

Economic Update – Pemerintah Mendorong Keuangan Berkelanjutan Menuju Indonesia Emas 2045

Pemerintah menargetkan pembangunan ekonomi berkelanjutan melalui visi Indonesia Emas. Indonesia telah menetapkan tujuan yang sangat ambisius untuk mencapai target Indonesia Emas pada tahun 2045. Salah satu pilar utama visi ini adalah pembangunan ekonomi yang berkelanjutan, mencakup strategi untuk meningkatkan investasi di sektor-sektor pertumbuhan dan memfasilitasi perdagangan dan layanan. Secara geografis dan demografis, Indonesia memiliki kondisi alam yang kokoh dan unik. Misalnya, jumlah penduduk yang merupakan sepertiga dari total penduduk di ASEAN, berbagai sumber daya alam yang luas, pembangunan ekonomi yang cukup baik, dan dukungan konsisten Pemerintah terhadap kebijakan yang mendukung investasi dan aliran investasi asing langsung (FDI).

Indonesia telah memulai perjalanan dekarbonisasi melalui berbagai peraturan untuk mencapai emisi karbon netral di tahun 2060. Menurut Badan Energi Internasional, Indonesia perlu untuk meningkatkan investasi energi terbarukan menjadi USD8 miliar per tahun hingga akhir dekade ini. Beberapa aksi juga diambil untuk elektrifikasi sektor mobilitas. Sekitar 115 juta sepeda motor dan 16 juta mobil roda empat Indonesia merupakan salah satu penyumbang kualitas udara yang buruk di kota besar. Indonesia juga mendorong peralihan penggunaan bahan bakar fosil ke sumber energi alternatif untuk kebutuhan industri. Hal ini tercermin dalam Rencana Umum Ketenagalistrikan Nasional (RUKN) Indonesia yang memiliki tujuan jangka panjang yaitu 28% energi baru dan terbarukan, 25% gas, 47% batubara, dan 0,1% minyak untuk konsumsi listrik, serta pembentukan *Just Energy Transition Partnership* (JETP).

Peran aktif pembuat kebijakan dan komunitas bisnis diharapkan agar dapat memastikan bahwa Indonesia mampu menjadi pusat global yang menarik untuk pembiayaan berkelanjutan. Pemerintah, pelaku bisnis, dan lembaga keuangan harus bekerja sama untuk mengalokasikan sumber daya secara bijaksana dan berinvestasi dalam proyek yang berkontribusi pada pertumbuhan ekonomi yang regeneratif dan redistributif, mendukung tujuan dekarbonisasi, dan mengarahkan investasi ke sektor yang berkelanjutan, seperti energi terbarukan, komoditas lestari, dan transportasi umum. Penting juga untuk mengintegrasikan praktik berkelanjutan dalam setiap aspek ekonomi, tanpa mengorbankan aspek lingkungan, sosial, dan tata kelola yang baik. Keuangan berkelanjutan adalah elemen penting dari perjalanan Indonesia menuju Indonesia Emas pada tahun 2045.

Salah satu tantangan terbesar dalam transisi menuju nol karbon adalah pendanaan. Biaya yang diperlukan untuk melakukan proses transisi tersebut sangat besar, dan selama ini masih dianggap terpisah atau merupakan eksternalitas dari proses produksi dan konsumsi. Sebagai contoh ilustrasi, untuk di negara berkembang Asia, ADB memperkirakan kebutuhan investasi tahunan sebesar USD1,7 triliun untuk infrastruktur transisi tersebut hingga tahun 2030. Pengeluaran ini harus dibiayai sedemikian rupa sehingga pendanaan dari hal-hal lain seperti infrastruktur, pendidikan, dan kesehatan tetap berkesinambungan dan masyarakat tidak merasakan dampaknya. (apw)

Key Indicators

Market Perception	14-Nov-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	79.41	86.16	99.57
Indonesia CDS 10Y	140.57	152.63	173.25
VIX Index	14.16	14.81	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd	
IDR – Rupiah	15,695	(↑)	-0.03%	0.82%
EUR – Euro	1.0879	(↑)	1.69%	1.63%
GBP/USD	1.2499	(↑)	1.79%	3.44%
JPY – Yen	150.37	(↑)	-0.89%	14.68%
AUD – Australia	0.6507	(↑)	2.04%	-4.49%
SGD – Singapore	1.3489	(↑)	-0.74%	0.70%
HKD – Hongkong	7.806	(↑)	-0.03%	0.05%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd	
IndONIA	5.83	(↓)	-1.764	80.23
JIBOR - 3M	6.95	(↓)	-0.119	33.55
JIBOR - 6M	7.07	(↓)	-0.119	36.37
SOFR - 3M	5.39	(↑)	1.049	80.28
SOFR - 6M	5.43	(↑)	1.554	84.73

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.96%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.44%	US Treasury 10 Y	4.45%

Global Economic Agenda				
Indicator	Consensus	Previous	Date	
US Initial Jobless Claims	220k	217k	16-Nov	
US Continuing Claims	1846k	1834k	16-Nov	

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd	
Crude Oil (ICE Brent)	82.5/bbl	(↓)	-0.06%	-4.00%
Gold (Composite)	1,964.3/oz	(↑)	0.89%	7.69%
Coal (Newcastle)	122.5/ton	(↑)	0.41%	-69.69%
Nickel (LME)	17,487.0/ton	(↑)	0.51%	-41.80%
Copper (LME)	8,235.0/ton	(↑)	0.83%	-1.64%
CPO (Malaysia FOB)	796.7/ton	(↑)	2.17%	-15.86%
Tin (LME)	25,206.0/ton	(↑)	1.14%	1.60%
Rubber (SICOM)	1.48/kg	(↑)	0.68%	13.29%
Cocoa (ICE US)	3,946.0/ton	(↓)	-2.59%	51.77%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.89	3.00	33.30
FR0096	Feb-33	7.00	6.93	9.70	0.90
FR0098	Jun-38	7.13	7.03	6.40	-4.60
FR0097	Jun-43	7.13	7.13	-2.30	2.20

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.48	0.30	79.00
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.91	-0.50	110.90

Gubernur Bank Indonesia (BI) memperkirakan rata-rata nilai tukar rupiah berada di kisaran IDR15.510 per dollar Amerika Serikat di tahun 2024. (Kontan, 15 November 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (11/14). Penguatan terjadi seiring dengan dirilisnya laporan yang menggembirakan mengenai pelemahan inflasi Amerika Serikat (AS) untuk bulan Oktober 2023 yang membuat pasar saham utama di Wall Street lebih tinggi, yang mendukung harapan bahwa Federal Reserve mungkin akan segera mengakhiri kenaikan suku bunga. Indeks Dow Jones menguat sebesar 1,43% ke posisi 34.827,7 (+5,07% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,91% ke posisi 4.495,7 (+17,09% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 19,26 bps menjadi 4,45% (+57,3 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/14). FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,20% ke posisi 7.440,5 (-0,15% ytd) dan DAX Jerman juga naik sebesar 1,76% ke posisi 15.614,4 (+12,14% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dengan indeks Nikkei 225 naik sebesar 0,34% ke posisi 32.695,9 (+25,30% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 0,17% ke posisi 17.396,9 (-12,05% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/14). Penguatan tersebut didorong oleh kenaikan saham-saham transportasi dan logistik. Selain itu, inflasi Amerika Serikat yang diperkirakan akan melemah, berpotensi mempengaruhi kebijakan suku bunga ke depannya. IHSG ditutup menguat sebesar 0,35% ke posisi 6.862,1 (+1,6% mtd atau +0,2% ytd). Indeks saham besar yang turut mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (+1,0% ke posisi 5.075), GoTo Gojek Tokopedia (+2,5% ke posisi 81), dan Bank Central Asia (+0,6% ke posisi 8.925). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR113,2 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada bulan November 2023 mencatatkan *net outflow* sebesar IDR3,1 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR16,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 13 November 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR818,9 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu masih tercatat *net inflow* IDR8,6 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR56,7 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,8%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/14). Rupiah terapresiasi tipis sebesar 0,03% ke posisi IDR15.695 per USD (apresiasi 1,20% mtd atau depresiasi 0,82% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.693–15.707. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.845–6.939** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.570 dan 15.713**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	15695	15531	15570	15713	15732	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
EUR/USD	Buy	1.0879	1.0625	1.0752	1.0947	1.1015	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2499	1.2184	1.2341	1.2581	1.2664	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8891	0.8786	0.8838	0.8985	0.9080	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	150.37	149.15	149.76	151.38	152.39	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3489	1.3391	1.3440	1.3579	1.3669	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Buy	0.6507	0.6309	0.6408	0.6559	0.6611	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CNH	Sell	7.2525	7.2125	7.2325	7.2891	7.3257	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6862	6821	6845	6939	6961	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	82.52	79.49	81.01	83.44	84.35	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1964	1930	1947	1976	1988	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Astra International Tbk (ASII) telah menyerap anggaran belanja modal atau *capital expenditure (capex)* hingga sebesar IDR35 triliun pada 3Q23.** Capex tersebut digunakan ASII untuk sejumlah lini usaha. Sebagai contoh, untuk peremajaan dan penambahan alat berat. Selain itu capex juga digunakan untuk beberapa aksi korporasi lain, termasuk pengambilan saham di Nickel Industries Limited (NIC), penambahan investasi di Halodoc, akuisisi OLX, dan akuisisi Hotel Mandarin Oriental. (Kontan, 15 November 2023)
- **PT Dharma Polimetal Tbk (DRMA) saat ini tengah membangun dua pabrik komponen otomotif di Jababeka, Cikarang, Jawa Barat.** Untuk pabrik pertama, PT Dharma Controlcable Indonesia ditargetkan sudah rampung dan dapat beroperasi pada 1Q24. Sementara itu, PT Dharma Precision Parts ditargetkan akan rampung dan beroperasi pada 2Q24. Adapun, kedua pabrik tersebut dibangun di atas lahan seluas 1 hektar dan memiliki 2 lantai dengan nilai investasi secara total mencapai lebih dari IDR100 miliar. Dengan segera beroperasinya kedua pabrik tersebut, maka diharapkan perusahaan dapat mendorong produksi komponen kendaraan listrik (electric vehicle/EV). (Kontan, 15 November 2023)
- **PT Indosat Tbk (ISAT) mencatat telah merealisasikan belanja modal (*capex*) sebesar IDR7,77 triliun hingga 3Q23.** SVP Head of Corporate Communications ISAT menjelaskan, angka tersebut tumbuh 11% (yoy) jika dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu. Sebagai informasi, perusahaan mengalokasikan *capex* sebesar IDR13 triliun di tahun 2023. Dana tersebut digunakan untuk memperkuat pembangunan jaringan khususnya di Indonesia Timur. (Kontan, 15 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