

Economic Update – Belanja Masyarakat di November 2023 Tetap Resilien

Belanja masyarakat di pertengahan awal November 2023 tetap kuat. Menggunakan data Mandiri Spending Index (MSI), tingkat belanja masyarakat pada dua minggu pertama November 2023 tumbuh 40,7% dibanding periode yang sama tahun lalu (yoy). Pertumbuhan ini lebih tinggi dibanding pertumbuhan di bulan Oktober 2023 (35,8%, yoy), dan merupakan yang tertinggi sepanjang tahun ini. Secara bulanan, MSI pertengahan awal November 2023 tumbuh 4,7% dibanding bulan sebelumnya (mom), sedikit lebih tinggi dibanding pertumbuhan bulanan pada pertengahan awal Oktober 2023 (4,6%, mom).

Belanja di Kalimantan tumbuh lebih tinggi. Secara spasial, tingkat belanja di semua wilayah mencatatkan pertumbuhan tahunan (yoy) positif di pertengahan awal November 2023. Pertumbuhan paling tinggi terjadi di Kalimantan (64,4%), diikuti Maluku & Papua (58,6%), Jawa (47,8%), Sulawesi (45,4%), Sumatra (43,9%), dan Balnusra (42,7%). Secara bulanan (mom), pertumbuhan yang lebih tinggi juga terjadi di Kalimantan (14,7%), diikuti Sulawesi (8,6%), Maluku & Papua (8,0%), Sumatra (6,5%), dan Jawa (5,0%). Di sisi lain, Balnusra mengalami kontraksi 4,0%, melanjutkan kontraksi yang terjadi di Oktober sebesar 1,7%. Perlambatan di Balnusra sejalan dengan melambatnya kunjungan wisman ke wilayah tersebut sejak Agustus sesuai dengan pola musiman kunjungan wisatawan.

Kelompok belanja elektronik dan kebutuhan sehari-hari tumbuh lebih tinggi. Di pertengahan awal November, semua kelompok belanja tumbuh positif dibanding pertengahan awal Oktober (mom), terutama pada kelompok barang elektronik dan *handphone* (25,9%), kebutuhan sehari-hari (6,3%), dan mobilitas (5,2%). Pada kelompok elektronik dan *handphone*, *handphone* tumbuh 32,5% (mom), sementara barang-barang elektronik tumbuh 20,9% (mom). Untuk kelompok kebutuhan sehari-hari, supermarket mencatatkan pertumbuhan tertinggi (24,5%, mom), diikuti barang-barang sandang (10,1%, mom). Sementara untuk kelompok mobilitas, pertumbuhan paling tinggi terlihat pada *airlines* (21,7%, mom), diikuti suku cadang kendaraan dan layanan (8,1%, mom), dan bahan bakar (4,6%, mom).

Belanja di 4Q23 akan tetap resilien, namun tetap perlu mewaspadaai risiko pelemahan. Berdasarkan pola historis MSI, tren belanja akan relatif *flat* sejak akhir Juli hingga awal Desember, dan hal ini juga terlihat di 2023. Namun, saat ini tren belanja perlahan meningkat sejak akhir September, berbeda dengan pola di 2022 yang masih relatif flat di periode yang sama. Dengan kondisi ini, kami melihat belanja masyarakat masih akan tetap resilien di 4Q23, terutama disokong oleh belanja kelas menengah dan atas yang masih kuat. Meskipun demikian, masih ada risiko inflasi akibat pelemahan nilai tukar dan El Nino yang berpotensi menekan belanja masyarakat ke depan. Secara umum, kami perkirakan konsumsi rumah tangga nasional FY2023 akan mencapai 5,0% (yoy). (bhs)

Key Indicators

Market Perception	16-Nov-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	77.82	85.63	99.57
Indonesia CDS 10Y	140.88	151.84	173.25
VIX Index	14.32	15.29	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,545	↓ 0.06%	-0.15%
EUR – Euro	1.0852	↑ 0.04%	1.37%
GBP/USD	1.2414	↓ -0.02%	2.74%
JPY – Yen	150.73	↑ -0.42%	14.96%
AUD – Australia	0.647	↓ -0.60%	-5.03%
SGD – Singapore	1.347	↑ -0.25%	0.56%
HKD – Hongkong	7.801	↑ -0.07%	0.00%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.86	↓ -0.224	83.98
JIBOR - 3M	6.95	(-) 0.000	33.67
JIBOR - 6M	7.07	(-) 0.000	36.37
SOFR - 3M	5.37	↓ -0.227	77.97
SOFR - 6M	5.38	↓ -0.576	78.76

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.78%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.42%	US Treasury 10 Y	4.44%

Global Economic Agenda				
Indicator	Consensus	Previous	Date	
US Housing Starts MoM	-0.6%	7.0%	17-Nov	
US Building Permits MoM	-1.4%	-4.4%	17-Nov	

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	77.4/bbl	↓ -4.63%	-9.88%
Gold (Composite)	1,980.9/oz	↑ 1.07%	8.60%
Coal (Newcastle)	123.1/ton	↓ -0.12%	-69.54%
Nickel (LME)	17,421.0/ton	↓ -0.38%	-42.02%
Copper (LME)	8,265.5/ton	↑ 0.37%	-1.27%
CPO (Malaysia FOB)	824.9/ton	↑ 1.43%	-12.89%
Tin (LME)	25,326.0/ton	↑ 0.48%	2.09%
Rubber (SICOM)	1.49/kg	↑ 0.13%	14.52%
Cocoa (ICE US)	4,004.0/ton	↑ 1.65%	54.00%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.68	-4.40	12.00
FR0096	Feb-33	7.00	6.94	0.40	1.30
FR0098	Jun-38	7.13	6.88	-2.40	-19.40
FR0097	Jun-43	7.13	7.13	4.70	2.20

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.32	-0.20	63.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.76	1.10	96.50

Ketua Umum Asosiasi Pengusaha Retail Indonesia (Aprindo) optimis industri ritel nasional diperkirakan dapat tumbuh mencapai 4% - 4,2% (yoy) sepanjang tahun 2023. (Kontan, 17 November 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (11/16). Para investor masih fokus terhadap ekspektasi yang positif akan inflasi sudah cukup dingin untuk meyakinkan Federal Reserve untuk menghentikan kenaikan suku bunganya. Selain itu, turunnya harga minyak mentah menjadikan penurunan pada sektor energi pada penutupan perdagangan kemarin. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,13% ke posisi 34.945,5 (+5,42% ytd) sedangkan S&P 500 menguat sebesar 0,12% ke posisi 4.508,2 (+17,42% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 9,59 bps menjadi 4,44% (+56,1 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (11/16). FTSE 100 Inggris turun sebesar 1,01% ke posisi 7.411,0 (-0,55% ytd) sedangkan DAX Jerman naik sebesar 0,24% ke posisi 15.786,6 (+13,38% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dengan indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,28% ke posisi 33.424,4 (+28,09% ytd) dan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,36% ke posisi 17.832,8 (-9,85% ytd).

IHSG ditutup stabil pada penutupan perdagangan kemarin (11/16). Pergerakan IHSG sempat mengalami penurunan di awal sesi sebelum *rebound* di akhir sesi karena adanya peningkatan pada sektor transportasi dan logistik. IHSG ditutup stabil pada posisi 6.958,0 (+3,1% mtd atau +1,6% ytd). Indeks saham besar yang mengalami pelemahan pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari The lagging stocks were Merdeka Battery Materials (-4,7% ke posisi 615), Telkom Indonesia Persero (-0,3% ke posisi 3.540), Merdeka Copper Gold (-1,6% ke posisi 2.420). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR405,7 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada bulan November 2023 mencatatkan *net outflow* sebesar IDR2,0 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR15,1 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 15 November 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR817,8 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu masih tercatat *net inflow* IDR7,4 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR55,6 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,7%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (11/16). Rupiah terdepresiasi tipis sebesar 0,06% ke posisi IDR15.545 per USD (apresiasi 2,14% mtd atau apresiasi 0,15% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.545–15.618. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.886–6.972** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.505 dan 15.580**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15545	15457	15505	15580	15642	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
EUR/USD	Buy	1.0852	1.0793	1.0823	1.0889	1.0925	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2414	1.2337	1.2375	1.2454	1.2495	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8887	0.8836	0.8861	0.8906	0.8926	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	150.73	149.68	150.20	151.34	151.96	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3470	1.3407	1.3438	1.3514	1.3559	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Buy	0.6470	0.6425	0.6447	0.6506	0.6543	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CNH	Sell	7.2487	7.2275	7.2381	7.2640	7.2793	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	6958	6860	6886	6972	6988	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	81.18	79.42	80.30	82.55	83.92	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1981	1944	1962	1994	2007	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) terus mengembangkan tambang-tambang baru yang dimiliki.** Salah satunya adalah PT Graha Panca Karsa (GPK) yang memiliki izin Usaha Pertambangan (IUP) dengan total area seluas 5.060 hektar. GPK telah melakukan beberapa persiapan guna memulai operasi tambang di tahun depan, di antaranya pembersihan lahan, persiapan area pelabuhan dan jalan angkut, pengeboran, serta desain teknik dan fabrikasi. Adapun batubara dari GPK tersebut akan meningkatkan volume produksi ITMG secara keseluruhan serta memperkaya kualitas batubara yang dimiliki ITMG, sehingga perusahaan semakin dapat memenuhi kebutuhan pelanggan yang beragam. (Kontan, 17 November 2023)
- **PT Triputra Agro Persada Tbk (TAPG) telah mempersiapkan sejumlah strategi guna menghadapi efek negatif El Nino di tahun 2024.** Diketahui, El Nino yang menyebabkan musim kemarau panjang telah berlangsung dari bulan Agustus 2023. Corporate secretary TAPG menjelaskan perusahaan terus melakukan mitigasi melalui pengembangan embung air dan program Desa Makmur Peduli Api (DMPA) yang berfungsi mencegah kebakaran. Selain itu, TAPG juga akan berfokus pada optimalisasi produktivitas dengan penerapan pupuk yang optimal disertai *good agricultural practice*. (Kontan, 17 November 2023)
- **PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO) tengah fokus memulihkan kinerja dan meningkatkan penjualan di sisa akhir tahun 2023.** Pasalnya hingga 3Q23, SIDO mencatatkan penurunan penjualan dan profitabilitas sebagai dampak dari tantangan daya beli yang masih berlanjut dari kuartal sebelumnya. Sebagai informasi, SIDO membukukan penjualan bersih pada 3Q23 sebesar IDR2,36 triliun atau lebih rendah 9,7% (yoy) dibandingkan dengan periode 3Q22. Direktur Keuangan SIDO mengatakan manajemen akan terus menjaga pangsa pasar serta memantau secara ketat biaya-biaya terutama biaya operasional agar lebih efektif dan efisien. (Kontan, 17 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