

Economic Update – Penjualan Semen Domestik Tumbuh 12,3% yoy pada Juli 2023

Penjualan semen domestik pada Juli 2023 tumbuh tinggi sebesar 12,3% yoy dengan volume penjualan semen sebesar 5,95 juta ton. Pertumbuhan tersebut jauh lebih tinggi dibandingkan bulan sebelumnya yang mengalami kontraksi sebesar -1,08% yoy. Pertumbuhan penjualan semen yang tinggi tersebut dipengaruhi oleh *low base effect* dimana pertumbuhan penjualan semen pada Juli 2022 sebesar -3,8% yoy. Lebih jauh, pertumbuhan penjualan semen domestik yang tinggi juga disebabkan oleh perbaikan pada konstruksi properti yang ditunjukkan dengan peningkatan penjualan semen kantong yang tumbuh sebesar 11,8% yoy pada Juli 2023 (vs -10,56% yoy pada Juli 2022 dan -2,82% yoy pada Juni 2023). Selain perbaikan penjualan semen kantong, penjualan semen curah yang umumnya digunakan untuk konstruksi infrastruktur juga membaik dan tumbuh tinggi sebesar 13,4% yoy pada Juli 2023 (vs. 3,63% yoy pada Juni 2023). Secara *month on month*, penjualan semen domestik pada Juli 2023 tumbuh 9,7%. Namun secara kumulatif, pertumbuhan penjualan semen domestik selama Januari-Juli 2023 (7M23) masih terkontraksi sebesar -2,2% yoy meski kontraksinya mengecil dibandingkan 1H23 yang sebesar -4,5% yoy.

Menurut pulau, semua pulau mengalami pertumbuhan penjualan semen yang positif pada Juli 2023. Pertumbuhan tertinggi terjadi di Kalimantan yang mencapai 44,5% yoy yang disebabkan oleh melonjaknya penjualan semen di Kalimantan Timur yang tumbuh sebesar 94,6% yoy pada Juli 2023 (vs 4,11% yoy pada Juli 2022) seiring dengan berlangsungnya pembangunan IKN. Pertumbuhan *double digit* penjualan semen juga terjadi di Sumatera dan Bali-Nusa Tenggara yang masing-masing sebesar 17,2% yoy dan 16,2% yoy pada Juli 2023. Sementara itu, pertumbuhan *single digit* penjualan semen dialami oleh Maluku-Papua (8,9% yoy), Sulawesi (7,8% yoy) dan Jawa (7,4% yoy). Berdasarkan provinsi, provinsi yang mengalami pertumbuhan penjualan semen tertinggi setelah Kalimantan Timur adalah Sulawesi Utara sebesar 88,8% yoy dan Sulawesi Barat sebesar 61,5% yoy pada Juli 2023.

Total ekspor semen dan klinker juga tumbuh tinggi sebesar 60% yoy pada Juli 2023 (vs. -17,52% yoy pada Juli 2022) dengan volume ekspor sebesar 1,13 juta ton. Pertumbuhan ekspor tertinggi dalam bentuk klinker sebesar 71,13% yoy (vs. -8,02% yoy pada Juli 2022). Secara kumulatif, pertumbuhan ekspor semen dan klinker pada Januari-Juli 2023 tumbuh sebesar 17,1% yoy (vs. -27,8% yoy pada Januari-Juli 2022) menjadi 6,4 juta ton. Dengan demikian, total penjualan semen domestik dan ekspor tercatat sebesar 7,1 juta ton atau tumbuh sebesar 17,9% yoy (vs. -5,6% yoy pada Juli 2022).

Kami memperkirakan penjualan semen domestik pada 2023 akan tumbuh sebesar 1% (vs. -3,4% yoy pada 2022). Kami melihat salah satu katalis positif penjualan semen adalah peningkatan belanja infrastruktur pemerintah pada 2023 yang tumbuh sebesar 7,2% yoy menjadi IDR399,6 triliun (outlook 2023). Katalis positif lainnya adalah percepatan pembangunan IKN pada semester II-2023 dan harga semen yang diperkirakan akan relatif stabil ke depannya. Sebaliknya, faktor risiko yang dapat menekan penjualan semen ke depan adalah ekspektasi perlambatan ekonomi global yang membuat masyarakat menunda pembelian properti dan masalah keuangan BUMN karya yang dapat memperlambat konstruksi infrastruktur. (ms)

Key Indicators

Market Perception	21-Aug-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	89.92	83.44	99.57
Indonesia CDS 10Y	155.36	154.32	173.25
VIX Index	17.13	14.82	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,325	↓ 0.26%	-1.56%
EUR – Euro	1.0896	↑ 0.21%	1.78%
GBP/USD	1.2756	↑ 0.17%	5.57%
JPY – Yen	146.22	↓ 0.57%	11.52%
AUD – Australia	0.6414	↑ 0.12%	-5.86%
SGD – Singapore	1.3575	↓ 0.02%	1.34%
HKD – Hongkong	7.838	↓ 0.07%	0.46%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.69	↑ 14.944	66.67
JIBOR - 3M	6.74	↑ 0.072	12.71
JIBOR - 6M	6.86	(-) 0.000	14.56
SOFR - 3M	5.38	↓ -0.583	78.99
SOFR - 6M	5.43	↓ -1.552	84.16

Interest Rate

BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.67%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.47%	US Treasury 10 Y	4.34%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	New Home Sales	704k	697k	23-Aug
US	New Home Sales MoM	1.0%	-2.5%	23-Aug

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	84.5/bbl	↓ -0.40%	-1.69%
Gold (Composite)	1,894.9/oz	↑ 0.30%	3.89%
Coal (Newcastle)	149.3/ton	↓ -0.17%	-63.07%
Nickel (LME)	20,119.0/ton	↓ -0.06%	-33.04%
Copper (LME)	8,274.5/ton	↑ 0.41%	-1.16%
CPO (Malaysia FOB)	843.7/ton	↑ 1.75%	-10.90%
Tin (LME)	25,702.0/ton	↑ 1.75%	3.60%
Rubber (SICOM)	1.29/kg	↑ 0.86%	-1.23%
Cocoa (ICE US)	3,355.0/ton	↓ -0.33%	29.04%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.27	8.10	-29.00
FR0096	Feb-33	7.00	6.60	11.30	-32.20
FR0098	Jun-38	7.13	6.76	7.20	-31.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.82	7.60	-29.30

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.34	9.80	65.60
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.37	10.40	57.80

Pemerintah kembali menebar insentif fiskal melalui belanja perpajakan pada tahun depan. Pemerintah memproyeksikan belanja perpajakan mencapai IDR374,5 triliun pada tahun 2024. (Kontan, 22 Agustus 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (08/21). Investor *wait and see* untuk pertemuan para pembuat kebijakan bank sentral di Jackson Hole untuk mengukur tingkat suku bunga. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,11% ke posisi 34.463,7 (+3,97% ytd) sedangkan S&P 500 menguat sebesar 0,69% ke posisi 4.399,8 (+14,59% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 8,33 bps menjadi 4,34% (+46,3 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (08/21). FTSE100 Inggris turun sebesar 0,06% ke posisi 7.257,8 (-2,60% ytd) sedangkan DAX Jerman naik sebesar 0,19% ke posisi 15.603,3 (+12,06% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan naik sebesar 0,37% ke posisi 31.565,6 (+20,97% ytd) sedangkan indeks Hang Kong Hong Kong turun sebesar 1,82% ke posisi 17.623,3 (-10,91% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (08/21). Penguatan didorong oleh saham-saham sektor energi, seiring dengan kenaikan harga batubara. Selain itu, investor juga sedang menunggu hasil dari Rapat Gubernur Bank Indonesia di akhir minggu ini. IHSG ditutup menguat tipis sebesar 0,09% ke posisi 6.866,0 (-0,9% mtd atau +0,23% ytd). Indeks saham yang turut mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Bayan Resources (+4,4% ke posisi 18.575), Bumi Resources Minerals (+14,1% ke posisi 202), dan Bank Mandiri (+0,9% ke posisi 5.825). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR2,31 triliun pada penutupan perdagangan kemarin, dan pada bulan Agustus 2023, sudah tercatat *net outflow* sebesar IDR17,6 triliun mtd. Adapun sepanjang tahun 2023 masih tercatat net inflow sebesar IDR1,3 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 18 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR853,9 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat net *outflow* IDR1,3 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat net *inflow* sebesar IDR91,7 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,6%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (08/21). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,26% ke posisi IDR15.325 per USD (depresiasi 1,62% mtd atau apresiasi 1,56% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.323- 15.337. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.778-6.886** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.288-15.353**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15325	15225	15288	15353	15384	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0896	1.0849	1.0873	1.0917	1.0937	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2756	1.2689	1.2722	1.2778	1.2801	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8785	0.8750	0.8767	0.8815	0.8846	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	146.22	144.67	145.45	146.70	147.17	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3575	1.3540	1.3557	1.3591	1.3608	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6414	0.6373	0.6394	0.6428	0.6441	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.2892	7.2433	7.2662	7.3241	7.3591	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6866	6773	6778	6886	6901	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
OIL	Sell	84.46	83.33	83.89	85.44	86.43	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1895	1879	1887	1901	1907	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Indika Energy Tbk (INDY) gencar melebarkan bisnis di luar sektor batubara.** Beberapa anak perusahaan INDY yaitu PT Solusi Mobilitas Indonesia, PT Indika Energy Infrastructure, dan PT Ilectra Motor Group telah menandatangani perjanjian-perjanjian dengan para investor. Selain itu, rencana ini juga meliputi pemberian pinjaman yang dapat dikonversikan kepada Ilectra Motor Group oleh para investor, dengan jumlah mencapai USD45 juta. Sebagai informasi, Ilectra Motor Group (IMG) merupakan perusahaan *Joint Venture* antara Indika Energy, Alpha JWC Ventures, dan Horizons Ventures. Perusahaan ini bergerak di bidang kendaraan listrik roda dua. (Kontan, 22 Agustus 2023)
- **PT Royaltama Mulia Kontraktorindo Tbk (RMKO) berhasil meningkatkan kinerja sepanjang 1H23.** RMKO membukukan pendapatan usaha sebesar IDR134,4 miliar atau meningkat 113,9% (yoy). Direktur Operasional RMKO menyampaikan, pertumbuhan pendapatan usaha tersebut berasal dari pendapatan segmen jasa pertambangan dan penyewaan alat berat yang masing-masing memiliki kontribusi sebesar 76% dan 24%. Adapun kenaikan pendapatan tersebut didukung oleh kenaikan volume *overburden* (OB) *removal* yang meningkat sebesar 56,6% (yoy). Selain itu, jumlah produksi batubara dan muatan Train Loading System (TLS) RMKO juga meningkat masing-masing sebesar 45,7% (yoy) dan 40,2% (yoy). (Kontan, 22 Agustus 2023)
- **PT Dyandra Media International Tbk (DYAN) optimistis bisa mengantongi pertumbuhan pendapatan sebesar 10% hingga 20% pada akhir tahun 2023.** Pada periode 1H23, DYAN berhasil mencetak pendapatan sebesar IDR576,01 miliar. Sementara itu, laba bersih mencapai sebesar IDR56,03 miliar. Jika dibanding dengan periode yang sama tahun lalu, pendapatan DYAN tumbuh 49,66% (yoy) dan laba bersih tumbuh 1.185% (yoy). Kontribusi pendapatan terbesar berasal dari segmen penyelenggara *event* atau pameran. Nilainya mencapai IDR473,7 miliar atau 82% dari total pendapatan. Sekretaris Perusahaan DYAN mengatakan, kenaikan pendapatan tersebut disebabkan oleh meningkatnya permintaan pasar di bisnis konvensi alias *Meeting, Incentive, Convention, Exhibition* (MICE). (Kontan, 22 Agustus 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