

Economic Update – Transformasi Kemenkominfo sebagai Fasilitator dan Akselerator

Kemenkominfo bertransformasi dari regulator menjadi fasilitator dan akselerator. Transformasi ini merupakan implementasi dari program yang menjadi fokus utama Kemenkominfo dalam pembangunan sektor teknologi informasi dan komunikasi, yaitu percepatan pembangunan jaringan, aplikasi, dan perangkat (NDA/ network, device, and application). Beberapa upaya yang telah dilakukan antara lain penyederhanaan proses perizinan dan akselerasi perkembangan start-up dengan mempertemukan para pemodal dan pelaku usaha Indonesia. Dalam hal percepatan pengembangan jaringan upaya yang telah dilakukan adalah penyebaran adopsi teknologi 4G pada 2015, yang sampai saat ini sudah mencapai 73% penyebarannya di seluruh wilayah Indonesia dan 97% menjangkau wilayah perkotaan.

Salah satu fokus Kemenkominfo untuk pembangunan infrastruktur telekomunikasi adalah Proyek Palapa Ring. Palapa Ring mencakup paket Barat, Tengah, dan Timur dan ditargetkan mulai beroperasi pada Februari 2019. Direktur Utama Badan Aksesibilitas Telekomunikasi Indonesia (Bakti) menyampaikan dari ketiga paket tersebut paket Barat sudah 100% beroperasi. Para operator seperti Telkom Group, Moratel serta Indosat Ooredoo saat ini menggunakan jasa backbone Palapa Ring Barat untuk uji coba komersial. Untuk paket Palapa Ring Tengah saat ini sudah mencapai 98% proses konstruksi, sementara Palapa Ring Timur mencapai 74%. Untuk menjangkau wilayah terluar, terdepan, dan tertinggal (3T) yang tidak dijangkau jaringan operator komunikasi Bakti sudah membangun base transceiver station (BTS) di 855 lokasi. Sementara untuk wilayah yang tidak dijangkau BTS maupun jaringan fix boardband diupayakan aksesnya melalui satelit, dan saat ini sudah ada 2.787 lokasi yang dijangkau satelit yang didanai oleh Bakti.

Komenkominfo menerapkan program tingkat kandungan dalam negeri (TKDN) 30% untuk perangkat 4G bagi vendor smartphone asing yang dipasarkan di wilayah Indonesia. Kebijakan ini dikombinasikan dan dihitung antara tingkat kandungan lokal dari sisi manufaktur, kombinasi software dan hardware, serta komitmen investasi. Hasil dari implementasi kebijakan tersebut adalah salah satu produsen smartphone terkenal, Apple telah mendirikan pusat riset di Indonesia. Dari sisi aplikasi bisa terlihat dari kehadiran berbagai aplikasi yang dibangun developer lokal terutama start-up yang sedang berkembang di Indonesia.

Tim Riset Ekonomi Bank Mandiri memperkirakan proyek palapa ring dan TKDN berdampak positif terhadap industri telekomunikasi nasional. Infrastruktur palapa ring akan meningkatkan tingkat penetrasi pengguna internet Indonesia yang saat ini hanya mencapai 32,3% pada 2017. (fy)

Key Indicators

Market Perception	25-Okt-18	1 Week ago		2017
Indonesia CDS 5Y	155.578	146.279		85.25
Indonesia CDS10Y	227.185	220.260		153.94
VIX Index	24.22	20.06		11.04
Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
USD/IDR	15,188	⬆️	-0.06%	11.94%
EUR/USD	1.1375	⬇️	-0.15%	-5.25%
GBP/USD	1.2817	⬇️	-0.50%	-5.15%
USD/JPY	112.42	⬇️	0.14%	-0.24%
AUD/USD	0.708	⬆️	0.28%	-9.34%
USD/SGD	1.3811	⬆️	-0.01%	3.38%
USD/HKD	7.841	⬇️	0.00%	0.34%
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
JIBOR - 0/N	5.7	-	0.00	183.65
JIBOR - 3M	7.5	-	0.00	202.38
JIBOR - 6M	7.6	-	0.00	187.89
LIBOR 3M	2.5	⬆️	0.01	81.37
LIBOR 6M	2.8	-	0.00	92.27
Interest Rate				
BI 7-D Repo Rate	5.75%	Fed Rate-US		2.25%
JIBOR USD	2.29%	ECB rate		0.00%
US Treasury 5Y	2.96%	US Treasury 10 Y		3.12%
Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	PCE Core YoY	2.0%	2.0%	29-Oct
US	Dallas Fed Manf. Activity	29.0	28.1	29-Oct

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		76.9/bbl	⬆️	0.95%	14.98%
Gold (Composite)		1,232.2/oz	⬇️	-0.13%	-5.44%
Coal (Newcastle)		109.8/ton	⬆️	0.00%	8.88%
Nickel (LME)		12,150/ton	⬇️	-0.61%	-4.78%
Copper (LME)		6,226/ton	⬆️	0.76%	-14.09%
CPO (Malaysia FOB)		496.7/ton	⬇️	-1.70%	-17.46%
Tin (LME)		19,325/ton	⬆️	0.26%	-3.50%
Rubber (TOCOM)		1.3/kg	⬇️	-0.45%	-29.71%
Cocoa (ICE US)		2,209/ton	⬆️	3.37%	16.75%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0063	May-23	5.63	8.39	2.20	240.70
FR0064	May-28	6.13	8.58	4.60	211.70
FR0065	Aug-33	6.63	8.80	1.00	190.10
FR0075	May-38	7.50	9.03	2.10	198.50
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Mar-20	5.88	3.40	1.70	105.30
ROI 10 Y	Jan-24	5.88	4.68	-0.10	136.70

Kementerian Keuangan dan Badan Anggaran (Banggar) Dewan Perwakilan Rakyat (DPR) menyetujui penyaluran dana kelurahan lewat Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja (RAPBN) 2019 sebesar IDR3 triliun. (Kontan, 26 Oktober 2018)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

For further information please contact: Bank Mandiri Head Office, Office of Chief Economist, Plaza Mandiri 18th Floor, Jl. Jend Gatot Subroto Kav 36-38, Jakarta 12190, Indonesia. Phone: (62-21) 524-5272/5557/5516. Fax: (62-21) 521-0430. Email address: oce@bankmandiri.co.id

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street (10/25) ditutup menguat setelah emiten teknologi mencatatkan pertumbuhan pendapatan dari periode sebelumnya. Indeks Dow Jones naik sebesar 1,6% ke posisi 24.984,6 (+1,1% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,9% ke posisi 2.705,6 (+1,2% ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup menguat dimana FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,6% ke posisi 7.004,1 (-8,9% ytd), dan DAX Jerman menguat sebesar 1% ke posisi 11.307,1 (-12,5% ytd). Sementara itu, pasar saham Asia ditutup bervariasi dimana Nikkei Jepang turun sebesar 3,7% ke posisi 21.268,7 (-6,6% ytd) dan Strait Times Singapura turun sebesar 0,6% ke posisi 3.012,8 (-11,5% ytd).

IHSG (10/25) ditutup menguat tipis karena kondisi ekonomi Indonesia yang kondusif. Akan tetapi penguatan tersebut kemudian masih tertahan karena tekanan geopolitik eksternal. IHSG ditutup menguat sebesar 0,8% menjadi 5.755 (-3,7% mtd atau -9,5% ytd). Saham-saham yang mendorong laju IHSG ke arah positif antara lain Unilever Indonesia (+3,02%) ke posisi 44.300, Bank Mandiri (+2,4%) ke posisi 6.475 dan BRI (+1,7%) ke posisi 3.000. Investor asing mencatatkan aksi beli bersih di pasar saham sebesar IDR114 miliar atau terjadi *net outflow* sebesar IDR57,2 triliun sejak perdagangan awal tahun. Sementara itu di pasar SBN, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun naik sebesar 3,4 bps ke posisi 8,62% atau (230,3 bps ytd). Sepanjang tahun 2018 terjadi *net inflow* investor asing sebesar IDR17,2 triliun di pasar SBN.

Nilai tukar Rupiah menguat tipis pada penutupan perdagangan kemarin. Rupiah mengalami apresiasi tipis sebesar 0,06% ke posisi IDR 15.188 (+1,9% mtd atau +12% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.188–15.215. Secara teknis, hari ini IHSG kemungkinan akan bergerak di kisaran 5.668–5.799 dan Rupiah terhadap USD diprediksi akan bergerak pada kisaran IDR 15.175–15.233.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15188	15144	15175	15233	15270	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.1375	1.1353	1.1360	1.1377	1.1387	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2817	1.2792	1.2806	1.2836	1.2852	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/CHF	Buy	0.9994	0.9965	0.9985	1.0020	1.0035	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/JPY	Sell	112.41	112.18	112.28	112.47	112.56	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/SGD	Buy	1.3811	1.3790	1.3805	1.3830	1.3840	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
AUD/USD	Sell	0.7079	0.7054	0.7061	0.7079	0.7090	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	5755	5580	5698	5799	5842	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	76.89	76.32	76.43	76.62	76.70	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	1232	1228	1229	1233	1245	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- **Gabungan Pengusaha Kelapa Sawit Indonesia (GAPKI) mengusulkan pungutan ekspor crude palm oil (CPO) diturunkan dari USD50 per ton menjadi USD30 per ton.** Direktur GAPKI mengatakan pengenaan pungutan ekspor CPO dan turunannya membuat komoditas ini sulit bersaing di pasar global. Tercatat harga CPO di Bursa Derivatif Malaysia (MDEX) dengan kontrak pengiriman Januari 2019 turun menjadi USD522,7 per ton. Sejak awal pekan ini, harga CPO turun sekitar 2,78% yoy. Sementara Badan Pengelola Dana Perkebunan Kelapa Sawit (BPD PKS) mencatat nilai pungutan ekspor minyak kelapa sawit untuk CPO sebesar USD50 per ton. Oleh karena itu, GAPKI mengusulkan pungutan ekspor CPO sebesar USD30 per ton selama harga CPO di pasar internasional berada di bawah USD700 per ton. (Kontan, 26 Oktober 2018)
- **PT Freeport Indonesia memperkirakan volume penjualan konsolidasi dari penambangan mencapai 1,16 miliar pon tembaga dan 2,45 juta ounce emas pada 2018.** CEO Freeport mengatakan dalam laporan 3Q18, volume penjualan konsolidasi di Indonesia sebesar 368 juta pon tembaga dan 831.000 ounce emas, atau meningkat 48% yoy dalam volume penjualan tembaga dan meningkat 136% yoy dalam volume penjualan emas. Dengan demikian, perusahaan optimis volume penjualan konsolidasi hingga akhir 2018 akan meningkat 16% yoy pada volume tembaga dan 63% yoy pada volume emas. (Bisnis Indonesia, 26 Oktober 2018)
- **PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) baru merealisasikan investasi sekitar IDR60 triliun sampai dengan 3Q18.** Realisasi tersebut masih jauh di bawah target Rencana Kerja Anggaran Perusahaan (RKAP) 2018 yang dipatok sebesar IDR123 triliun atau baru mencapai sekitar 48,78%. Setelah 2021, investasi PLN diperkirakan semakin menurun seiring dengan banyaknya proyek pembangkit milik perseroan yang sudah mulai beroperasi. Untuk memenuhi kebutuhan investasi perseroan hingga akhir tahun ini, PLN menerbitkan obligasi global senilai kurang lebih USD1,5 miliar. (Bisnis Indonesia, 26 Oktober 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