

## Economic Update – Volume Ekspor Batu Bara Indonesia Terkontraksi Pada September 2023

**Volume ekspor batu bara terkontraksi sebesar -11,03% yoy pada September 2023.** Volume ekspor batu bara pada September 2023 mencapai 40,45 juta ton, atau terkontraksi sebesar -11,03% yoy (vs. 45,5 juta ton pada September 2022). Kontraksi ekspor batu bara Indonesia yang terjadi pada September 2023, salah satunya dipengaruhi oleh *high-based effect* karena permintaan yang tinggi pada September tahun lalu menjelang musim dingin di negara belahan bumi utara. Sementara itu, nilai ekspor mengalami penurunan yang jauh lebih dalam dari volume ekspor. Nilai ekspor batu bara September 2023 menurun sebesar -47,16% ke USD2,66 miliar dari USD5,04 miliar pada periode yang sama tahun lalu. Penurunan signifikan nilai ekspor searah dengan koreksi pada harga batu bara tahun 2023, yang terjadi utamanya karena persediaan batu bara global yang terjaga. Hingga 14 November 2023, harga batu bara kalori tinggi (Newcastle – 6.300 kcal/kg GAR) turun ke USD119/ton atau terkoreksi -70,56% ytd. Sedangkan, harga batu bara kalori rendah (4.200 kcal/kg GAR) mengalami penurunan yang lebih rendah sebesar -37,03% ytd mencapai USD57,24/ton.

**Tiongkok menjadi penyumbang penurunan ekspor batu bara terbesar pada September 2023.** Berdasarkan tujuan ekspor, volume ekspor ke negara tujuan utama yaitu Tiongkok dan India memiliki kinerja yang berlawanan. Volume ekspor ke Tiongkok mengalami penurunan yang cukup dalam sebesar -34,55% yoy pada September 2023 ke 14,18 juta ton. Penurunan ini merupakan penurunan pertama dalam setahun terakhir. Sementara itu, volume ekspor ke India mengalami pertumbuhan yang signifikan pada bulan yang sama sebesar 55,42% yoy ke 11,44 juta ton. Sebagai informasi, pada tahun 2023, Tiongkok dan India berkomitmen menjaga inventori batu bara domestik mereka dengan memperbesar produksi dan impor secara bersamaan. Komitmen tersebut berdampak positif untuk kinerja ekspor Indonesia pada tahun 2023.

**Volume impor batu bara Indonesia, yang didominasi oleh batu bara kokas, terkontraksi sebesar -16,10% yoy menjadi 796 juta ton pada September 2023.** Lebih detail, penurunan impor batu bara terbesar berasal dari Australia sebesar -12,12% yoy menjadi 449,36 ribu ton (vs. 511,36 ribu ton). Kami melihat salah satu penyebab penurunan impor batu bara pada September 2023 adalah peningkatan impor yang telah dilakukan selama beberapa bulan sebelumnya untuk mengamankan persediaan bahan bakar industri metalurgi seperti smelter. Secara kumulatif, kinerja impor batu bara hingga September 2023 tumbuh 20,74% yoy mencapai 9,63 juta ton dari 7,98 juta ton pada periode yang sama tahun lalu.

**Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan kinerja industri batu bara akan melambat pada tahun 2023.** Kami memperkirakan perlambatan tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan harga rata-rata batu bara pada tahun 2023. Penurunan harga tersebut akan menjadi faktor utama yang mempengaruhi kinerja keuangan penambang batu bara nasional, terutama penambang dengan skala menengah kecil. Sebagai informasi, kami memperkirakan harga rata-rata tahun 2023 turun ke USD168/ton, dan terus menurun ke USD117/ton pada tahun 2024. Namun begitu, secara kuantitas, kami melihat permintaan batu bara global masih akan tinggi sehingga penurunan kinerja penambang nasional akan terbatas. (az)

### Key Indicators

Market Perception	13-Nov-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	84.45	83.85	99.57
Indonesia CDS 10Y	148.64	151.39	173.25
VIX Index	14.76	14.89	21.67

  

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,700	↓ 0.03%	0.85%
EUR – Euro	1.0698	↑ 0.11%	-0.07%
GBP/USD	1.2279	↑ 0.43%	1.62%
JPY – Yen	151.72	↓ 0.13%	15.71%
AUD – Australia	0.6377	↑ 0.25%	-6.40%
SGD – Singapore	1.359	↑ -0.11%	1.46%
HKD – Hongkong	7.808	↑ -0.01%	0.09%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.84	↑ 2.306	81.99
JIBOR - 3M	6.95	↓ -0.179	33.67
JIBOR - 6M	7.07	↑ 0.179	36.49
SOFR - 3M	5.38	↑ 0.208	79.23
SOFR - 6M	5.42	↑ 0.477	83.18

  

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.90%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.66%	US Treasury 10 Y	4.64%

  

Global Economic Agenda				
Indicator	Consensus	Previous	Date	
US Retail Sales Advance MoM	-0.3%	0.7%	15-Nov	
US Retail Sales Ex Auto MoM	-0.1%	0.6%	15-Nov	

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	82.5/bbl	↑ 1.34%	-3.95%
Gold (Composite)	1,946.9/oz	↑ 0.35%	6.74%
Coal (Newcastle)	122.0/ton	↓ -1.01%	-69.81%
Nickel (LME)	17,398.0/ton	↑ 0.82%	-42.10%
Copper (LME)	8,167.0/ton	↑ 1.64%	-2.45%
CPO (Malaysia FOB)	779.8/ton	↑ 1.10%	-17.65%
Tin (LME)	24,923.0/ton	↑ 1.30%	0.46%
Rubber (SICOM)	1.47/kg	↓ -0.95%	12.52%
Cocoa (ICE US)	4,051.0/ton	↑ 1.50%	55.81%

### Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.86	4.00	30.30
FR0096	Feb-33	7.00	6.84	7.00	-8.80
FR0098	Jun-38	7.13	6.96	0.30	-11.00
FR0097	Jun-43	7.13	7.01	1.30	-10.00

### Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.47	-0.90	78.70
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.91	0.80	111.40

**Kementerian Pertanian mengalokasikan dana hingga Rp6,83 triliun untuk meningkatkan produksi beras dan jagung pada akhir tahun ini. (Bisnis Indonesia, 14 November 2023)**

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (11/13).** Investor memperkirakan inflasi Amerika Serikat akan melanjutkan pelemahan di bulan Oktober 2023 yang selanjutnya dapat mempengaruhi bank sentral untuk pergerakan suku bunga Fed Fund Rate (FFR). Selain itu, investor juga mencerna penurunan prospek kredit AS menjadi negatif. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,16% ke posisi 34.337,9 (+3,59% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,08% ke posisi 4.411,6 (+14,90% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 1,19 bps menjadi 4,64% (+76,5 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/13). FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,89% ke posisi 7.425,8 (-0,35% ytd) dan DAX Jerman juga naik sebesar 0,73% ke posisi 15.345,0 (+10,21% ytd). Pasar saham Asia ditutup menguat, dengan indeks Nikkei 225 naik sebesar 0,05% ke posisi 32.585,1 (+24,87% ytd) dan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 1,30% ke posisi 17.426,2 (-11,91% ytd).

**IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/13).** Penguatan IHSG didorong oleh sentimen positif dari pasar Asia serta global seperti ekspektasi inflasi Amerika Serikat yang diperkirakan melemah. Selain itu, pergerakan saham-saham bahan dasar, infrastruktur dan teknologi menjadi pendorong IHSG positif. IHSG ditutup menguat sebesar 0,43% ke posisi 6.838,3 (+1,3% mtd atau -0,2% ytd). Indeks saham besar yang turut mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Amman Mineral Internasional (+4,0% ke posisi 7.100), GoTo Gojek Tokopedia (+4,0% ke posisi 79), dan Bayan Resources (+1,7% ke posisi 19.175). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR108,4 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada bulan November 2023 mencatatkan *net outflow* sebesar IDR3,0 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR16,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 10 November 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR819,6 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu masih tercatat *net inflow* IDR9,2 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR57,4 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,8%.

**Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (11/13).** Rupiah terdepresiasi tipis sebesar 0,03% ke posisi IDR15.700 per USD (apresiasi 1,16% mtd atau depresiasi 0,85% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.700–15.721. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.815–6.879** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.666 dan 15.737**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15700	15611	15666	15737	15772	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.0698	1.0649	1.0673	1.0714	1.0731	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2279	1.2189	1.2234	1.2302	1.2325	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Buy	0.9016	0.8980	0.8998	0.9043	0.9070	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	151.72	150.91	151.32	152.02	152.31	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3590	1.3567	1.3579	1.3608	1.3625	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6377	0.6334	0.6356	0.6395	0.6412	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2928	7.2769	7.2849	7.3058	7.3187	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6838	6791	6815	6879	6891	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	81.43	78.82	80.13	82.40	83.36	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1947	1925	1936	1954	1960	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

## News Highlights

- **Operator transportasi memprediksi arus penumpang transportasi umum selama libur Natal dan Tahun Baru 2024 dapat meningkat hingga dua digit dibandingkan dengan periode Nataru tahun sebelumnya.** PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk (GIAA) memperkirakan kenaikan jumlah penumpang sekitar 20%-30% pada masa liburan Natal dan Tahun Baru (Nataru) 2024. Direktur Utama Garuda Indonesia mengatakan bahwa GIAA telah menyiapkan penambahan frekuensi penerbangan pada beberapa destinasi. Selain itu, PT Kereta Api (PT KAI) telah menjual sebanyak 174 ribu tiket kereta jarak jauh, atau sekitar 16% dari tiket yang disediakan pada periode 21 – 28 Desember 2023. (Bisnis Indonesia, 14 November 2023)
- **PT Sinergi Gula Nusantara (SGN) atau Sugar Co memproyeksikan produksi gula pada 2024 bisa mencapai 978.832 ton.** Direktur Utama SGN mengatakan bahwa produksi gula SGN berhasil mencapai 750.268 ton atau sekitar 33% dari total produksi gula nasional. Produksi gula nasional tersebut pun sebesar 2,3 juta ton dengan rerata rendemen 7,32%. Peningkatan produksi gula tahun ini merupakan dampak dari musim kering atau El Nino yang mendorong produktivitas tanaman tebu. Selain itu, SGN juga menjalankan strategi berupa pelaksanaan sistem bagi hasil yang mampu mengedukasi petani untuk memperbaiki kualitas tebuinya, baik saat budi daya maupun panen pada musim giling 2023. (Bisnis Indonesia, 14 November 2023)
- **Sepanjang Januari—Oktober 2023, PT Astra International Tbk (ASII) membukukan penjualan mobil sebanyak 465.869 unit atau turun -0,51% yoy.** Secara bulanan, penjualan mobil ASII pada Oktober 2023 turun 18,9% mom menjadi 44.460 unit. Volume penjualan itu terdiri atas merek Toyota dan Lexus 27.656 unit, Daihatsu 14.099 unit, Isuzu 2.531 unit, UD Trucks 158 unit, dan Peugeot sebanyak 16 unit. Dengan demikian, ASII masih memimpin pangsa pasar wholesales mobil di Indonesia sepanjang tahun berjalan sebesar 56%. Menurut analis OCBC Sekuritas, risiko yang membayangi penjualan mobil ke depan adalah kompetisi yang semakin intens, pengetatan kebijakan moneter, dan depresiasi nilai tukar rupiah. (Bisnis Indonesia, 14 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