

Batu bara: Volume ekspor batu bara Indonesia Juli 2023 berkontraksi -1,5% YoY

Key messages :

- Pada Juli 2023, volume ekspor batu bara mencapai 43,1 juta ton, atau berkontraksi -1,5% YoY.
- Harga batu bara (*Newcastle*) terkoreksi menjadi USD160,5/ton pada 7 September 2023.
- Produksi batu bara Indonesia tumbuh 4,5% YoY pada Juli 2023.
- Kami memperkirakan harga batu bara pada tahun 2023 sebesar USD168,8/ton, dan terkoreksi ke USD117,3/ton pada tahun 2024.

Kinerja ekspor batu bara Indonesia berkontraksi pada Juli 2023.

- Volume ekspor batu bara Indonesia pada Juli 2023 berkontraksi tipis sebesar -1,5% *year-on-year* (YoY) dengan volume sebesar 43,1 juta ton (vs. 43,8 juta ton pada Juli 2022). Sementara itu, nilai ekspor batu bara Indonesia pada bulan yang sama juga berkontraksi sebesar -43,8% YoY, dengan nilai ekspor sebesar USD3,1 miliar dari USD5,5 miliar pada Juli 2022. Penurunan nilai ekspor batu bara Indonesia yang signifikan disebabkan oleh koreksi harga batu bara pada Juli 2023 sebesar 66,9% YoY. Harga rata-rata batu bara *Newcastle* pada Juli 2023 sebesar USD134,8/ton, jauh lebih rendah dibandingkan Juli 2022 yang mencapai USD408,4/ton.

Volume ekspor batu bara Indonesia ke India berkontraksi signifikan pada Juli 2023

- Kontraksi terbesar volume ekspor batu bara Indonesia pada Juli 2023 terjadi ke pasar India, yaitu sebesar -36,6% YoY. Ekspor batubara ke India ini menurun menjadi 7,2 juta ton pada Juli 2023 dari 11,4 juta ton pada Juli 2022. Secara kumulatif hingga Juli 2023 (7M23), volume ekspor batu bara Indonesia ke India terkoreksi -18,1%, menjadi 59,9 juta ton pada 7M23 dari 73,1 juta ton pada periode yang sama tahun lalu.
- Kami melihat penurunan ekspor ke India disebabkan oleh beberapa faktor. *Pertama*, ekspektasi penurunan permintaan listrik pada akhir kuartal 3 2023. *Kedua*, strategi India untuk meningkatkan produksi batu bara domestik dalam memenuhi peningkatan permintaan listrik ke depan.

Volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok mempertahankan pertumbuhan yang positif dalam 7 bulan terakhir.

- Volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok Juli 2023 tumbuh 21,8% YoY mencapai 18 juta ton (vs. 14,8 juta ton Juli 2022). Secara kumulatif hingga 7M23, volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok tumbuh signifikan sebesar 65,7%, menjadi 127,4 juta ton dari 76,9 juta ton pada periode yang sama tahun lalu.
- Peningkatan ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok didorong oleh: 1) peningkatan produksi dan impor batu bara secara bersamaan sebagai strategi jangka menengah untuk memperkuat ketahanan energi domestik dan mengantisipasi lonjakan permintaan energi akibat peningkatan aktivitas ekonomi pasca berakhirnya pembatasan mobilitas; 2) Preferensi importir batu bara dari Tiongkok yang lebih menyukai mengimpor dari Indonesia dibandingkan Australia pasca relaksasi *unofficial ban* terhadap impor batu bara Australia.
- Produksi batu bara Tiongkok pada Juli 2023 meningkat 1,3% YoY menjadi 377,5 juta ton. Di saat yang bersamaan, impor batu bara *thermal* pada Juli 2023 meningkat 84,6% YoY menjadi 32,1 juta ton. Proporsi impor batu bara yang berasal dari Indonesia terhadap total impor Tiongkok hingga 7M23 mencapai 63,3%, lebih rendah dari periode yang sama tahun lalu yang mencapai 75,3%.

Sedangkan, proposi impor batu bara yang berasal dari Australia mencapai 9,4% atau sebesar 21,6 juta ton.

Volume ekspor batu bara Indonesia ke negara tujuan ekspor lainnya menunjukkan kinerja yang bervariasi pada Juli 2023.

- Ekspor batu bara ke Vietnam, Filipina, dan Malaysia tercatat tumbuh positif, masing-masing, sebesar 114,8%, 22,1%, dan 14,4% YoY. Sedangkan, ekspor ke Jepang dan Korea Selatan, masing-masing, terkoreksi sebesar 27,8%, dan 14,4% YoY.

Produksi batu bara nasional tumbuh 4,5% YoY pada Juli 2023.

- Berdasarkan data Kementerian ESDM, produksi batu bara pada Juli 2023 mencapai 64,6 juta ton, atau tumbuh 4,5% YoY sebesar 61,8 juta ton. Secara kumulatif hingga 7M23, realisasi produksi mencapai 436,8 juta ton, atau tumbuh 12,8% YoY.
- Produksi kumulatif hingga 7M23 ini telah mencapai 62,9% dari target produksi tahun 2023 yang sebesar 695 juta ton. Kami memperkirakan realisasi produksi dapat mencapai 740 juta ton hingga akhir 2023.

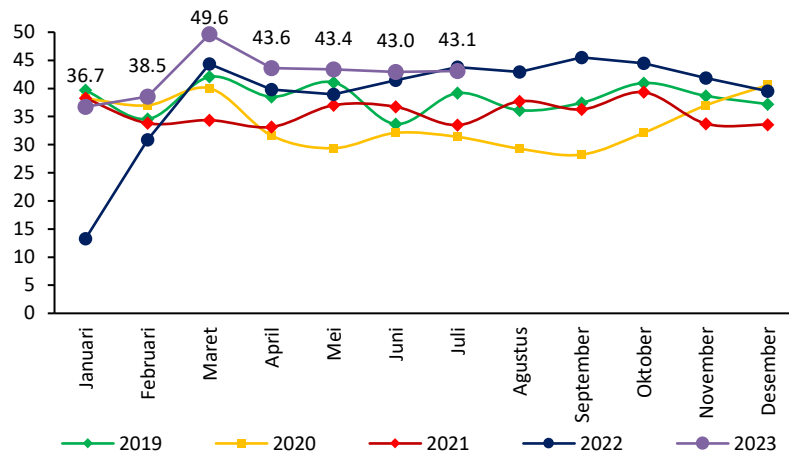
Harga batu bara perlahan meningkat pada September 2023.

- Harga batu bara *Newcastle* pada perdagangan 6 September 2023 ditutup sebesar USD160,0/ton, meningkat dari harga rata-rata Agustus 2023 yang sebesar USD146,6/ton.
- Kami melihat peningkatan harga pada bulan September disebabkan beberapa faktor: 1) pembukaan baru dan pelebaran wilayah tambang di Perancis, Jerman, dan Australia; 2) ekspektasi peningkatan permintaan batu bara di Asia hingga akhir tahun 2023 yang didorong oleh *heatwave* yang berkepanjangan serta persiapan musim dingin.

View ke depan.

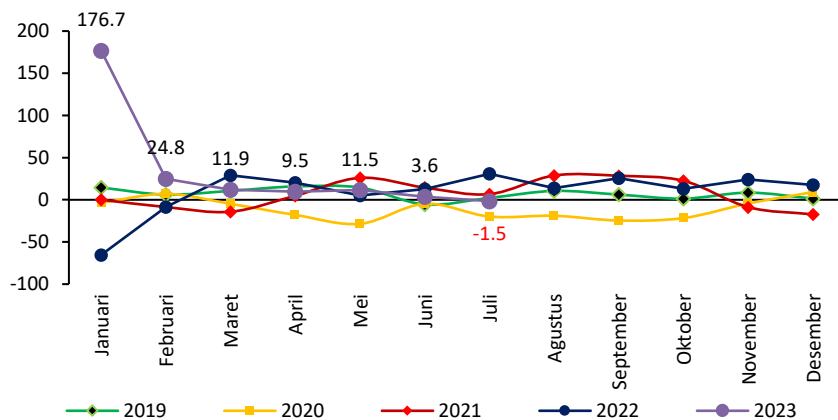
- Kami memperkirakan harga rata-rata batu bara global pada tahun 2023 sebesar USD168,8/ton. Sebagai perbandingan, proyeksi harga rata-rata batu bara tahun 2023 dari *Bloomberg consensus* per 11 September 2023 adalah sebesar USD177,0/ton, dan USD145,5/ton pada tahun 2024.
- Kami berpandangan meskipun harga terkoreksi tetapi harga masih akan lebih tinggi dibandingkan harga sebelum Covid-19 dengan tingkat harga masih di atas harga psikologis saat *commodity boom* yaitu USD100/ton.
- Ke depan, kami melihat koreksi harga batu bara di pasar global dapat disebabkan oleh beberapa faktor. *Pertama*, pemulihan stok di negara-negara Eropa, Cina, dan India. *Kedua*, ekspektasi penurunan impor batu bara oleh India dan Cina akibat kebijakan domestik mereka untuk meningkatkan produksi domestik. *Ketiga*, peningkatan pasokan batu bara oleh produsen batu bara global terutama Indonesia dan Australia. *Terakhir*, ekspektasi penurunan permintaan batu bara global akibat program transisi energi. ***

Grafik 1. Perkembangan Volume Ekspor Bulanan Batu Bara Indonesia (Juta Ton)



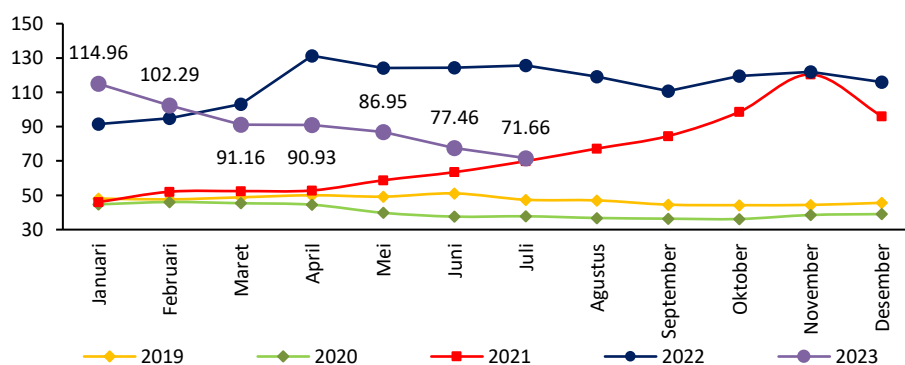
Sumber: BPS

Grafik 2. Persentase Pertumbuhan Volume Ekspor Batu Bara Indonesia (year-on-year)



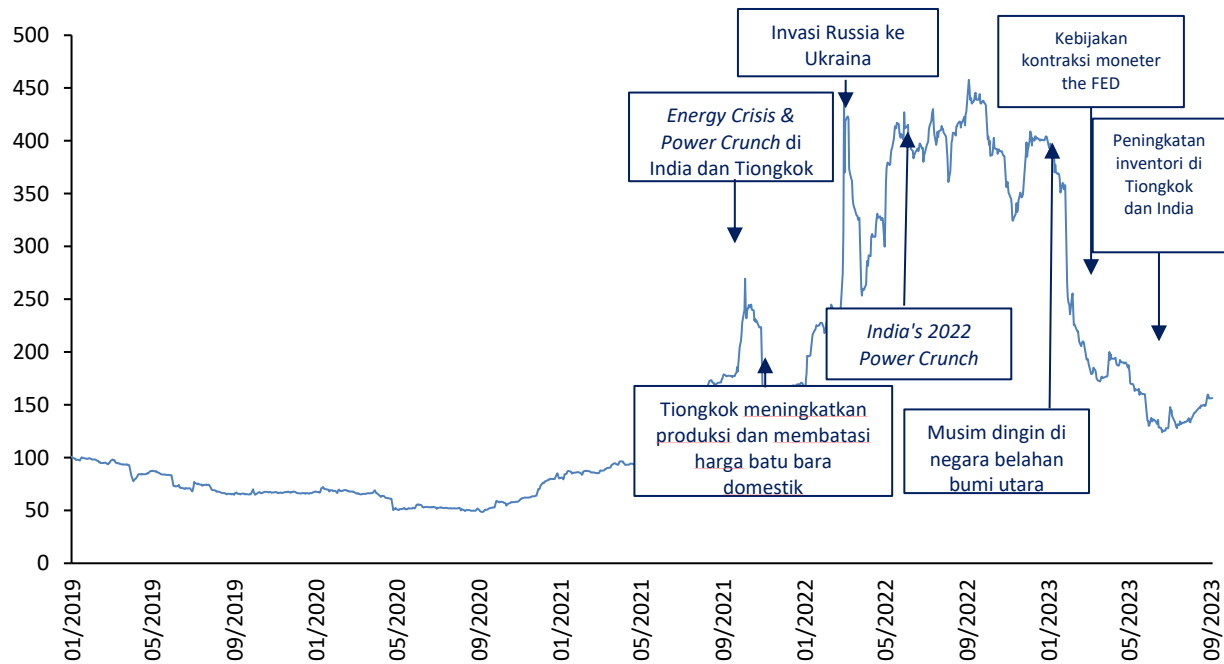
Sumber: BPS

Grafik 3. Perkembangan Harga Ekspor Batu Bara Indonesia (USD/Ton)



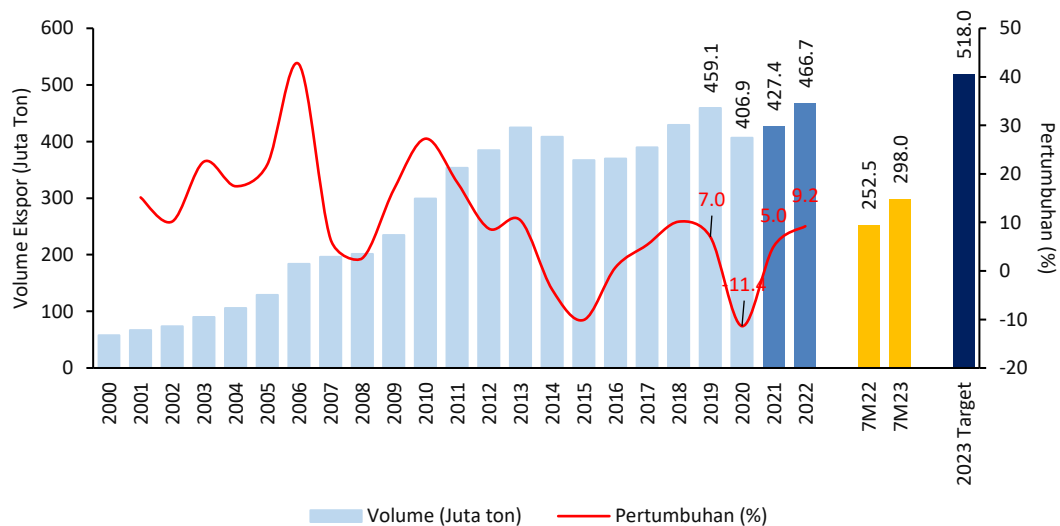
Sumber: BPS; Harga ekspor adalah Nilai Ekspor/Volume Ekspor

Grafik 4. Perkembangan Harga Harian Batu Bara Newcastle (USD/Ton)



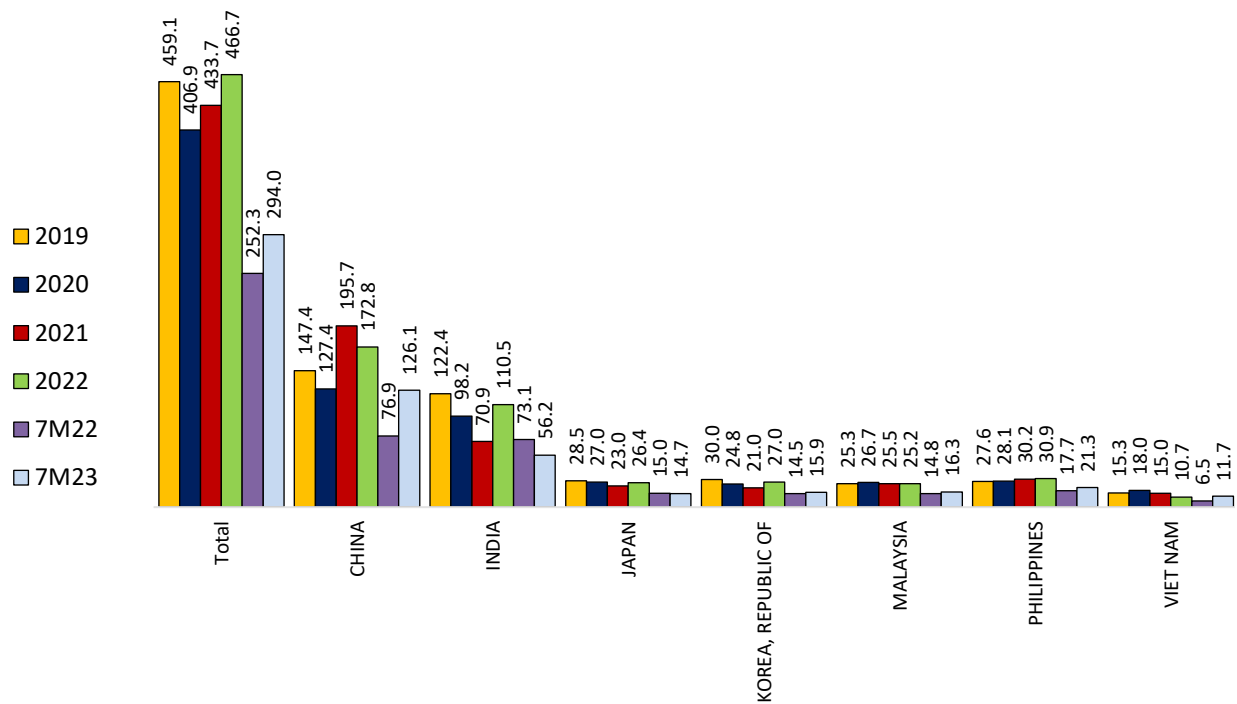
Sumber: Bloomberg; Per 7 September 2023

Grafik 5. Perkembangan Volume Ekspor Tahunan Batu Bara Indonesia



Sumber: BPS

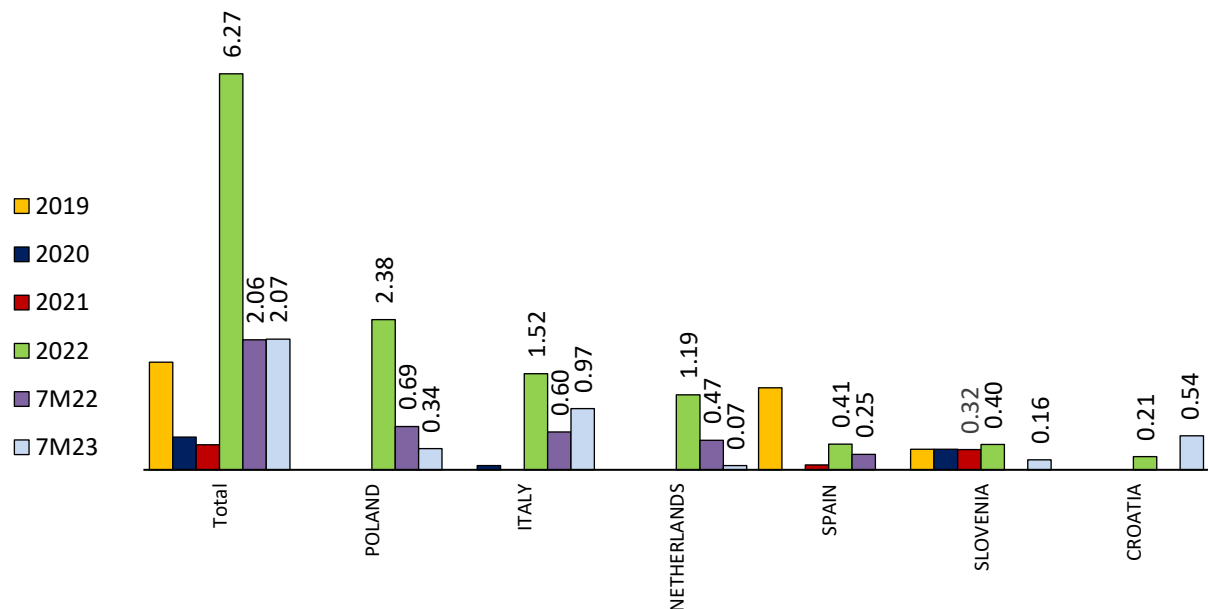
Grafik 6. Volume Ekspor Batu Bara Indonesia ke Negara Tujuan Terbesar (Juta Ton)



Growth 7M23 %	16.5	64.0	-23.1	-2.0	9.8	10.1	20.1	79.5
---------------	------	------	-------	------	-----	------	------	------

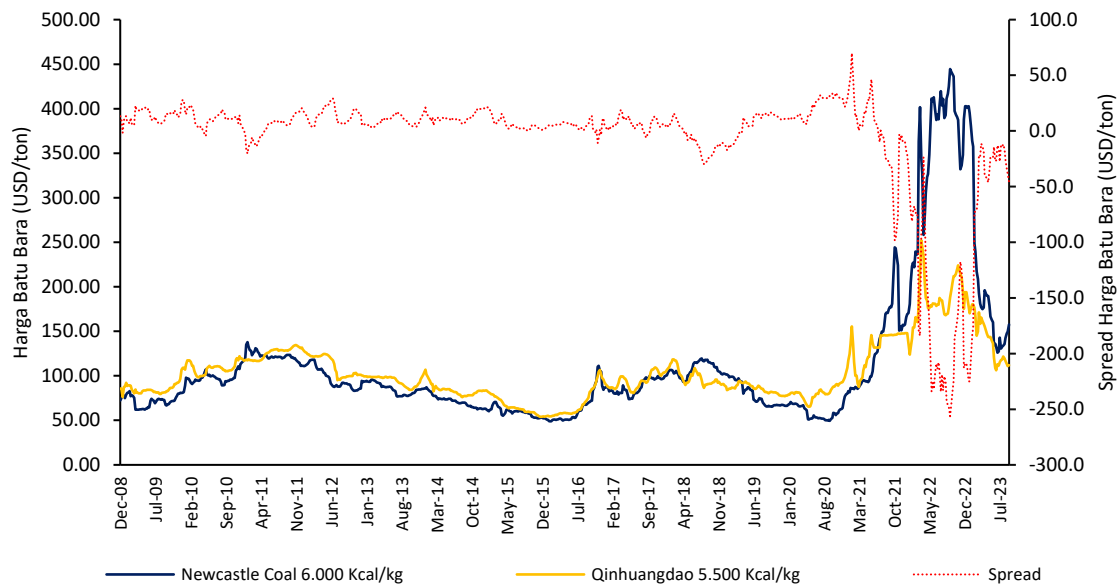
Sumber: BPS

Grafik 7. Volume Ekspor Batu Bara Indonesia ke Negara Uni Eropa (Juta Ton)



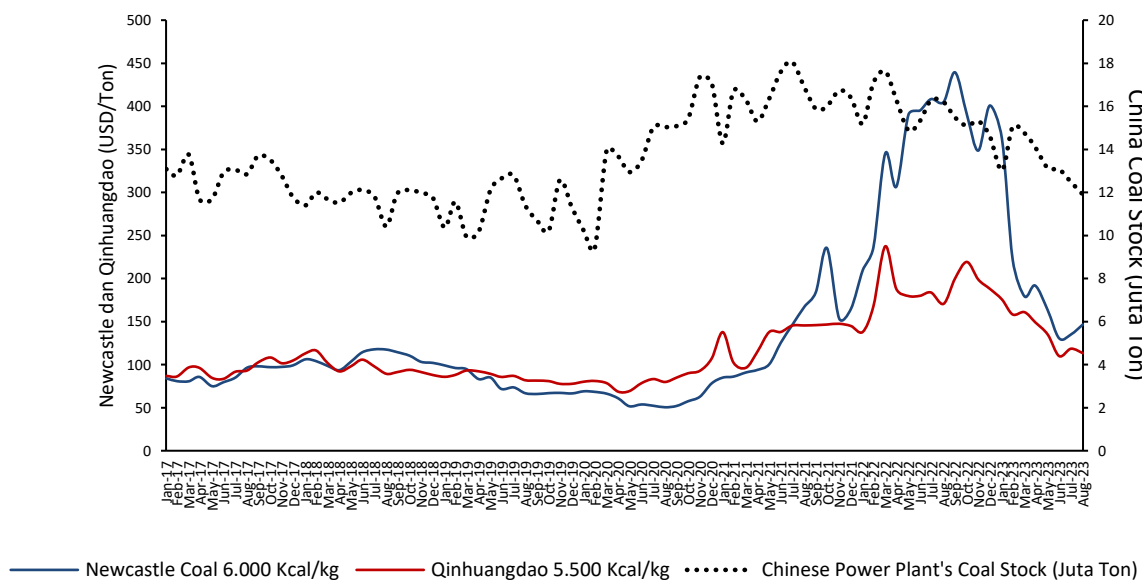
Sumber: BPS

Grafik 8. Perkembangan Disparitas Harga Batu Bara Domestik Cina dan Newcastle



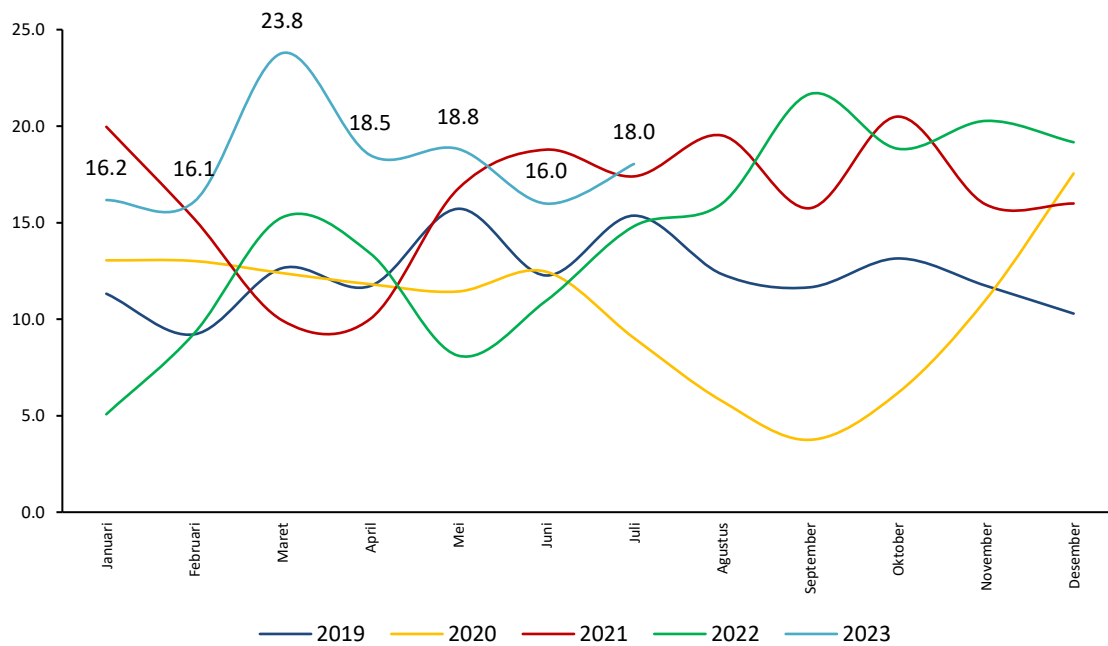
Sumber: Bloomberg

Grafik 9. Harga Batu Bara Newcastle, Harga Batu Bara Qinhuangdao, dan Stok Batu Bara China



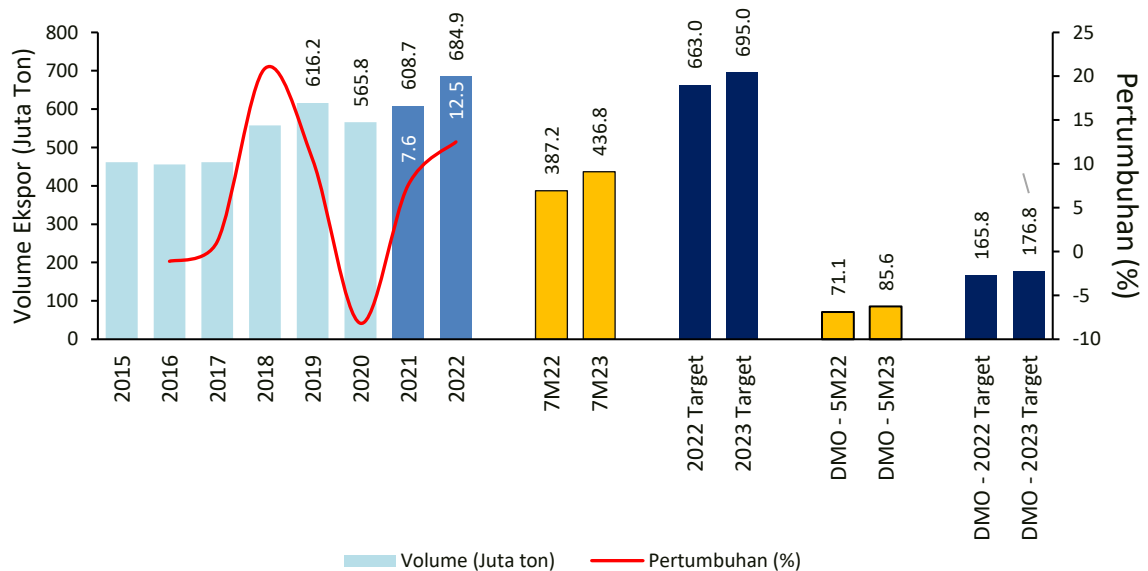
Sumber: Bloomberg

Grafik 10. Perkembangan Volume Ekspor Bulanan Batu Bara Indonesia ke Cina (Juta Ton)



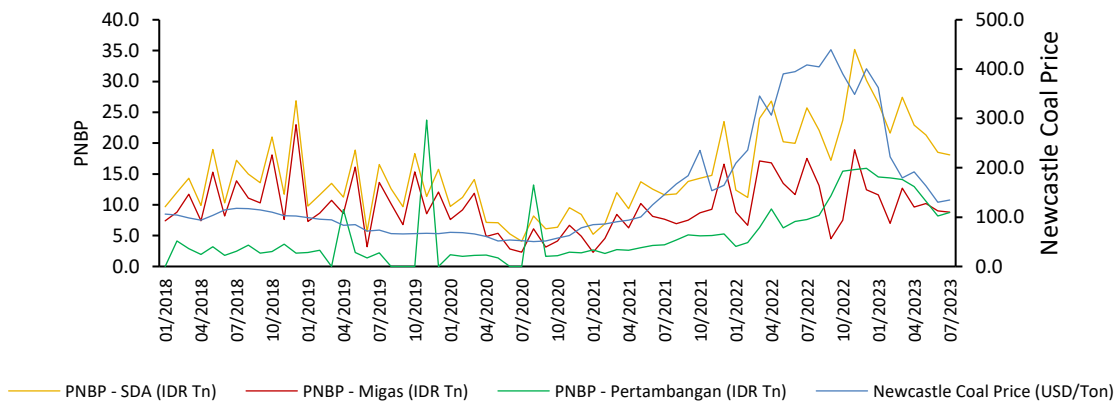
Sumber: BPS

Grafik 11. Perkembangan Volume Produksi Tahunan Batu Bara Indonesia



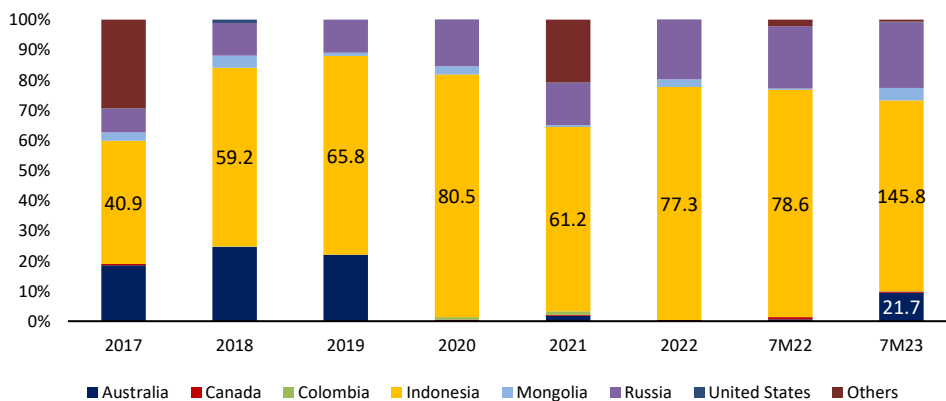
Sumber: ESDM; * Per 5 September 2023

Grafik 12. Perkembangan PNBP dan Harga Batu Bara



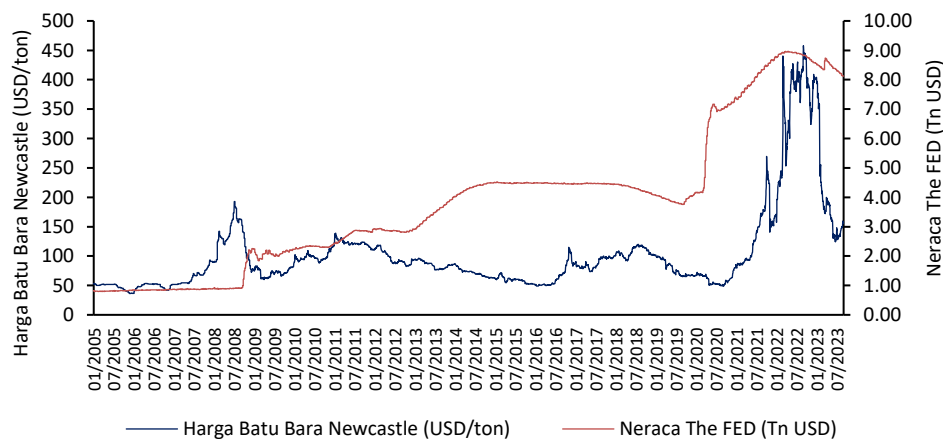
Sumber: BPS, Bloomberg

Grafik 13. Perkembangan Negara Asal Impor Batu Bara Thermal Cina



Sumber: Bloomberg

Grafik 14. Perkembangan Harga Batu Bara dan Neraca the FED



Sumber: Bloomberg

Tabel 1. Tujuan Ekspor Batu Bara Indonesia berdasarkan Volume Ekspor

Negara	Ribu Ton			Proporsi 7M23 (%)	Growth (%) YoY
	7M21	7M22	7M23		
CHINA	108,042.9	76,907.4	126,090.8	42.9	64.0
INDIA	46,810.4	73,134.6	56,223.5	19.1	-23.1
PHILIPPINES	17,069.8	17,700.5	21,253.9	7.2	20.1
MALAYSIA	15,299.4	14,782.8	16,279.9	5.5	10.1
KOREA, REPUBLIC OF	11,784.8	14,515.7	15,932.9	5.4	9.8
JAPAN	13,207.2	15,036.3	14,738.5	5.0	-2.0
VIET NAM	10,149.0	6,517.5	11,698.3	4.0	79.5
TAIWAN	9,483.4	10,654.4	8,669.7	2.9	-18.6
THAILAND	9,084.6	8,839.3	7,084.0	2.4	-19.9
BANGLADESH	2,463.7	3,126.8	4,774.4	1.6	52.7
HONG KONG	3,302.5	2,780.8	2,968.3	1.0	6.7
CAMBODIA	1,475.2	1,217.7	2,803.0	1.0	130.2
PAKISTAN	1,879.9	3,045.5	1,612.3	0.5	-47.1
ITALY	0.0	597.3	970.1	0.3	62.4
BRUNEI DARUSSALAM	700.0	600.0	600.0	0.2	0.0
CROATIA	0.0	0.0	539.7	0.2	0.0
SINGAPORE	449.5	373.2	338.0	0.1	-9.4
POLAND	0.0	687.6	337.4	0.1	-50.9
SERBIA	0.0	0.0	306.0	0.1	0.0
SLOVENIA	157.2	0.0	157.1	0.1	0.0
ROMANIA	0.0	0.0	156.6	0.1	0.0
UNITED ARAB EMIRATES	62.5	60.5	110.5	0.0	82.6
NEW ZEALAND	1,169.8	566.5	103.0	0.0	-81.8
SRI LANKA	72.6	75.9	74.2	0.0	-2.2
TURKEY	0.0	0.0	67.5	0.0	0.0
NETHERLANDS	0.0	469.2	67.5	0.0	-85.6
SWITZERLAND	0.0	111.4	44.0	0.0	-60.5
AUSTRALIA	0.0	0.0	27.7	0.0	0.0
PAPUA NEW GUINEA	9.1	9.4	9.1	0.0	-3.0
REP. OF MACEDONIA	0.0	44.0	0.0	0.0	0.0
GREECE	0.0	44.0	0.0	0.0	0.0
UNITED STATES	326.1	124.8	0.0	0.0	0.0
GERMANY, FED. REP. OF	0.0	60.5	0.0	0.0	0.0
NICARAGUA	74.1	0.0	0.0	0.0	0.0
SPAIN	0.0	245.4	0.0	0.0	0.0
Totals	253,073.5	252,328.9	294,037.8	100.0	16.5

Sumber: BPS

Tabel 2. Tujuan Ekspor Batu Bara Indonesia berdasarkan Pertumbuhan Volume Ekspor

Negara	Ribu Ton			Proporsi 7M23 (%)	Growth (%) YoY
	7M21	7M22	7M23		
CAMBODIA	1,475.2	1,217.7	2,803.0	1.0	130.2
UNITED ARAB EMIRATES	62.5	60.5	110.5	0.0	82.6
VIET NAM	10,149.0	6,517.5	11,698.3	4.0	79.5
CHINA	108,042.9	76,907.4	126,090.8	42.9	64.0
ITALY	0.0	597.3	970.1	0.3	62.4
BANGLADESH	2,463.7	3,126.8	4,774.4	1.6	52.7
PHILIPPINES	17,069.8	17,700.5	21,253.9	7.2	20.1
MALAYSIA	15,299.4	14,782.8	16,279.9	5.5	10.1
KOREA, REPUBLIC OF	11,784.8	14,515.7	15,932.9	5.4	9.8
HONG KONG	3,302.5	2,780.8	2,968.3	1.0	6.7
ROMANIA	0.0	0.0	156.6	0.1	0.0
BRUNEI DARUSSALAM	700.0	600.0	600.0	0.2	0.0
CROATIA	0.0	0.0	539.7	0.2	0.0
SERBIA	0.0	0.0	306.0	0.1	0.0
SLOVENIA	157.2	0.0	157.1	0.1	0.0
TURKEY	0.0	0.0	67.5	0.0	0.0
AUSTRALIA	0.0	0.0	27.7	0.0	0.0
REP. OF MACEDONIA	0.0	44.0	0.0	0.0	0.0
GREECE	0.0	44.0	0.0	0.0	0.0
UNITED STATES	326.1	124.8	0.0	0.0	0.0
GERMANY, FED. REP. OF	0.0	60.5	0.0	0.0	0.0
NICARAGUA	74.1	0.0	0.0	0.0	0.0
SPAIN	0.0	245.4	0.0	0.0	0.0
JAPAN	13,207.2	15,036.3	14,738.5	5.0	-2.0
SRI LANKA	72.6	75.9	74.2	0.0	-2.2
PAPUA NEW GUINEA	9.1	9.4	9.1	0.0	-3.0
SINGAPORE	449.5	373.2	338.0	0.1	-9.4
TAIWAN	9,483.4	10,654.4	8,669.7	2.9	-18.6
THAILAND	9,084.6	8,839.3	7,084.0	2.4	-19.9
INDIA	46,810.4	73,134.6	56,223.5	19.1	-23.1
PAKISTAN	1,879.9	3,045.5	1,612.3	0.5	-47.1
POLAND	0.0	687.6	337.4	0.1	-50.9
SWITZERLAND	0.0	111.4	44.0	0.0	-60.5
NEW ZEALAND	1,169.8	566.5	103.0	0.0	-81.8
NETHERLANDS	0.0	469.2	67.5	0.0	-85.6
Totals	253,073.5	252,328.9	294,037.8	100.0	16.5

Sumber: BPS

Our Team

Industry and Regional Research Department

Chief Economist

Andry Asmoro

Head of Industry and Regional Research

Dendi Ramdani

Analysts

Nadia Kusuma Dewi

Mamay Sukaesih

Haris Eko Faruddin

Ahmad Zuhdi Dwi Kusuma

Abrar Aulia

Muhammad Osribillal

Stella Kusumawardhani

Email: oce@bankmandiri.co.id

Website: www.mandiri-research.or.id

Disclaimer: This material is for information only. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable, but we do not warrant that it is accurate or complete, and it should not be relied upon as such. Opinion expressed is our current opinion as of the date appearing on this material only, and subject to change without notice. It is intended for the use by recipient only and may not be reproduced or copied/photocopied or duplicated or made available in any form, by any means, or redistributed to others without written permission from PT Bank Mandiri, Tbk. For further information please contact: **Office of Chief Economist**, Phone. (021) 524 5272 or Fax. (021) 521 0430.