

Batu bara: Volume ekspor batu bara Indonesia Mei 2023 tumbuh 11,5% YoY

Key messages :

- Pada Mei 2023, volume ekspor batu bara mencapai 43,4 juta ton, atau tumbuh 11,5% YoY.
- Harga batu bara (*Newcastle*) turun ke USD132,0/ton pada 19 Juli 2023.
- Produksi batu bara Indonesia berkontraksi -3,2% YoY pada Juni 2023.

Volume ekspor batu bara Indonesia tumbuh positif pada Mei 2023. Volume ekspor batu bara Indonesia pada Mei 2023 mencapai 43,4 juta ton (vs. 38,9 juta ton pada Mei 2022), atau tumbuh sebesar 11,5% YoY. Peningkatan volume ekspor batu bara Indonesia pada Mei 2023 didorong oleh peningkatan ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok yang tumbuh sebesar 132,0%, dengan volume sebesar 18,8 juta ton dari 8,1 juta ton pada Mei 2022.

Lebih jauh, volume ekspor kumulatif batu bara Indonesia ke Tiongkok selama Januari-Mei 2023 (5M23) mencapai 93,4 juta ton (vs 51,1 juta ton pada 5M22). Tiongkok merupakan pasar ekspor terbesar yang menguasai 44,1% dari total ekspor batu bara Indonesia hingga 5M23. Kami melihat, peningkatan ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok pada Mei 2023 didorong oleh beberapa faktor. *Pertama*, kebijakan Tiongkok mengantisipasi lonjakan permintaan energi akibat peningkatan aktivitas ekonomi pasca berakhirnya pembatasan mobilitas. *Kedua*, *inventory restocking* setelah berakhirnya musim dingin sebagai strategi untuk memitigasi pelonjoran permintaan energi pada musim panas pada akhir kuartal II tahun 2023. Sebagai informasi, impor dan produksi batu bara Tiongkok pada bulan Mei 2023 meningkat, masing-masing, sebesar 105,5% dan 4,8% YoY.

Sebaliknya, volume ekspor batu bara Indonesia ke India pada Mei 2023 berkontraksi signifikan sebesar -47,3% YoY ke 8,5 juta ton dari 16,1 juta ton pada Mei 2022. Lebih lanjut, secara kumulatif, pada 5M23 volume ekspor batu bara Indonesia ke India mencapai 42,9 juta ton, atau berkontraksi -9,9% (vs 47,6 juta ton pada 5M22). Sebagai informasi, ekspor batu bara Indonesia ke India menguasai 20,3% dari total total ekspor batu bara Indonesia hingga 5M23. Kami melihat, kontraksi ekspor batu bara Indonesia ke India pada Mei 2023 salah satunya disebabkan oleh *high-base effect* karena perubahan komposisi importir pada kontrak penjualan jangka pendek (1 hingga 3 bulan) sebagai dampak pelarangan ekspor batu bara Indonesia di awal tahun 2022. Namun begitu, kami menilai potensi ekspor batu bara Indonesia ke India masih akan tinggi karena komitmen India untuk meningkatkan produksi dan impor batu bara untuk menghadapi peningkatan konsumsi listrik karena *heatwave* di India. Tambahan, inventori batu bara India yang berasal dari impor pada Mei 2023 mencapai 9,7 juta ton tumbuh 71,6% YoY (vs 5,5 juta ton pada Mei 2022).

Sementara itu, ekspor batu bara Indonesia ke negara tujuan ekspor utama lainnya, yaitu: Jepang, Malaysia, Vietnam dan Filipina pada Mei 2023 tumbuh masing-masing sebesar -15,9%, -40,6%, -93,3%, dan -13,6% YoY.

Produksi batu bara nasional berkontraksi -3,2% YoY pada Juni 2023. Berdasarkan data Kementerian ESDM, produksi batu bara pada Mei 2023 mencapai 60,4 juta ton, atau berkontraksi -3,2% dibandingkan produksi Juni 2022 yang sebesar 62,4 juta ton. Secara kumulatif hingga 6M23, realisasi produksi mencapai 366,7 juta ton, atau tumbuh 12,7% YoY. Sebagai tambahan, produksi pada periode 6M23 ini telah mencapai 52,8% dari target produksi tahun 2023 yang sebesar 695 juta ton.

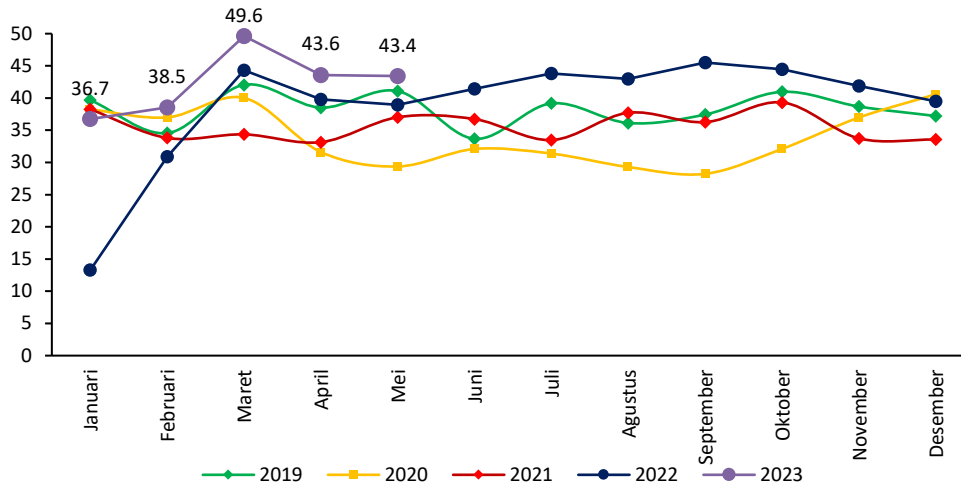
Sementara itu, hingga 5M23, realisasi DMO mencapai 71,1 juta ton atau 40,19% dari target DMO tahun 2023 yang sebesar 178,6 juta ton.

Harga batu bara masih berkontraksi. Pada tanggal 19 Juli 2023, harga batu bara (*Newcastle*) ditutup sebesar USD132,0/ton, atau terkoreksi -67,3% YTD. Harga rata-rata s.d. 19 Juli 2023 sebesar USD201,5/ton, lebih rendah daripada rata-rata tahun 2022 yang sebesar USD357,1/ton. Kami melihat penurunan harga yang relatif tajam disebabkan oleh beberapa faktor. *Pertama*, ekspektasi pelemahan ekonomi global pasca krisis perbankan di Amerika Serikat dan kebijakan moneter *the Fed* yang kontraktif. *Kedua*, resiko perlambatan ekonomi Cina sebagai dampak pelemahan permintaan ekspor dari ekonomi global terutama Amerika Serikat.

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 Juli 2023 adalah sebesar USD177,2/ton, dan USD149,0/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.

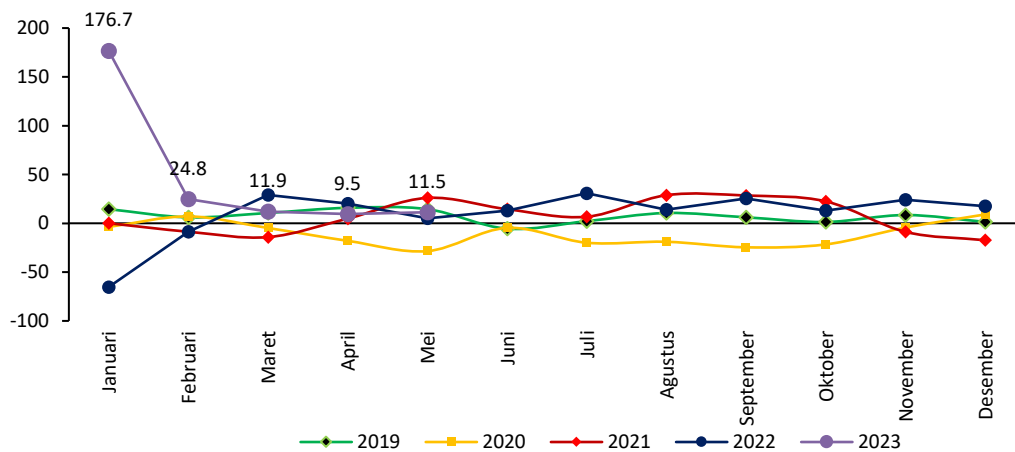
Kedepan, kami melihat koreksi harga batu bara di pasar global dapat disebabkan oleh beberapa faktor. *Pertama*, normalisasi harga komoditas energi global akibat stok di negara-negara Eropa, Cina, dan India yang tinggi. *Kedua*, ekspektasi penurunan impor batu bara oleh India dan Cina akibat kebijakan 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)



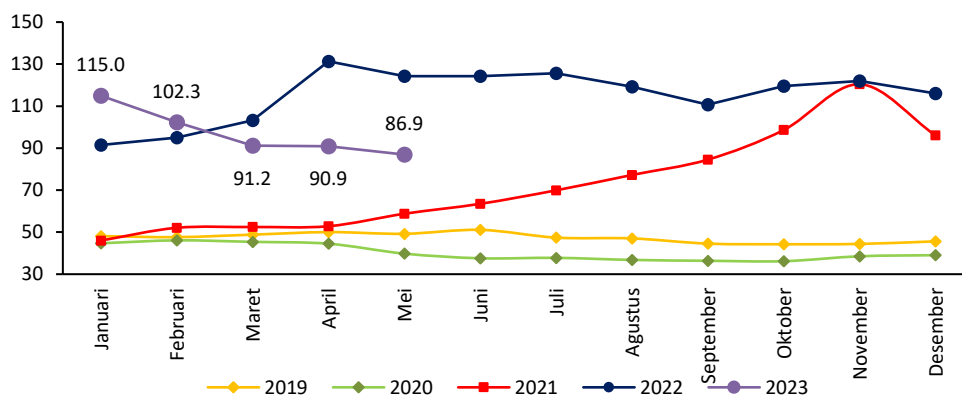
Sumber: BPS

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



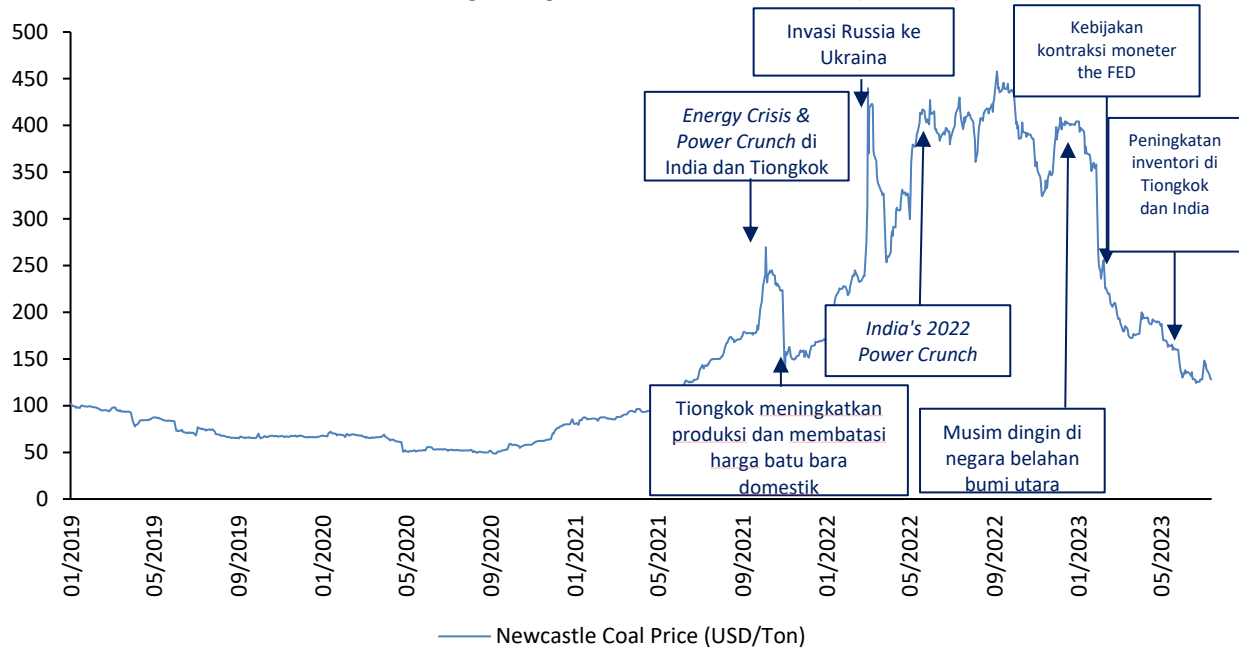
Sumber: BPS

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



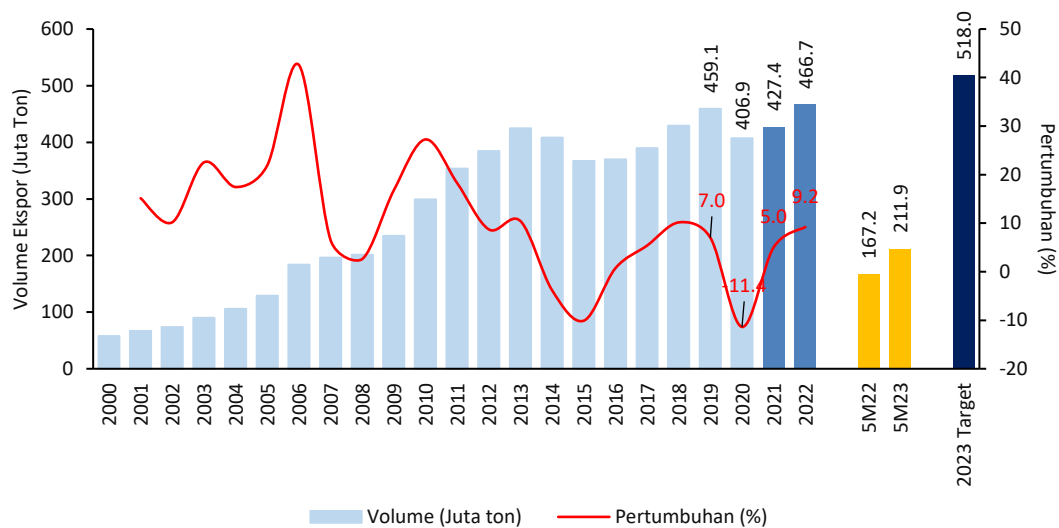
Sumber: BPS; Harga ekspor adalah Nilai Ekspor/Volume Ekspor

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



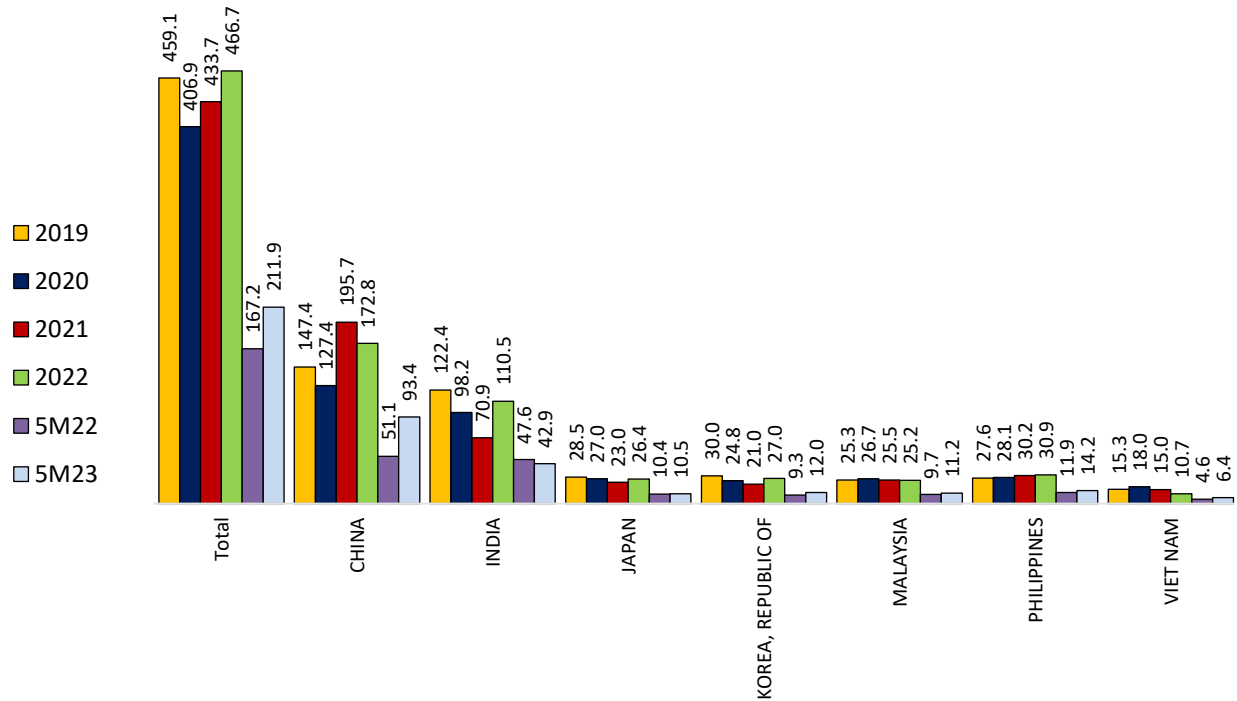
Sumber: Bloomberg; Per 19 Juli 2022

Grafik 5. Perkembangan Volume Ekspor Tahunan Batu Bara Indonesia



Sumber: BPS

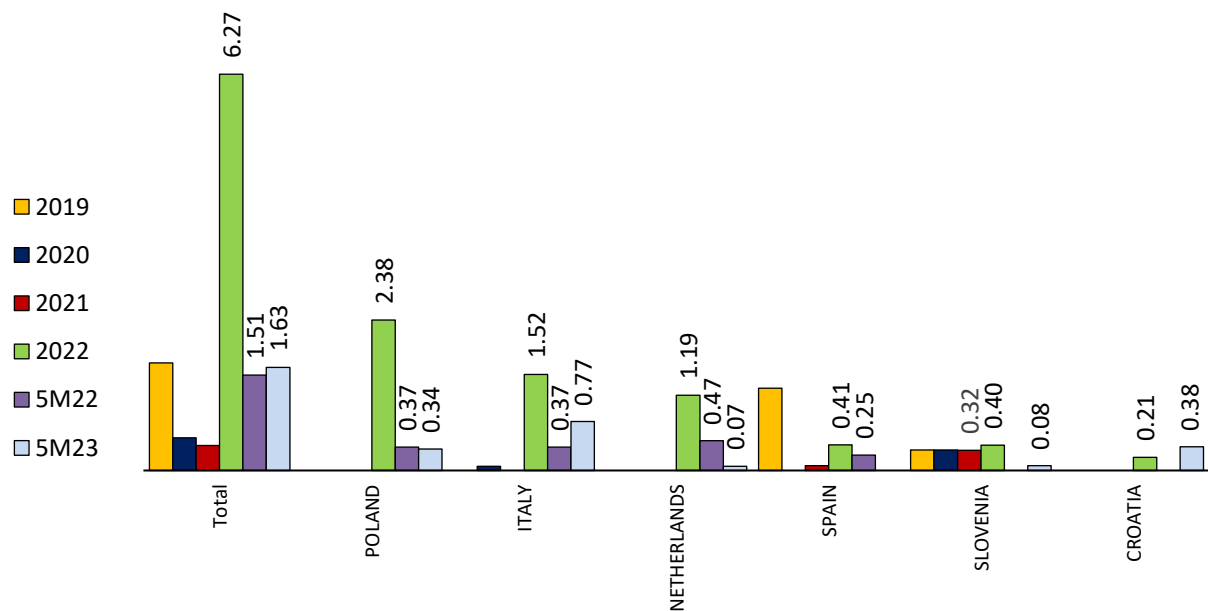
Grafik 6. Volume Ekspor Batu Bara Indonesia ke Negara Tujuan Terbesar (Juta Ton)



Growth 5M23 %	26.7	82.6	-9.8	0.7	28.4	14.9	19.2	38.5
---------------	------	------	------	-----	------	------	------	------

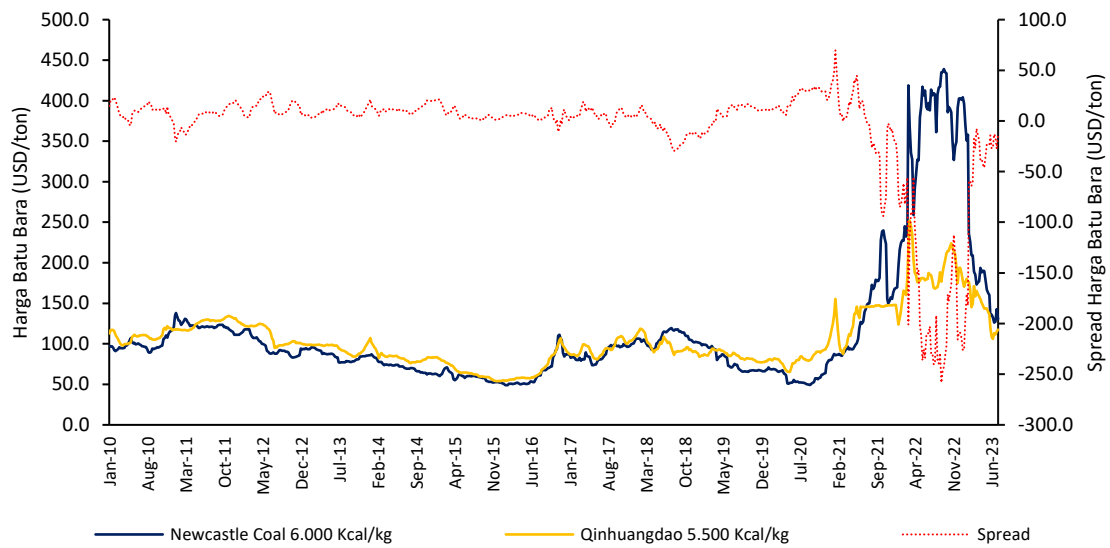
Sumber: BPS

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



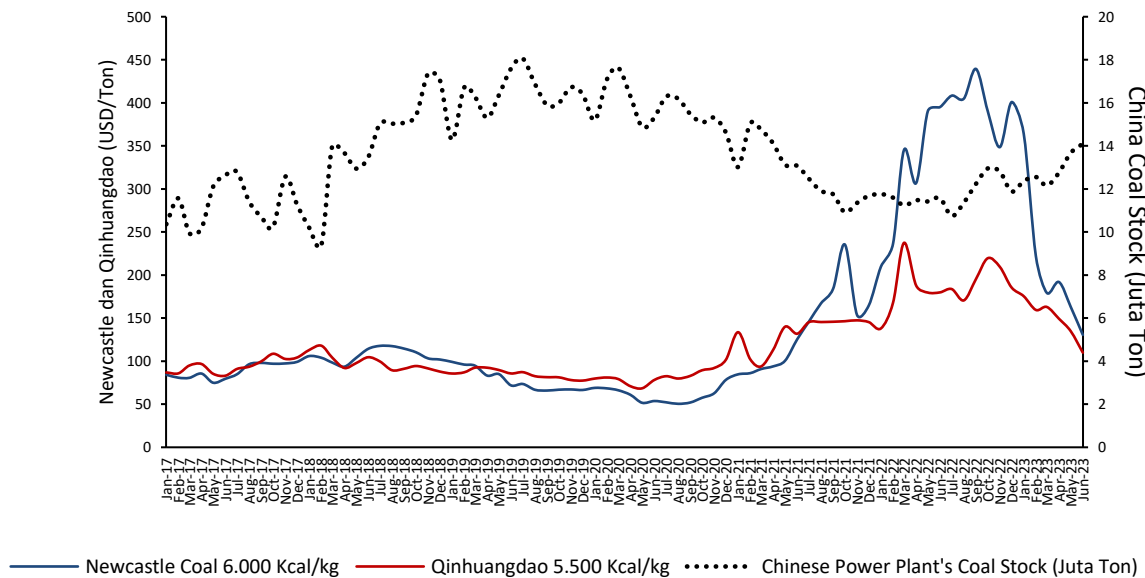
Sumber: BPS

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



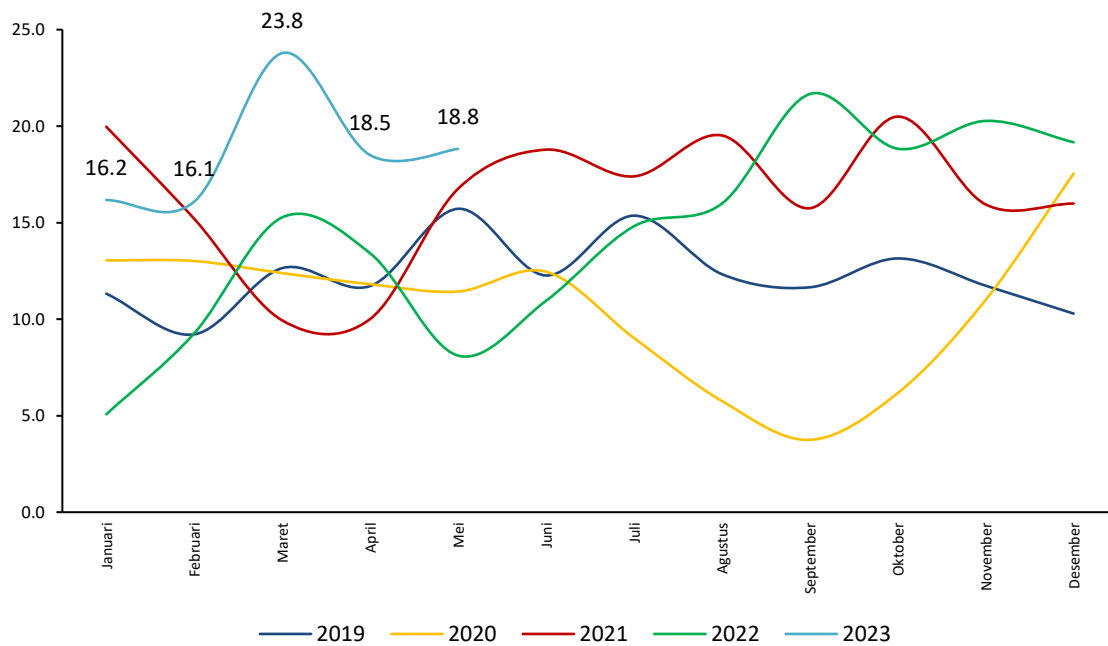
Sumber: Bloomberg

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



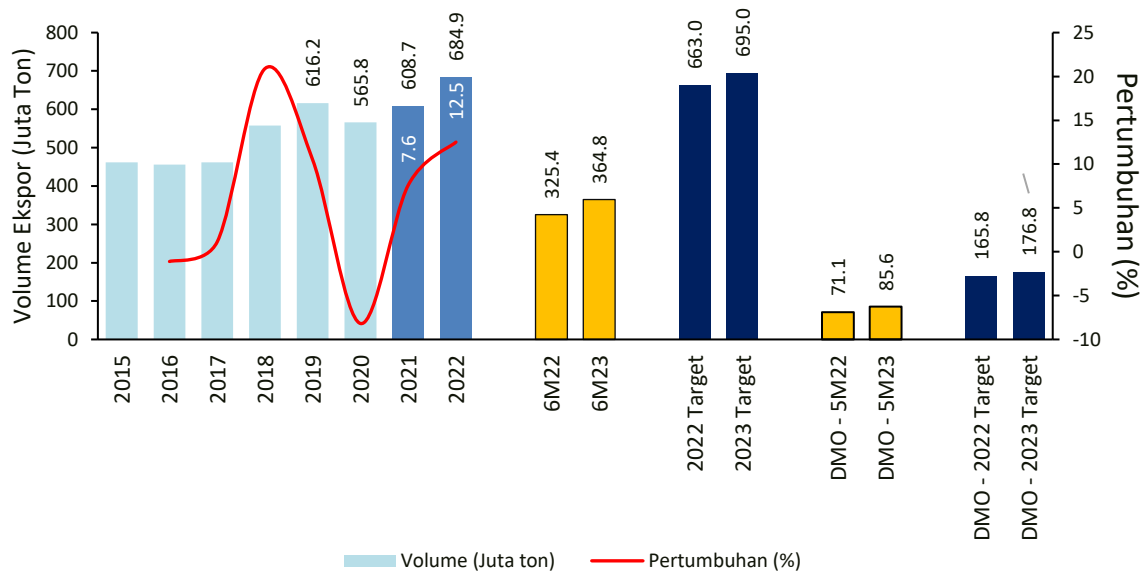
Sumber: Bloomberg

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



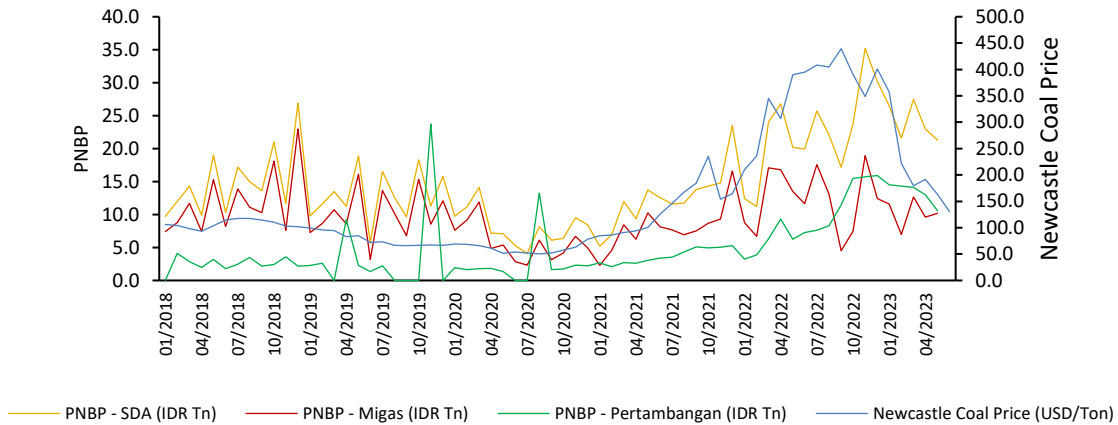
Sumber: BPS

Grafik 11. Perkembangan Volume Produksi Tahunan Batu Bara Indonesia



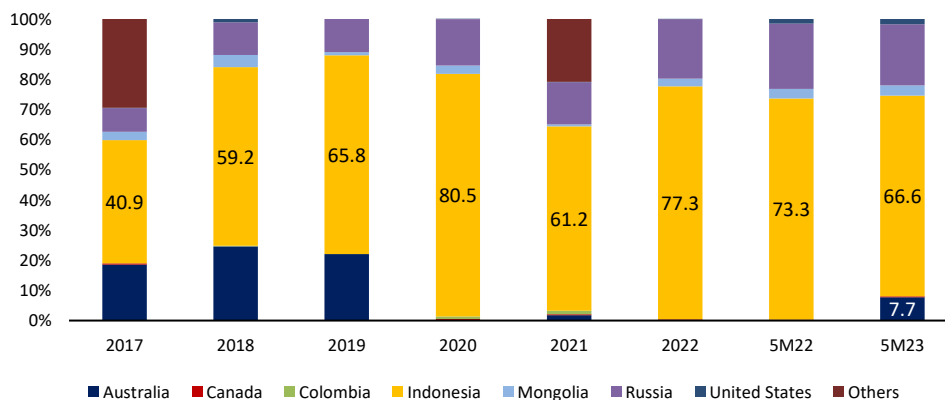
Sumber: ESDM; * Per 19 Juli 2023

Grafik 12. Perkembangan PNBP dan Harga Batu Bara



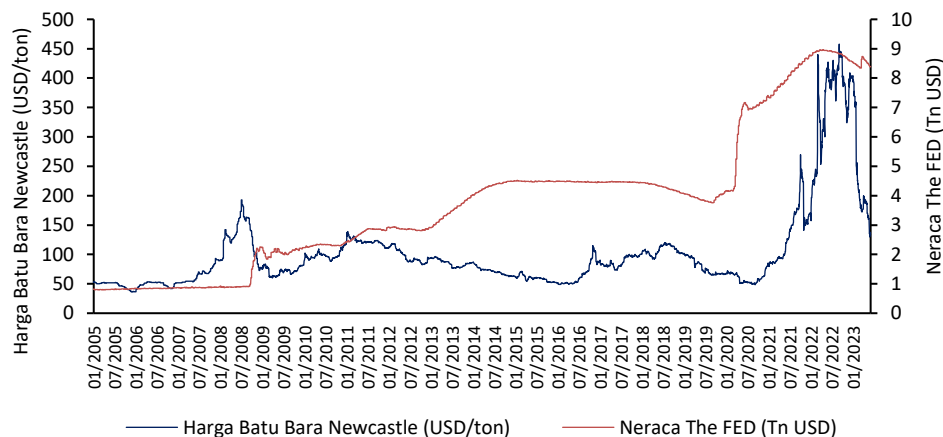
Sumber: BPS, Bloomberg

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 5M23 (%)	Growth (%) YoY
	5M21	5M22	5M23		
CHINA	71,862.53	51,142.49	93,368.18	44.06	82.56
INDIA	37,198.27	47,568.50	42,911.73	20.25	-9.79
PHILIPPINES	11,745.67	11,911.53	14,196.82	6.70	19.19
KOREA, REPUBLIC OF	7,580.26	9,310.65	11,953.34	5.64	28.38
MALAYSIA	10,392.12	9,745.26	11,196.85	5.28	14.90
JAPAN	9,817.15	10,420.47	10,489.97	4.95	0.67
VIET NAM	6,544.02	4,630.04	6,413.17	3.03	38.51
THAILAND	6,583.24	5,602.80	5,137.40	2.42	-8.31
TAIWAN	6,345.26	6,308.34	5,126.66	2.42	-18.73
BANGLADESH	2,068.25	2,540.92	3,600.25	1.70	41.69
CAMBODIA	1,200.06	986.16	1,977.74	0.93	100.55
HONG KONG	1,958.43	1,810.97	1,774.49	0.84	-2.01
PAKISTAN	1,348.74	2,189.04	846.71	0.40	-61.32
ITALY	0.00	368.50	773.90	0.37	110.01
BRUNEI DARUSSALAM	550.00	450.00	400.00	0.19	-11.11
CROATIA	0.00	0.00	377.40	0.18	
POLAND	0.00	368.05	337.38	0.16	-8.33
SERBIA	0.00	0.00	306.04	0.14	
SINGAPORE	336.26	260.44	242.12	0.11	-7.04
SLOVENIA	0.00	0.00	78.42	0.04	
NEW ZEALAND	735.38	434.50	69.97	0.03	-83.90
NETHERLANDS	0.00	469.17	67.50	0.03	-85.61
TURKEY	0.00	0.00	67.50	0.03	
SRI LANKA	36.30	75.90	64.40	0.03	-15.15
UNITED ARAB EMIRATES	62.47	60.50	50.00	0.02	-17.36
SWITZERLAND	0.00	111.39	44.00	0.02	-60.50
AUSTRALIA	0.00	0.00	27.70	0.01	4,481,738.04
GERMANY, FED. REP. OF	0.00	60.50	0.00	0.00	-100.00
REP. OF MACEDONIA	0.00	44.00	0.00	0.00	-100.00
SPAIN	0.00	245.42	0.00	0.00	-100.00
UNITED STATES	216.33	110.80	0.00	0.00	-100.00
Totals	176,580.73	167,226.35	211,899.64	100.00	26.71

Sumber: BPS

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

Negara	Ribu Ton			Proporsi 5M23 (%)	Growth (%) YoY
	5M21	5M22	5M23		
ITALY	0.00	368.50	773.90	0.37	110.01
CAMBODIA	1,200.06	986.16	1,977.74	0.93	100.55
CHINA	71,862.53	51,142.49	93,368.18	44.06	82.56
BANGLADESH	2,068.25	2,540.92	3,600.25	1.70	41.69
VIET NAM	6,544.02	4,630.04	6,413.17	3.03	38.51
KOREA, REPUBLIC OF	7,580.26	9,310.65	11,953.34	5.64	28.38
PHILIPPINES	11,745.67	11,911.53	14,196.82	6.70	19.19
MALAYSIA	10,392.12	9,745.26	11,196.85	5.28	14.90
JAPAN	9,817.15	10,420.47	10,489.97	4.95	0.67
HONG KONG	1,958.43	1,810.97	1,774.49	0.84	-2.01
SINGAPORE	336.26	260.44	242.12	0.11	-7.04
THAILAND	6,583.24	5,602.80	5,137.40	2.42	-8.31
POLAND	0.00	368.05	337.38	0.16	-8.33
INDIA	37,198.27	47,568.50	42,911.73	20.25	-9.79
BRUNEI DARUSSALAM	550.00	450.00	400.00	0.19	-11.11
SRI LANKA	36.30	75.90	64.40	0.03	-15.15
UNITED ARAB EMIRATES	62.47	60.50	50.00	0.02	-17.36
TAIWAN	6,345.26	6,308.34	5,126.66	2.42	-18.73
SWITZERLAND	0.00	111.39	44.00	0.02	-60.50
PAKISTAN	1,348.74	2,189.04	846.71	0.40	-61.32
NEW ZEALAND	735.38	434.50	69.97	0.03	-83.90
NETHERLANDS	0.00	469.17	67.50	0.03	-85.61
GERMANY, FED. REP. OF	0.00	60.50	0.00	0.00	-100.00
REP. OF MACEDONIA	0.00	44.00	0.00	0.00	-100.00
SPAIN	0.00	245.42	0.00	0.00	-100.00
UNITED STATES	216.33	110.80	0.00	0.00	-100.00
AUSTRALIA	0.00	0.00	27.70	0.01	
CROATIA	0.00	0.00	377.40	0.18	
SERBIA	0.00	0.00	306.04	0.14	
SLOVENIA	0.00	0.00	78.42	0.04	
TURKEY	0.00	0.00	67.50	0.03	
Totals	176,580.73	167,226.35	211,899.64	100.00	26.71

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

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.