

Economic Update – Penjualan eceran meningkat pada Maret 2018

Penjualan eceran pada Maret 2018 tumbuh lebih tinggi dibandingkan bulan sebelumnya. Indeks penjualan riil (IPR) tumbuh 2,5% (yoy), meningkat dibandingkan bulan sebelumnya yang tumbuh 1,5%. Kelompok komoditas yang mengalami pertumbuhan penjualan eceran tertinggi adalah suku cadang dan aksesoris (11%) dan makanan minuman tembakau (6,8%). Sementara itu, kelompok bahan bakar mengalami peningkatan pertumbuhan tertinggi pada Maret 2018 yaitu menjadi 5,9% dari bulan sebelumnya yang mengalami kontraksi 0,7%. Kelompok komoditas yang mengalami kontraksi pertumbuhan penjualan eceran adalah peralatan informasi dan komunikasi (-16,3%). Komoditas yang sama juga tercatat mengalami kontraksi sejak Mei 2017.

Penjualan eceran diperkirakan akan kembali meningkat pada April 2018. Hal ini terindikasi dari pertumbuhan IPR April yang mencapai 3,4% (yoy), lebih tinggi dari posisi Maret. Meningkatnya pertumbuhan penjualan eceran terutama disebabkan oleh meningkatnya penjualan eceran suku cadang dan aksesoris (12,3%) dan kelompok sandang yang tumbuh mencapai 12,1%. Keduanya mengalami peningkatan dari bulan sebelumnya dengan pertumbuhan masing-masing 11% dan 7,9%. Diperkirakan penjualan eceran makanan minuman dan tembakau akan tumbuh melambat menjadi 6,3% dari 6,8%. Namun, diperkirakan penjualan eceran pada Mei 2018 akan meningkat sejalan dengan ekspektasi penjualan eceran yang meningkat terutama karena bulan Ramadhan.

Meningkatnya pertumbuhan penjualan eceran sejalan dengan optimisme konsumen yang tergambar dari ITK pada 1Q18 sebesar 103,8. Nilai indeks di atas 100 menunjukkan perbaikan optimisme dibandingkan triwulan sebelumnya. Membaiknya kondisi konsumen pada triwulan pertama ditopang oleh peningkatan pendapatan dan volume konsumsi rumah tangga, dengan indeks masing-masing sebesar 101,35 dan 110,4. Selain itu tingkat inflasi yang terkendali tidak begitu mempengaruhi tingkat konsumsi masyarakat. Optimisme konsumen diperkirakan membaik pada triwulan berikutnya dengan adanya perkiraan peningkatan pendapatan rumah tangga dengan indeks sebesar 124,81.

Bulan Ramadhan dan hari raya idul fitri kami perkirakan akan meningkatkan penjualan eceran pada Mei 2018. Hal ini sejalan dengan ekspektasi peningkatan pendapatan rumah tangga menjelang hari raya karena adanya pembagian THR. Tekanan pada harga juga diperkirakan akan meningkat, namun inflasi diharapkan akan terjaga pada angka 3,6% di akhir tahun. (rp)

Key Indicators

Market Perception	10-May-18	1 Week ago	2017
Indonesia CDS 5Y	119.33	109.74	85.25
Indonesia CDS10Y	195.84	187.54	153.94
VIX Index	13.23	15.90	11.04

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
USD/IDR	14,085	↓ 0.23%	3.81%
EUR/USD	1.1915	↑ 0.54%	-0.75%
GBP/USD	1.3518	↓ -0.21%	0.04%
USD/JPY	109.40	↑ -0.32%	-2.92%
AUD/USD	0.7532	↑ 0.97%	-3.55%
USD/SGD	1.3378	↑ -0.60%	0.13%
USD/HKD	7.850	- 0.00%	0.46%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
JIBOR - 0/N	4.1	- 0.00	17.86
JIBOR - 3M	6.1	- 0.00	61.21
JIBOR - 6M	6.1	- 0.00	38.00
LIBOR 3M	2.4	- 0.00	0.00
LIBOR 6M	2.5	↓ -1.00	68.11

Interest Rate			
BI 7-D Repo Rate	4.25%	Fed Rate-US	1.75%
JIBOR USD	1.93%	ECB Rate	0.00%
US Treasury 5Y	2.83%	US Treasury 10Y	2.96%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Empire Manufacturing	15.0	15.8	11-May
US	Retail Sales Advance MoM	0.4%	0.6%	11-May

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	77.5/bbl	↑ 0.34%	15.85%
Gold (Composite)	1,321.6/Oz	↑ 0.68%	1.42%
Coal (Newcastle)	101.5/ton	↑ 0.79%	0.69%
Nickel (LME)	13,880.0/ton	↓ -0.32%	8.78%
Copper (LME)	6,917.0/ton	↑ 1.57%	-4.55%
CPO (Malaysia FOB)	591.1/ton	↓ -1.32%	-1.78%
Tin (LME)	20,825.0/ton	↓ -1.35%	4.00%
Rubber (TOCOM)	1.6/Kg	↑ 0.19%	-10.61%
Cocoa (ICE US)	2,758.0/ton	↓ -0.58%	45.77%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0061	May-22	7.00	6.94	11.80	102.50
FR0059	May-27	7.00	7.46	19.50	116.50
FR0074	Aug-32	7.50	7.77	15.10	87.00
FR0072	May-36	8.25	7.89	7.70	78.00

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Mar-20	5.88	3.33	-4.10	98.00
ROI 10 Y	Jan-24	5.88	4.32	-7.70	100.80

PT Perkebunan Nusantara III (Persero) menggandeng PT Superintending Company of Indonesia dan PT Surveyor Indonesia untuk menganalisis rendemen tebu agar menghasilkan gula sesuai SNI. (Bisnis Indonesia, 11 Mei 2018)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street (05/10) ditutup menguat menjelang dari rilis data ekonomi terbaru. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,8% keposisi 24.739,5 (0,08% ytd) dan S&P 500 ditutup menguat sebesar 0,9% ke posisi 2.723,1 (1,85% Ytd). Pelaku pasar menantikan rilis data pengangguran mingguan dan inflasi AS untuk periode April 2018. Malam tadi inflasi AS dilaporkan meningkat sebesar 0,2% (MoM), lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 0,3% (MoM). Hal tersebut sedikit mengurangi kekhawatiran investor terhadap prospek kenaikan suku bunga AS yang lebih agresif tahun ini. Dari pasar Eropa, mayoritas bursa saham menguat. FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,5% dan DAX Jerman menguat sebesar 0,6%. Bank Sentral Inggris masih tetap memperthankan level suku bunga acuannya sebesar 0,5% dan menurunkan proyeksinya terhadap pertumbuhan ekonomi dan target inflasi Inggris tahun ini. BOE (Bank of England) memperkirakan pertumbuhan ekonomi sebesar 1,4% (dari sebelumnya 1,8%) dan inflasi sebesar 2,1% pada tahun 2018. Pasar saham Asia (05/10) ditutup bervariasi dimana Nikkei Japan menguat sebesar 0,4% sedangkan Strait Times Singapura melemah sebesar 0,3%.

IHSG ditutup (05/09) menguat menjelang libur memperingati Kenaikan Isa Al Masih kemarin (05/10). Pada perdagangan Rabu (05/09) IHSG ditutup menguat sebesar 2,3% menjadi 5.907,9 (-1,5% mtd atau -7% ytd). Saham-saham yang mendorong laju IHSG ke arah positif antara lain HM Sampoerna (+5,9%) ke posisi 3.600, BCA (+4,0%) ke posisi 22,900 dan Unilever Indonesia (+5,1%) ke posisi 49,450. Investor asing mencatatkan aksi jual bersih sebesar IDR328,6 miliar atau terjadi *net outflow* sebesar IDR37,1 triliun sejak perdagangan awal tahun. Sementara itu di pasar SBN, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun naik 12.7 bps ke posisi 7,39%. Sepanjang tahun 2018 data kepemilikan asing terjadi *net inflow* sebesar IDR5,9 triliun.

Nilai tukar Rupiah melemah pada akhir perdagangan Rabu (05/09). Rupiah melemah sebesar 0,2% ke posisi IDR 14.085 (depresiasi 3,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 14.065 - 14.088. Permintaan USD masih cukup besar sehingga Rupiah masih tertekan. Secara teknikal, hari ini IHSG kemungkinan akan bergerak di kisaran 5.834-5.931 dan Rupiah terhadap USD diprediksi menguat ke kisaran 14.020 - 14.092.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	13085	13995	14020	14092	14105	Upper band price channel ditembus dan tren harga naik dengan %R menyentuh 90%
EUR/USD	Sell	1.1962	1.1884	1.1905	1.1964	1.2002	Posisi overbought, indikator RSI meningkat (ke atas level 70) dan indikator %R > -20
GBP/USD	Sell	1.3536	1.3493	1.3511	1.3557	1.3585	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Buy	1.0000	0.9962	1.0000	1.0059	1.0080	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	109.12	108.55	108.92	109.49	109.69	Indikator TICK memasuki teritori positif dan TRIN menurun di bawah level 1
USD/SGD	Buy	1.3347	1.3297	1.3329	1.3382	1.3403	Penetrasi harga di atas upper bollinger bands dan indikator TRIN menurun di bawah level 1
AUD/USD	Sell	0.7541	0.7483	0.7496	0.7533	0.7557	Indikator TICK memasuki teritori negatif dan TRIN meningkat ke atas level 1
IHSG	Buy	5885	5783	5834	5931	5956	Penetrasi harga di atas upper bollinger bands dan indikator TRIN menurun di bawah level 1
OIL	Buy	69.72	68.29	69.01	70.14	70.55	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30

News Highlights

- **PT Pupuk Indonesia menyalurkan 9,3 juta ton pupuk ke sektor *public service obligation* (PSO).** Pupuk Indonesia melampaui target laba pemegang saham sebesar 150,2% dari target Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan (RKAP). Pada tahun 2017 perusahaan tersebut mencatatkan laba IDR3,08 triliun, melebihi target yang sebesar IDR2,05 triliun. Namun perolehan laba tersebut lebih rendah dibandingkan 2016 yaitu sebesar IDR3,53 triliun. Hal ini terjadi karena perusahaan melakukan efisiensi sehingga mengurangi pendapatan subsidi. Selain itu, harga komoditi urea dan amonia internasional menurun drastis, sehingga mengurangi pendapatan dari pupuk non subsidi. (Kontan, 11 Mei 2018)
- **Pengusaha tekstil dan produk tekstil (TPT) berencana memperbanyak produksi sebelum Ramadhan, guna menyiasati panjangnya cuti bersama saat Idul Fitri.** Hal tersebut dilakukan untuk mencegah hilangnya potensi ekspor TPT senilai USD500 juta pada Juni 2018. Asosiasi Pertekstilan Indonesia (API) mengapresiasi kebijakan usulan pelaku usaha dengan memberlakukan aturan cuti bersama yang bersifat fakultatif (pilihan) bagi pegawai perusahaan swasta. Tahun ini ekspor TPT diproyeksikan meningkat 6% yoy. (Bisnis Indonesia, 11 Mei 2018)
- **Pasar kendaraan roda dua pada April 2018 meningkat sebesar 580.921 unit atau 49,7% (yoy).** Merek Honda menjadi penopang utama pendistribusian kendaraan roda dua. Kontribusi Honda mencapai 458.449 unit atau 78,93% dari jumlah distriubusi pada April 2018. Sementara itu, Yamaha mencapai 113.182 unit atau 19,48% dari jumlah distribusi pada April 2018. Peningkatan pasar kendaraan dapat terjadi karena para pelaku industri roda dua melakukan persiapan menjelang lebaran atau ketika puasa. (Bisnis Indonesia, 11 Mei 2018)

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