

Economic Update – Cadangan Devisa Tercatat Sebesar USD137,1 miliar pada Agustus 2023

Cadangan devisa turun dari USD137,7 miliar pada bulan Juli 2023 menjadi USD 137,1 miliar pada Agustus 2023. Bank Indonesia menyatakan bahwa faktor utama yang mendorong penurunan tersebut terutama pembayaran utang luar negeri pemerintah serta upaya pemerintah dalam menstabilisasi mata uang Rupiah di tengah meningkatnya ketidakpastian pasar keuangan global. Cadangan tersebut setara dengan pembiayaan impor dan pembayaran utang luar negeri pemerintah selama 6 bulan, atau mencakup pembiayaan impor untuk jangka waktu 6,2 bulan.

Indonesia masih menghadapi tekanan dari pasar keuangan global. Tingginya tingkat inflasi di beberapa negara telah mendorong bank-bank sentral utama untuk mempertahankan kenaikan suku bunga pada jangka waktu yang lebih lama. Hal tersebut menyebabkan meningkatnya volatilitas pada nilai tukar rupiah dan pasar portofolio Indonesia. Di pasar saham dan obligasi, Indonesia mengalami *capital outflow* masing-masing sebesar USD1,32 miliar dan USD0,65 miliar selama periode Agustus 2023. Angka tersebut turun dari *capital inflow* yang tercatat masing-masing sebesar USD0,18 miliar dan USD0,55 miliar pada bulan Juli 2023.

Di tengah tingginya tekanan eksternal, kebijakan pemerintah dinilai dapat mendukung stabilitas nilai tukar Rupiah ke depan. Sesuai dengan penerapan Peraturan Pemerintah No.36 Tahun 2023, transaksi *term deposit* OPT konvensional dalam mata uang asing (DHE TD Valuta Asing), terdapat peningkatan volume transaksi yang cukup signifikan selama bulan Agustus 2023. DHE TD Valuta Asing tercatat sebesar USD535 juta, lebih dari dua kali lipat rata-rata volume transaksi bulanan pada periode Mar s.d. Juli 2023 yang sebesar USD228,45 juta. Selain itu, terjadi pergeseran tenor penempatan devisa, dari semula yang biasanya bertenor satu bulan menjadi tenor tiga bulan.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri menilai bahwa stabilitas Rupiah dapat tetap terjaga di tengah ketidakpastian global. Hal ini didukung oleh fundamental ekonomi domestik yang baik serta dukungan kebijakan dari pemerintah. Kami memperkirakan Peraturan Pemerintah No. 36 Tahun 2023 tentang DHE dapat memberikan kontribusi total sekitar USD12 - 15 miliar terhadap cadangan devisa selama periode Agustus - Desember 2023, sehingga dapat mendukung stabilitas nilai tukar Rupiah. Cadangan devisa dapat tetap berada pada tingkat yang aman dengan perkiraan sebesar USD135 - 150 miliar pada akhir tahun 2023 (dibandingkan dengan USD137,2 miliar pada akhir tahun 2022). Sehingga, posisi devisa tersebut dapat berkontribusi pada ketahanan nilai tukar Rupiah yang kemungkinan akan berada pada kisaran Rp14.864 per USD pada akhir tahun 2023 (vs. Rp15.568 pada tahun 2022). (sa)

Key Indicators

Market Perception	7-Sept-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	80.73	81.24	99.57	
Indonesia CDS 10Y	144.13	134.78	173.25	
VIX Index	14.40	13.57	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,325	↓	0.21%	-1.56%
EUR – Euro	1.0696	↓	-0.29%	-0.08%
GBP/USD	1.2472	↓	-0.28%	3.22%
JPY – Yen	147.30	↑	-0.24%	12.34%
AUD – Australia	0.6376	↓	-0.09%	-6.41%
SGD – Singapore	1.3658	↓	0.16%	1.96%
HKD – Hongkong	7.839	↑	-0.04%	0.48%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.62	↓	-0.896	59.55
JIBOR - 3M	6.74	(-)	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-)	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.41	↑	1.326	82.35
SOFR - 6M	5.48	↑	2.329	88.86

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.52%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.37%	US Treasury 10 Y	4.24%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Consumer Credit	\$16.000b	\$17.847b	09-Sep
US	NFIB Small Business Optimism	91.3	91.9	12-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	89.9/bbl	↓	-0.75%	4.67%
Gold (Composite)	1,919.7/oz	↑	0.16%	5.24%
Coal (Newcastle)	157.7/ton	↓	-1.47%	-60.99%
Nickel (LME)	20,482.0/ton	↓	-0.54%	-31.84%
Copper (LME)	8,321.0/ton	↓	-0.60%	-0.61%
CPO (Malaysia FOB)	801.8/ton	↓	-0.30%	-15.33%
Tin (LME)	26,085.0/ton	↓	-0.70%	5.15%
Rubber (SICOM)	1.46/kg	↑	1.75%	11.75%
Cocoa (ICE US)	3,573.0/ton	↓	-0.11%	37.42%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.25	4.80	-30.70
FR0096	Feb-33	7.00	6.57	5.10	-35.30
FR0098	Jun-38	7.13	6.63	3.90	-44.10
FR0097	Jun-43	7.13	6.71	2.60	-40.20

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.33	3.00	64.30
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.54	2.30	74.70

Menteri Keuangan Republik Indonesia menjelaskan asumsi dasar ekonomi makro dalam postur sementara RAPBN 2024 diselaraskan dengan perkembangan ekonomi terkini dan prospek perekonomian ke depan, terutama menyangkut harga minyak yang bergerak cepat beberapa waktu terakhir. (Bisnis Indonesia, 8 September 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (09/07). Investor mencerna rilisnya data ekonomi Amerika Serikat khususnya data klaim pengangguran kemarin hanya mencapai 216 ribu atau dibawah ekspektasi sebesar 234 ribu. Melihat data tersebut, kedepannya The Fed masih akan hawkish setelah data ISM Services juga menunjukkan penguatan yang mencerminkan sektor jasa masih kuat. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,17% ke posisi 34.500,7 (+4,08% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,32% ke posisi 4.451,1 (+15,93% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 3,56 bps menjadi 4,24% (+36,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (09/07). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,21% ke posisi 7.441,7 (-0,13% ytd) sedangkan DAX Jerman juga turun sebesar 0,14% ke posisi 15.718,7 (+12,89% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 0,75% ke posisi 32.991,1 (+26,43% ytd) dan indeks Hang Seng turun sebesar 1,34% ke posisi 18.202,1 (-7,98% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/07). Pelemahan tersebut sejalan dengan penurunan perdagangan di pasar Asia hari ini. Di dalam negeri, cadangan devisa Indonesia sedikit menurun dari USD137.7 miliar di bulan Jul-23 menjadi USD137.1 miliar di bulan Agustus-23, dikarenakan pembayaran hutang luar negeri pemerintah dan kebutuhan untuk menstabilkan nilai tukar Rupiah. Indonesia yang akan diumumkan hari ini. IHSG ditutup melemah sebesar 0,59% ke posisi 6.954,8 (+0,02% mtd atau +1,5% ytd). Indeks saham yang melemah ke zona negatif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (-2,9% ke posisi 5.875), Bank Rakyat Indonesia (-2,2% ke posisi 5.450), dan Astra International (-1,9% ke posisi 6.400). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR1,1 triliun pada penutupan perdagangan pekan kemarin, dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR1,2 miliar mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR1,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 5 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR848,7 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net inflow* IDR2.4 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR86,5 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,4%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/07). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,2% ke posisi IDR15.325 per USD (depresiasi 0,6% mtd atau apresiasi 1,6% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.319 - 15.338. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.905-6.981** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.312-15.365**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15325	15265	15312	15365	15397	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0696	1.0659	1.0677	1.0723	1.0751	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2472	1.2413	1.2442	1.2505	1.2539	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.8928	0.8894	0.8911	0.8943	0.8958	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	147.30	146.59	146.94	147.76	148.23	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3658	1.3610	1.3634	1.3672	1.3686	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6376	0.6345	0.6360	0.6393	0.6411	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3423	7.3088	7.3256	7.3525	7.3626	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6954	6862	6905	6981	7029	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
OIL	Buy	89.92	88.66	89.29	90.72	91.52	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1920	1913	1916	1923	1927	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **Pelemahan harga komoditas logam, termasuk nikel menjadi salah satu dampak paling dicermati dari perlambatan ekonomi China.** Kinerja emiten nikel semester I-2023, PT Vale Indonesia (INCO) mencatatkan pertumbuhan pendapatan sebesar 16,73% yoy menjadi USD658,96 juta. Laba bersih INCO tercatat meningkat 12% menjadi USD168,5 juta. Sementara itu PT Trimegah Bangun Persada (NCKL) melaporkan penurunan laba bersih per Juni 2023, meski pendapatan naik. NCKL membukukan pendapatan dari kontrak dengan pelanggan sebesar IDR10,24 triliun atau naik 88,74% yoy. Pendapatan tersebut ditopang oleh segmen pengolahan nikel sebesar IDR8,58 triliun dan penambangan nikel sebesar IDR1,65 triliun. (Bisnis Indonesia, 8 September 2023)
- **PT Indosat Tbk (ISAT) memasarkan jaringan seluler generasi kelima atau 5G untuk berbagai industri dengan konsep *business-to-business* dengan menargetkan kota besar dan *private network*.** SVP Head of Corporate Communications PT Indosat Tbk (ISAT) menyatakan, jaringan tersebut sudah banyak digunakan untuk kebutuhan bisnis, terutama untuk mesin berbasis kecerdasan buatan (AI). ISAT berharap ekspansi jaringan dari Indosat dapat terus membantu percepatan transformasi digital di Tanah Air. (Bisnis Indonesia, 8 September 2023)
- **PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) telah memperoleh kontrak baru sebesar IDR1,09 triliun hingga Juli 2023.** Kontrak baru yang diperoleh setara 28,68% dari target kontrak baru yang dibidik perusahaan di tahun ini yang mencapai sebesar IDR3,08 triliun. Untuk mencapai target tahun ini, WSBP akan terus meningkatkan pasar eksternal (non-Waskita Group) dan memperluas kapitalisasi pasar dengan menyediakan inovasi produk yang sesuai dengan kebutuhan pelanggan. Salah satunya direalisasikan dengan inisiasi segmen sewa alat konstruksi sebagai upaya optimalisasi asset dan untuk meningkatkan profitabilitas perusahaan. (Kontan, 8 September 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