

Economic Update – Penyaluran Kredit Baru Terindikasi Meningkat Pada Triwulan III-2023

Penyaluran kredit baru pada triwulan III-2023 terindikasi meningkat. Survei Perbankan Bank Indonesia menunjukkan Saldo Bersih Tertimbang (SBT) penyaluran kredit baru pada triwulan III-2023 sebesar 95,4%, lebih tinggi dibandingkan 94,0% pada triwulan sebelumnya. Berdasarkan jenis penggunaan, pertumbuhan penyaluran kredit baru yang meningkat terjadi pada segmen kredit investasi dan kredit konsumsi, sedangkan kredit modal kerja tumbuh melambat dibandingkan triwulan sebelumnya. Lebih jauh, penyaluran kredit konsumsi baru jenis kredit multiguna dan kartu kredit tumbuh lebih tinggi pada triwulan III-2023 dibanding triwulan sebelumnya. Sementara itu, kredit kendaraan bermotor, KPR, dan kredit tanpa agunan tumbuh positif meskipun melambat. Secara sektoral, pertumbuhan penyaluran kredit baru tertinggi terutama terjadi pada sektor perikanan, perantara keuangan, dan listrik, gas, dan air.

Penyaluran kredit baru diperkirakan melanjutkan tren peningkatan pada triwulan IV-2023. Hal ini terindikasi dari SBT prakiraan penyaluran kredit baru triwulan IV-2023 yang sebesar 96,4%, sedikit meningkat dibanding 95,4% pada triwulan III-2023. Hasil survei menunjukkan prioritas utama responden dalam penyaluran kredit baru pada triwulan IV-2023 adalah kredit modal kerja, diikuti oleh kredit investasi dan kredit konsumsi. Untuk kredit konsumsi, penyaluran kredit kepemilikan rumah/apartemen masih menjadi prioritas utama, diikuti kredit multiguna dan kredit kendaraan bermotor. Sementara berdasarkan sektor, penyaluran kredit baru pada triwulan IV-2023 diprioritaskan pada sektor industri pengolahan, perdagangan, dan perantara keuangan. Sebagai tambahan, standar penyaluran kredit pada triwulan IV-2023 diperkirakan sedikit lebih ketat, antara lain pada aspek agunan dan persyaratan administrasi.

Responden tetap optimis terhadap pertumbuhan kredit ke depan. Responden memprakirakan *outstanding* kredit sampai dengan akhir tahun 2023 akan tumbuh sebesar 10,7% yoy. Meskipun tidak setinggi pertumbuhan kredit tahun 2022 sebesar 11,4% yoy, namun prakiraan pertumbuhan kredit tersebut masih lebih tinggi dibandingkan tahun 2021 yang sebesar 5,2% yoy. Optimisme tersebut didorong oleh prospek kondisi moneter dan ekonomi ke depan serta relatif terjaganya risiko penyaluran kredit.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan kredit akan tumbuh sebesar 9,0% tahun ini. Beberapa faktor risiko berpotensi mempengaruhi kondisi perekonomian domestik dan menekan pertumbuhan kredit tahun 2023, di antaranya ketidakpastian global yang meningkat, terutama terkait tingginya suku bunga global yang dapat berlangsung lebih lama, perlambatan ekonomi dunia, dan ketegangan geopolitik yang meningkat di Timur Tengah. Kami memproyeksikan perekonomian Indonesia tahun 2023 akan tumbuh sebesar 5,04% yoy, melambat dibandingkan tahun lalu yang sebesar 5,31% yoy. (nkd)

Key Indicators

Market Perception	20-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	102.37	95.70	99.57
Indonesia CDS 10Y	172.45	164.31	173.25
VIX Index	21.71	19.32	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,875	↓ 0.38%	1.97%
EUR – Euro	1.0594	↑ 0.11%	-1.04%
GBP/USD	1.2164	↑ 0.16%	0.67%
JPY – Yen	149.86	↓ 0.04%	14.29%
AUD – Australia	0.6314	↓ -0.24%	-7.32%
SGD – Singapore	1.3725	↑ -0.02%	2.46%
HKD – Hongkong	7.824	(-)	0.29%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.79	↑ 11.409	76.19
JIBOR - 3M	6.93	↑ 18.786	30.81
JIBOR - 6M	7.06	↑ 20.762	34.89
SOFR - 3M	5.40	↓ -1.346	81.10
SOFR - 6M	5.47	↓ -2.003	88.20

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	7.19%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.86%	US Treasury 10 Y	4.91%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P Global US Composite PMI	50.0	50.2	24-Oct
US	Richmond Fed Manufact. Index	3	5	24-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	92.2/bbl	↓ -0.24%	7.28%
Gold (Composite)	1,981.4/oz	↑ 0.35%	8.63%
Coal (Newcastle)	138.0/ton	↑ 1.10%	-65.85%
Nickel (LME)	18,588.0/ton	↑ 0.37%	-38.14%
Copper (LME)	7,948.5/ton	↓ -0.56%	-5.06%
CPO (Malaysia FOB)	779.4/ton	↓ -0.23%	-17.70%
Tin (LME)	24,985.0/ton	↓ -0.87%	0.71%
Rubber (SICOM)	1.45/kg	↓ -1.70%	11.06%
Cocoa (ICE US)	3,694.0/ton	↑ 1.26%	42.08%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.96	14.90	40.40
FR0096	Feb-33	7.00	7.08	22.50	15.60
FR0098	Jun-38	7.13	7.30	16.60	22.50
FR0097	Jun-43	7.13	7.28	3.80	17.50

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.81	2.10	112.10
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.30	4.00	150.70

Kementerian Investasi mencatat realisasi investasi sektor hilirisasi sebesar IDR266 triliun sepanjang Januari hingga September 2023. (Kontan, 23 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan pekan lalu (10/20). Pelemahan tersebut disebabkan oleh rilis laporan pendapatan perusahaan yang beragam serta peringatan kemungkinan kenaikan suku bunga lebih lanjut dari Federal Reserve, dan kekhawatiran eskalasi konflik Timur Tengah. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,86% ke posisi 33.127,3 (-0,06% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 1,26% ke posisi 4.224,2 (+10,02% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 7,61 bps ke posisi 4,91% (+103,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/20). FTSE100 Inggris melemah sebesar 1,3% ke posisi 7.402,1 (+0,67% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 1,64% ke posisi 14.798,5 (+6,28% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,54% ke posisi 31.259,4 (+19,79% ytd) dan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,72% ke posisi 17.172,1 (-13,19% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/20). IHSG berakhir di zona positif didukung oleh kenaikan di sektor kesehatan dan keuangan. Namun, kenaikan tersebut tertahan karena investor mengamati pernyataan hawkish baru-baru ini dari Ketua The Fed. IHSG ditutup menguat tipis sebesar 0,04% ke posisi 6.849,2 (-1,3% mtd atau -0,02% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Central Asia (+2,6% ke posisi 8.975), Bank Rakyat Indonesia (+1,0% ke posisi 5.050) dan Amman Mineral Internasional (+1,9% ke posisi 6.575). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR288,6 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/20). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net outflow* sebesar ID3,0 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR8,3 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 19 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR813,6 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR9,4 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR51,4 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,7%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (10/20). Rupiah melemah sebesar 0,38% ke posisi IDR15.875 per USD (depresiasi 2,72% mtd atau depresiasi 1,97% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.834 - 15.886. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.755-6.862** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.822-15.890**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15875	15768	15822	15890	15945	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0594	1.0549	1.0571	1.0610	1.0627	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2164	1.2067	1.2115	1.2191	1.2219	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8921	0.8888	0.8904	0.8936	0.8952	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	149.86	149.55	149.70	150.00	150.15	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Buy	1.3725	1.3695	1.3710	1.3741	1.3757	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6314	0.6279	0.6297	0.6332	0.6349	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3271	7.3110	7.3190	7.3372	7.3474	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6849	6731	6755	6862	6875	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	92.16	90.41	91.28	93.41	94.67	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	1981	1958	1970	1995	2009	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **PT Adhi Karya Tbk (ADHI) gencar membidik kontrak baru di tahun 2023.** ADHI telah memiliki kontrak baru senilai IDR26,3 triliun per 12 Oktober 2023. Sebagai informasi, sekitar IDR24,9 triliun kontrak baru (94% kontrak baru) didominasi oleh lini bisnis engineering dan construction. Selanjutnya, sekitar 3% lainnya berasal dari lini bisnis properti dan sisanya berasal dari bisnis lainnya. Sekretaris Perusahaan Adhi Karya (ADHI) mengatakan bahwa ADHI masih menargetkan tambahan proyek baru dari pekerjaan gedung dan pembangkit listrik. (Kontan, 23 Oktober 2023)
- **PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM) sudah menyerap modal belanja atau capital expenditure (capex) sebanyak IDR15 triliun sepanjang 1H23.** Direktur Utama Telkom menyampaikan, TLKM telah menggunakan belanja modal sebesar IDR15 triliun atau 20,5% dari total pendapatan pada 1H23. Pihaknya menjelaskan, anggaran ini difokuskan pada pengembangan infrastruktur jaringan telekomunikasi demi pengalaman digital pelanggan yang lebih baik. Selain itu, belanja modal juga digunakan untuk peningkatan kualitas dan kapasitas jaringan 4G, pengembangan teknologi 5G, serta penguatan sistem IT. (Kontan, 23 Oktober 2023)
- **PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGN) kini tengah mengembangkan Liquefied Natural Gas (LNG) sebagai bahan bakar yang ramah lingkungan bagi kapal laut.** Penggunaan LNG sebagai bahan bakar kapal dapat mengurangi gas rumah kaca hingga 23% dibandingkan dengan bahan bakar berbasis minyak saat ini. Direktur Infrastruktur dan Teknologi PGN mengungkapkan, PGN sebagai Subholding Gas Pertamina dan badan usaha gas bumi mempersiapkan diri dalam penyediaan LNG Bunkering Services. Adapun terminal yang berpotensi dikembangkan untuk inisiatif ini adalah Terminal LNG Bontang dan Terminal LNG Arun. (Kontan, 23 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