

Economic Update – Kapal ekspor CPO dan Batubara wajib menggunakan kapal nasional

Implementasi kebijakan penggunaan kapal berbendera Indonesia untuk ekspor sejumlah komoditas akan mulai berlaku efektif pada bulan Mei 2018. Berdasarkan Permendag No.82 tahun 2017, ekspor CPO dan batubara, dan impor beras dan pengadaan barang pemerintah akan diwajibkan menggunakan kapal nasional dan asuransi nasional untuk kegiatan ekspor impornya. Aturan ini diberlakukan untuk mendukung pengusaha kapal nasional dapat menikmati keuntungan biaya ekspor dan impor yang diprediksi mencapai IDR. 2.400 triliun yang selama ini dinikmati oleh kapal asing. Sebagai akibat dari pemberlakuan aturan tersebut, eksportir CPO dan batubara dan importir beras dan pengadaan barang pemerintah diminta untuk menyelesaikan kontraknya dengan kapal asing. Kapal asing dapat digunakan apabila kapasitas kapal nasional tidak dapat mengangkut seluruh ekspor CPO dan batubara.

Saat ini muatan ekspor 90% masih didominasi oleh kapal asing. Data Kementerian Perhubungan menyebutkan kapasitas angkutan laut nasional hanya mencapai 67,23 juta ton, sedangkan pelayaran asing mencapai 976,2 juta ton. Dengan diberlakukannya kewajiban menggunakan kapal lokal untuk ekspor komoditas ekspor utama Indonesia tentu akan meningkatkan pertumbuhan kapasitas industri perkapalan nasional. Namun, halangan terbesar dalam penambahan kapasitas adalah kebutuhan pembiayaan yang sangat besar. Kebutuhan pembiayaan yang besar ini sulit terpenuhi mengingat tingginya bunga perbankan (10-20%) serta pemungutan PPN untuk BBM sebesar 10% dan pajak bahan bakar kendaraan bermotor (5-7%). Tentunya momentum efektifnya peraturan ini apabila didukung oleh *tax holiday* untuk industri perkapalan lokal akan mengakselerasi pertumbuhan kapasitas pelayaran nasional.

Tahun 2018, ekspor CPO diprediksi akan meningkat seiring dengan membaiknya harga komoditas tersebut sehingga permintaan pelayaran ekspor komoditas ini diperkirakan meningkat. Pada 2018, OCE memperkirakan harga CPO akan berada di kisaran USD 700-720 per ton. Perusahaan pelayaran lokal tentu harus mempersiapkan diri untuk mengimbangi proyeksi peningkatan ini. Selain industri perkapalan, premi asuransi dari sektor ini juga diperkirakan akan meningkat pada 2018. Potensi premi untuk CPO dan batubara diperkirakan mencapai IDR. 941 miliar.

Peningkatan kapasitas dan produktivitas perusahaan pelayaran nasional menjadi kunci untuk bersaing dengan perusahaan kapal asing. Berdasarkan data 2016, jumlah kapal nasional sebanyak 24.046 kapal, atau mengalami peningkatan sebesar empat kali dibandingkan dengan tahun 2005 namun dengan kapasitas yang rendah. Satu hal yang masih harus didorong adalah peningkatan kapasitas kapal dari pelaku perkapalan nasional. Karena tanpa kapasitas yang cukup, margin yang diharapkan pemerintah berpindah ke pelaku lokal tidak akan terwujud. Selain itu, kebijakan kewajiban penggunaan kapal nasional dalam angkutan ekspor CPO dan Batu Bara diharapkan tidak membuat daya saing ekspor CPO dan batu bara menurun. (rp)

Key Indicators

Market Perception	12-Feb-18	1 Week ago	2017
Indonesia CDS 5Y	95.27	83.80	85.25
Indonesia CDS10Y	162.89	147.74	153.94
VIX Index	25.61	37.32	11.04

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
USD/IDR	13,658	↓ 0.21%	1.37%
EUR/USD	1.2292	↑ 0.33%	16.54%
GBP/USD	1.3838	↑ 0.02%	12.47%
USD/JPY	108.66	↑ -0.12%	-6.98%
AUD/USD	0.7862	↑ 0.63%	8.76%
USD/SGD	1.3232	↑ -0.33%	-8.37%
USD/HKD	7.819	↓ 0.02%	0.84%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
JIBOR - 0/N	3.9	↓ -0.01	1.13
JIBOR - 3M	5.3	- 0.00	-18.35
JIBOR - 6M	5.7	- 0.00	-7.05
LIBOR 3M	1.8	↑ 0.01	12.57
LIBOR 6M	2.0	↓ -1.00	20.12

Interest Rate			
BI 7-D Repo Rate	4.25%	Fed Rate-US	1.50%
JIBOR USD	1.58%	ECB Rate	0.00%
US Treasury 5Y	2.56%	US Treasury 10Y	2.86%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	CPI MoM	0.3%	0.1%	14-Feb
US	CPI Ex Food and Energy MoM	0.2%	0.3%	14-Feb

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	62.6/bbl	↓ -0.32%	10.15%
Gold (Composite)	1,322.8/Oz	↑ 0.50%	14.80%
Coal (Newcastle)	101.7/ton	↑ 0.49%	7.34%
Nickel (LME)	13,100.0/ton	↑ 1.00%	30.74%
Copper (LME)	6,831.0/ton	↑ 1.13%	23.40%
CPO (Malaysia FOB)	646.3/ton	↑ 2.50%	-9.33%
Tin (LME)	21,095.0/ton	↑ 0.33%	-0.14%
Rubber (TOCOM)	1.7/kg	↓ -0.11%	-26.17%
Cocoa (ICE US)	1,970.0/ton	↓ -3.00%	-7.34%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0061	May-22	7.00	5.82	0.30	-8.70
FR0059	May-27	7.00	6.50	2.70	21.00
FR0074	Aug-32	7.50	7.05	3.00	14.70
FR0072	May-36	8.25	7.17	1.50	6.30

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Mar-20	5.88	2.90	6.80	55.30
ROI 10 Y	Jan-24	5.88	3.85	12.60	54.30

Kawasan Ekonomi Khusus Arun Lhokseumawe ditargetkan beroperasi pada tahun ini. (Bisnis Indonesia, 13 Februari 2018)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street kembali ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin. Indeks Dow Jones menguat pada perdagangan kemarin sebesar 1,7% ke posisi 24.601,3 (-0,5% Ytd) dan S&P500 juga menguat 1,4% ke level 2.656 (-0,7% ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat, dimana FT100 Inggris menguat 1,2% dan DAX Jerman menguat sebesar 1,4%. Pasar saham Asia juga ditutup bervariasi. Nikkei Jepang melemah 2,3% sedangkan Straits Times Singapura ditutup menguat 0,2%.

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin di tengah aksi jual investor asing. Saham-saham yang mempengaruhi penguatan laju IHSG ke arah positif antara lain BRI (+2,4%) ke posisi 3.800, Hanson International (+36,6%) ke posisi 168 dan Sarana Menara Nusantara (+6,5%) ke posisi 3.780. Investor asing mencatatkan aksi jual sebesar IDR582,6 miliar dan terjadi *net outflow* IDR5,9 triliun sejak perdagangan awal tahun. Sementara itu di pasar SBN, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun menguat 0,1 bps ke posisi 6,37%. Sepanjang bulan Januari 2018 data kepemilikan asing terjadi *net inflow* sebesar IDR26,1 triliun.

Nilai tukar Rupiah melanjutkan pelemahan pada penutupan perdagangan kemarin. Rupiah pada perdagangan kemarin melemah sebesar 0,2% ke posisi 13.658 (depresiasi 0,7% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 13.603 – 13.658. Hal tersebut terpengaruh oleh fundamental ekonomi Indonesia yang kondusif menjaga nilai tukar kembali ke angka positif. **6.504-6.555** dan Rupiah terhadap USD kemungkinan masih akan menguat dan bergerak pada interval **13.621-13.683**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	13658	13600	13621	13683	13690	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.2292	1.2270	1.2279	1.2302	1.2316	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
GBP/USD	Sell	1.3838	1.3806	1.3822	1.3855	1.3872	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9393	0.9373	0.9380	0.9396	0.9405	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Sell	108.66	108.52	108.63	108.81	108.88	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
USD/SGD	Sell	1.3232	1.3201	1.3224	1.3261	1.3275	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
AUD/USD	Sell	0.7862	0.7832	0.7844	0.7867	0.7878	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	6523	6485	6504	6555	6589	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	62.80	62.70	62.75	62.85	62.90	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1323	1320	1321	1325	1335	Indikator Stokastik %K > %D dan ROC < 1 menembus zero line ke bawah

News Highlights

- **PT Wijaya Karya menargetkan laba bersih sebesar IDR1,96 triliun pada tahun 2018.** Target tersebut didukung oleh proyeksi penjualan perusahaan yang mencapai IDR39,43 triliun. Optimisme perusahaan terus tumbuh tercermin dari target kontrak tahun ini yang mencapai IDR130,92 triliun atau naik 22,77% dibandingkan dengan realisasi tahun lalu yang sebesar IDR106,64 triliun. Rincian kontrak tersebut terdiri dari target kontrak baru IDR57,24 triliun dan *carry over* IDR73,68 triliun. Sepanjang 2017, perusahaan ini memperoleh kontrak baru sebesar IDR43,40 triliun. (Kontan, 13 Februari 2018)
- **Penjualan sepeda motor domestik naik 1,8% (yoy) menjadi 482.879 unit pada Januari 2018, dibandingkan bulan sama tahun lalu 473.879 unit.** Ekspor motor naik 33% (yoy) menjadi 38.021 unit. Total penjualan motor Januari 2018 mencapai 520.558 unit atau naik 14,48% (yoy). Asosiasi Industri Sepeda Motor Indonesia (AISI) menilai kenaikan penjualan motor ini terjadi karena ditopang oleh membaiknya perekonomian dan harga komoditas andalan ekspor. (Investor Daily, 13 Februari 2018)
- **Industri baja nasional memprediksi porsi baja impor di pasar domestik naik 80% pada 2018.** Tahun ini, pasar baja domestik diprediksi tumbuh 7-9% menjadi berkisar 14,5-14,8 juta ton. *Iron Steel Industry Association* (IISIA) menilai jika impor meningkat, terutama yang tidak semestinya, utilisasi industri baja nasional dapat tergerus. (Investor Daily, 13 Februari 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