5 miliar pada Juli 2023. Secara tahunan, ULN swasta terkontraksi 5,2% (yoy), lebih dalam dibandingkan dengan kontraksi pada bulan sebelumnya sebesar 5,5% (yoy). Perkembangan tersebut disebabkan makin dalamnya kontraksi ULN perusahaan bukan lembaga keuangan (*non-financial corporations*) menjadi -5,1% (yoy) dibandingkan dengan -4,3% (yoy) pada periode sebelumnya. Berdasarkan sektor ekonominya, ULN swasta terbesar bersumber dari sektor industri pengolahan serta jasa keuangan dan asuransi.

**Struktur ULN Indonesia pada Agustus 2023 tetap sehat dan terkendali.** Hal ini tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tetap terjaga di kisaran 29,1%, sedikit menurun dibandingkan dengan rasio pada bulan sebelumnya sebesar 29,2%. Selain itu, struktur ULN Indonesia tetap sehat, ditunjukkan oleh ULN Indonesia yang tetap didominasi oleh ULN berjangka panjang, dengan pangsa mencapai 87,4% dari total ULN. Untuk menjaga agar struktur ULN tetap sehat, Bank Indonesia dan Pemerintah terus memperkuat koordinasi dalam pemantauan perkembangan ULN, serta menerapkan prinsip kehati-hatian dalam pengelolaan ULN. (sp)

### Key Indicators

Market Perception	18-Oct-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	97.84	94.30	99.57	
Indonesia CDS 10Y	167.34	161.52	173.25	
VIX Index	19.22	16.09	21.67	

  

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,730	↓	0.10%	1.04%
EUR – Euro	1.0536	↓	-0.39%	-1.58%
GBP/USD	1.2140	↓	-0.35%	0.47%
JPY – Yen	149.93	↓	0.08%	14.35%
AUD – Australia	0.6336	↓	-0.46%	-7.00%
SGD – Singapore	1.3734	↓	0.37%	2.53%
HKD – Hongkong	7.830	↓	0.07%	0.36%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.64	↓	-0.091	61.71
JIBOR - 3M	6.74	( - )	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	( - )	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.42	↑	1.901	82.84
SOFR - 6M	5.49	↑	3.349	90.08

  

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.91%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.93%	US Treasury 10 Y	4.91%

  

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Existing Home Sales	3.89m	4.04m	19-Oct
US	Leading Index	-0.4%	-0.4%	19-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	91.5/bbl	↑	1.78%	6.51%
Gold (Composite)	1,947.6/oz	↑	1.27%	6.77%
Coal (Newcastle)	140.0/ton	↓	-1.58%	-65.36%
Nickel (LME)	18,655.0/ton	↑	0.33%	-37.92%
Copper (LME)	7,972.5/ton	↑	0.03%	-4.77%
CPO (Malaysia FOB)	794.1/ton	↑	0.58%	-16.15%
Tin (LME)	25,548.0/ton	↑	0.70%	2.98%
Rubber (SICOM)	1.49/kg	↓	-0.53%	14.29%
Cocoa (ICE US)	3,639.0/ton	↑	0.11%	39.96%

### Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.68	3.70	11.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.86	10.60	-6.70
FR0098	Jun-38	7.13	7.09	6.20	1.20
FR0097	Jun-43	7.13	7.10	1.80	-1.00

### Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.65	6.90	96.40
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.15	7.40	135.00

**Bank Indonesia memperkirakan akan mempertahankan suku bunga acuan (BI7DRRR) di 5,75%. (Investor Daily, 19 Oktober 2023)**

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (10/18).** Pelemahan tersebut terjadi seiring dengan meningkatnya gejolak di Timur Tengah. Selain itu, pelemahan juga disebabkan oleh imbal hasil treasury yang kembali naik setelah data yang menunjukkan pembangunan rumah keluarga tunggal AS *rebound* di bulan September 2023, mendukung pandangan bahwa Federal Reserve akan mempertahankan suku bunga lebih tinggi untuk waktu yang lebih lama. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,98% ke posisi 33.665.1 (+1,56% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 1,34% ke posisi 4.314,6 (+12,37% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 8,08 bps ke posisi 4,91% (+104,0 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/18). FTSE100 Inggris melemah sebesar 1,14% ke posisi 7.588,0 (+1,83% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 1,03% ke posisi 15.094,9 (+8,41% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 naik tipis sebesar 0,01% ke posisi 32.042,3 (+22,79% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,23% ke posisi 17.732.5 (-10,36% ytd).

**IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/18).** IHSG berakhir di zona negatif akibat penurunan pada sektor keuangan dan konsumen. Selain itu, pasar juga mencermati meningkatnya tensi konflik antara Israel dan Palestina. IHSG ditutup melemah sebesar 0,17% ke posisi 6.927,9 (-0,2% mtd atau +1,13% ytd). Indeks saham yang menghambat IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (-2,5% ke posisi 5.850), Bank Central Asia (-1,1% ke posisi 8.850), dan Telkom Indonesia (-1,1% ke posisi 3.750). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR1,6 triliun pada penutupan perdagangan kemarin (10/18). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net outflow* sebesar IDR1,7 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR6,9 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 melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/18).** Rupiah melemah sebesar 0,10% ke posisi IDR15.730 per USD (depresiasi 1,78% mtd atau depreciasi 1,04% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.721 - 15.736. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.835–6.940** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.685-15.748**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15730	15633	15685	15748	15784	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0537	1.0480	1.0509	1.0580	1.0622	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2140	1.2089	1.2114	1.2188	1.2237	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8990	0.8927	0.8958	0.9018	0.9047	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	149.93	149.34	149.63	150.08	150.24	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3734	1.3647	1.3691	1.3758	1.3781	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6336	0.6287	0.6312	0.6377	0.6417	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3277	7.2956	7.3116	7.3369	7.3462	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6927	6818	6835	6940	6951	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	91.50	89.30	90.40	92.80	94.10	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	1948	1905	1926	1966	1984	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

## News Highlights

- **PT Barito Renewables Energy Tbk (BREN) akan mendapat tambahan kapasitas pembangkit geotermal pada akhir 2023 dari proyek pengembangan Salak Binary milik anak usahanya, Star Energy Group Holdings Pte Ltd (STAR).** Direktur Perusahaan Barito Renewables Energy menyampaikan, perseroan melalui STAR berkomitmen untuk mengembangkan usaha panas bumi. Menurutnya, proyek Salak Binary dengan penambahan kapasitas sebesar 15 megawatt (MW) sudah mencapai *milestone* penting yaitu *mechanical completion* dengan total kemajuan mencapai 95,26%. STAR telah memulai proyek *retrofit* di lapangan Salak yang akan menambah kapasitas sebesar 7,2 MW dan direncanakan akan mulai operasi pada akhir 2025. Melalui STAR, BREN menekankan akan berkomitmen melakukan eksplorasi panas bumi di dua area di Indonesia yaitu di Hamiding, Maluku Utara dan Sekincau Selatan, Lampung. (Bisnis Indonesia, 19 Oktober 2023)
- **Pertumbuhan produksi nikel sebesar 18% sepanjang Januari—September 2023 memberi peluang bagi PT Vale Indonesia Tbk (INCO) untuk mencapai target 70.000 ton pada tahun ini.** Presiden Direktur INCO menyampaikan, perseroan memproduksi nikel dalam *matte* sejumlah 17.953 ton pada kuartal III-2023. Realisasi itu naik 6,09% qoq, dan naik 2,51% yoy. Sepanjang 9 bulan 2023, INCO memproduksi nikel dalam *matte* sebanyak 51.644 ton atau naik 18% yoy. Hasil positif pertumbuhan produksi ini berkaitan dengan strategi pemeliharaan operasional yang telah diterapkan sebelumnya. (Bisnis Indonesia, 19 Oktober 2023)
- **PT ESSA Industries Indonesia Tbk (ESSA) melaporkan penurunan pendapatan dan laba bersih sepanjang 9 bulan tahun ini.** Laba bersih ESSA turun hingga 91,09% yoy. Berdasarkan laporan keuangan, Rabu (18/10), ESSA membukukan pendapatan sebesar USD232,63 juta sepanjang 9 bulan berjalan. Pencapaian pendapatan ESSA tergerus 55,23% yoy dari sebelumnya sebesar USD557,03 juta. Manajemen ESSA menilai, penurunan pendapatan dan laba bersih terjadi akibat harga komoditas yang lebih rendah dan penghentian sementara pabrik amoniak untuk pemeliharaan terjadwal yang dilakukan pada kuartal I-2023. (Bisnis Indonesia, 19 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