

Economic Update – Kinerja Industri Perbankan sampai dengan 9M23 masih positif

Kinerja perbankan menunjukkan pertumbuhan yang positif sepanjang tahun 2023. Berdasarkan data perbankan pada laporan bulan September 2023, kredit perbankan tercatat tumbuh tinggi. Kredit perbankan nasional tumbuh sebesar 8,69% yoy. angka tersebut sekaligus merefleksikan kepada kinerja bank-bank domestik. Adapun penyaluran kredit Bank Mandiri secara *bank only* per September 2023 tumbuh 11,9% yoy. Pertumbuhan tersebut lebih rendah dibandingkan pertumbuhan pada bulan sebelumnya sebesar 12,3% yoy. Sementara itu, kredit Bank Rakyat Indonesia (BRI) pada September 2023 tumbuh 12,8% yoy, atau tumbuh lebih tinggi dibandingkan bulan sebelumnya yang tumbuh sebesar 11,9%. Bank Central Asia (BCA) juga mencatatkan pertumbuhan kredit pada September 2023 sebesar 12,2% yoy lebih tinggi dibandingkan bulan sebelumnya sebesar 10,0% yoy. Sebagai Informasi, data Bank Negara Indonesia (BNI) masih belum tersedia pada saat ini.

Indikator kinerja perbankan lainnya menunjukkan pertumbuhan yang solid pada September 2023. Mengacu pada laporan bulanan perbankan, Bank Mandiri mencatatkan pertumbuhan laba bersih yang sangat tinggi di level 54,8% yoy, pertumbuhan tersebut jauh tumbuh tinggi dibandingkan pada bulan sebelumnya yang hanya bertumbuh sebesar 27,5% yoy. BRI juga mencatatkan pertumbuhan yang lebih tinggi pada September 2023 sebesar 32,6% yoy atau sedikit lebih tinggi dibandingkan bulan sebelumnya sebesar 30,7% yoy. Di lain sisi, BCA sampai dengan September 2023 tumbuh sebesar 25,9% yoy atau lebih rendah dari bulan sebelumnya sebesar 29,2% yoy. Meskipun demikian, dana pihak ketiga (DPK) secara ytd mengalami kontraksi pada Bank Mandiri dan BRI masing-masing sebesar -3,6% ytd dan -1,1% ytd, sedangkan DPK BCA masih tumbuh sebesar 4,5% ytd.

Pertumbuhan kredit di bulan September 2023 masih cukup tinggi di level 8,96% yoy (vs. 9,06% yoy di bulan Agustus 2023), didorong oleh kredit konsumsi dan investasi. Secara *year-to-date*, pertumbuhan kredit tahun ini baru mencapai 6,44%, masih lebih rendah dibandingkan periode yang sama tahun lalu sebesar 8,77%. Terjadi sedikit perlambatan penyaluran kredit dibandingkan penyaluran kredit di bulan Agustus, karena adanya pengetatan standar penyaluran kredit terutama pada kredit investasi dan kredit modal kerja. Berdasarkan survei penyaluran kredit baru pada September 2023, terdapat indikasi peningkatan kredit pada sektor perikanan, perantara keuangan, dan sektor listrik, gas, dan air.

View Kedepan. *Office of Chief Economist* memperkirakan pertumbuhan kredit seluruh perbankan nasional pada tahun 2023 sebesar 9,00% yoy. Kami melihat katalis positif yang akan mendorong pertumbuhan kredit ke depan antara lain adalah tren pemulihan ekonomi nasional baik sisi produksi dan konsumsi paska pandemi COVID-19 yang semakin konsisten dan kinerja volume ekspor komoditas utama ekspor Indonesia (CPO dan batubara) yang masih tumbuh. Namun demikian, kami melihat beberapa risiko ke depan yang bisa menekan pertumbuhan kredit yaitu, resiko resesi ekonomi dunia dan suku bunga yang masih tinggi. (mo)

Key Indicators

Market Perception	31-Oct-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	98.61	98.38	99.57	
Indonesia CDS 10Y	161.75	166.41	173.25	
VIX Index	18.14	18.97	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,885	↑	-0.03%	2.04%
EUR – Euro	1.0575	↓	-0.38%	-1.21%
GBP/USD	1.2153	↓	-0.14%	0.58%
JPY – Yen	151.68	↓	1.73%	15.68%
AUD – Australia	0.6337	↓	-0.58%	-6.99%
SGD – Singapore	1.3697	↓	0.40%	2.25%
HKD – Hongkong	7.824	↓	0.04%	0.29%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.85	↑	3.010	82.32
JIBOR - 3M	6.96	↑	0.071	33.81
JIBOR - 6M	7.07	↑	0.071	36.28
SOFR - 3M	5.38	↑	0.563	79.53
SOFR - 6M	5.44	↑	0.824	85.53

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	7.06%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.85%	US Treasury 10 Y	4.93%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	210k	210k	02-Nov
US	Continuing Claims	1800k	1790k	02-Nov

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	87.4/bbl	↓	-0.05%	1.75%
Gold (Composite)	1,983.9/oz	↓	-0.61%	8.76%
Coal (Newcastle)	121.1/ton	↓	-7.56%	-70.04%
Nickel (LME)	18,130.0/ton	↓	-1.94%	-39.66%
Copper (LME)	8,110.5/ton	↓	-0.37%	-3.12%
CPO (Malaysia FOB)	748.0/ton	↓	-1.66%	-21.02%
Tin (LME)	24,079.0/ton	↓	-3.74%	-2.94%
Rubber (SICOM)	1.45/kg	(-)	0.00%	11.37%
Cocoa (ICE US)	3,817.0/ton	↓	-0.24%	46.81%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	7.00	-3.60	43.80
FR0096	Feb-33	7.00	7.09	-1.60	16.60
FR0098	Jun-38	7.13	7.13	-1.30	5.20
FR0097	Jun-43	7.13	7.15	1.00	4.00

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.71	-1.60	102.80
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.20	-0.30	140.10

PT Pelabuhan Indonesia (Persero) melaporkan Sepanjang tahun ini hingga triwulan III-2023, realisasi arus ekspor peti kemas Pelindo Regional 4 secara konsolidasi berada di angka 14.236 TEUs, sedangkan arus ekspor nonpeti kemas mencapai 491.557 ton per meter kubik. (Bisnis Indonesia, 1 November 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (10/31). Investor berekspektasi positif kepada The Fed yang diperkirakan akan mempertahankan suku bunga sebagai hasil pertemuan dua hari yang sedang berlangsung. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,38% ke posisi 33.052,9 (-0,28% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,65% ke posisi 4.193,8 (+9,23% ytd). Sementara itu, imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 3,65% bps ke posisi 4,93% (+105,6 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (10/31). FTSE100 Inggris melemah sebesar 0,08% ke posisi 7.321,7 (-1,74% ytd) sedangkan DAX Jerman menguat sebesar 0,64% ke posisi 14.810,3 (+6,37% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan menguat sebesar 0,53% ke posisi 30.858,9 (+18,26% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,69% ke posisi 17.112,5 (-13,49% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/31). IHSG ditutup menguat didorong oleh sektor teknologi, membalikkan penurunan dalam beberapa hari perdagangan terakhir. Para investor bersiap-siap untuk inflasi domestik yang akan dirilis besok, yang secara luas diperkirakan akan berada di kisaran target Bank Indonesia sebesar 2 - 4%. IHSG ditutup menguat sebesar 0,24% ke posisi 6.752,2 (-2,7% mtd atau -1,4% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari GoTo Gojek Tokopedia (+7,1% ke posisi 60), Telkom Indonesia (+2,1% ke posisi 3.490), Barito Pacific (+11,9% ke posisi 1.125). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR1,4 triliun pada penutupan perdagangan kemarin (10/31). Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net outflow* sebesar IDR7,9 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR13,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 30 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR809,3 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR13,7 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR47,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,7%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/31). Rupiah menguat tipis sebesar 0,03% ke posisi IDR15.885 per USD (depresiasi 2,78% mtd atau depresiasi 2,04% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.873 - 15.908. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.637-6.755** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.855-15.922**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15885	15810	15855	15922	15975	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.0575	1.0486	1.0530	1.0647	1.0720	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Sell	1.2153	1.2077	1.2115	1.2196	1.2239	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9104	0.8977	0.9041	0.9137	0.9169	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	151.68	148.12	149.90	152.59	153.50	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3697	1.3618	1.3658	1.3722	1.3746	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Buy	0.6337	0.6281	0.6309	0.6371	0.6405	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CNH	Buy	7.3416	7.3130	7.3273	7.3500	7.3584	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6752	6612	6637	6755	6771	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	87.41	86.60	87.00	88.21	89.02	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	1984	1961	1973	2002	2019	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **Peningkatan pendapatan segmen bisnis otomotif dan jasa keuangan selama Januari-September 2023 mendorong PT Astra International Tbk (ASII) mengantongi laba bersih tertinggi dalam periode yang sama 5 tahun terakhir.** Di tengah ketidakpastian ekonomi global, kinerja Grup Astra diproyeksi tumbuh moderat pada kuartal IV-2023. Selama Januari-September 2023, ASII mengantongi pendapatan Rp240,91 triliun atau tumbuh 8,83% yoy dari Rp221,35 triliun pada periode yang sama 2022. Dengan demikian, laba yang didistribusikan kepada pemilik entitas induk ASII mencapai Rp25,69 triliun atau naik 10,12% yoy. (Bisnis Indonesia, 1 November 2023)
- **Pendapatan data internet dan jasa teknologi informatika menjadi andalan PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk (TLKM) dalam mencetak kinerja solid hingga kuartal III-2023.** Selama Januari-September 2023, TLKM mencetak pendapatan Rp111,23 triliun atau tumbuh 2,17% yoy. Di sisi *bottom line*, TLKM berhasil mencetak laba bersih sebesar Rp19,4 triliun, naik 17,6% yoy. Adapun pendapatan TLKM dikontribusikan oleh pendapatan telepon sebesar Rp8,3 triliun, pendapatan interkoneksi Rp6,6 triliun, dan pendapatan data internet, dan jasa teknologi informatika sebesar Rp65,8 triliun. Kemudian pendapatan jaringan sebesar Rp1,78 triliun, pendapatan Indihome Rp21,78 triliun, dan layanan lainnya sebesar Rp4,7 triliun. (Bisnis Indonesia, 1 November 2023)
- **PT Pertamina Geothermal Energy Tbk (PGE0) menyiapkan belanja modal USD550 juta sepanjang 2024 untuk menopang ekspansi kapasitas pembangkit geotermal.** Direktur Keuangan PGE0 mengatakan penggunaan belanja modal seluruhnya akan dialokasikan untuk ambisi penambahan kapasitas hingga 1 gigawatt (GW) dalam 2 tahun. Alokasi tersebut lebih tinggi dari belanja modal yang dianggarkan PGE0 sepanjang 2023 sebesar USD163 juta. Selain itu, PGE0 mengalokasikan USD80 juta untuk pengembangan wilayah panas bumi dan USD83 juta yang akan digunakan sebagai pemeliharaan. Saat ini, PGE0 memiliki total kapasitas sebesar 1.887 megawatt dari 13 wilayah kerja panas bumi. (Bisnis Indonesia, 1 November 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