

Economic Update – Pemerintah Fokus Pembangunan Infrastruktur Di Luar Pulau Jawa

Fasilitas pariwisata dan kota metropolitan baru menjadi salah satu fokus pembangunan infrastruktur. Dari anggaran belanja negara sebesar IDR2.525,8 tn pada RAPBN 2020, pemerintah mengalokasikan IDR419,2 tn untuk pembangunan infrastruktur, masih cukup besar dibandingkan anggaran pendidikan dan anggaran kesehatan yang menjadi fokus utama pemerintah dengan besaran masing-masing IDR505,8 tn dan IDR132,2 tn. Hal ini membuktikan penyelesaian infrastruktur masih menjadi target pemerintah, khususnya untuk menopang pembangunan SDM dan pemerataan perekonomian nusantara. Pembangunan infrastruktur mencakup pembangunan konektivitas, sarana dan jalur transportasi, bendungan, perumahan untuk masyarakat berpenghasilan rendah (MBR), hingga lokasi industri dan pariwisata.

Lima daerah destinasi wisata superprioritas ditargetkan siap operasi 2020. Pada awalnya, pemerintah menetapkan empat daerah wisata super prioritas yaitu (i) Danau Toba, (ii) Borobudur, (iii) Labuan Bajo, dan (iv) Mandalika. Selanjutnya, pemerintah menambahkan satu wisata daerah prioritas yaitu Likupang, Kab. Minahasa Utara setelah mempertimbangan potensi pariwisatanya. BPS mencatat, jumlah wisatawan mancanegara maupun domestik di Kab. Minahasa Utara masing-masing tumbuh 747,2% dan 566,5% pada periode 2016 – 2018. Untuk membangun lima daerah ini, Kementerian Perhubungan telah menyiapkan anggaran IDR2,98 tn untuk 2019 -2020, dimana sekitar 89% akan digunakan pada tahun 2020. Lebih jauh, Kemenkeu akan meningkatkan anggaran tersebut menjadi IDR9,35 tn. Peningkatan tersebut diperlukan untuk meningkatkan fasilitas infrastruktur dasar seperti jalan dan pelabuhan sebelum pembangunan akomodasi dan area komersil.

Selain itu, sepuluh kota metropolitan baru akan dibangun seiring rencana pemindahan Ibu Kota Negara. Dari daftar tersebut, enam diantaranya berada di luar Pulau Jawa. Dalam rencana Bappenas, kota metropolitan baru ini dirancang sebagai perluasan dari ibukota provinsi meliputi daerah satelit disekitarnya. Di Sumatera terdapat dua daerah yaitu MEBIDANGRO (Medan, Binjai, Deli Serdang, Karo) dan PATUNGAGUNG (Palembang, Betung, Indralaya, Kayuagung). Kalimantan akan ada BANJARBAKULA (Banjarmasin, Banjarbaru, Banjar, Baritokuala) sedangkan Bali akan ada daerah SARBAGITA (Denpasar, Badung, Gianyar, Tabanan). Dua daerah lain di Sulawesi ialah MAMMINASTA (Makassar, Maros, Sungguminasa, Takalar) dan Manado. Bappenas memperkirakan total biaya dapat mencapai IDR204,9 tn yang berasal dari pemerintah pusat, pemerintah daerah, BUMN, dan swasta.

Pertumbuhan sektor konstruksi diproyeksikan relatif stabil pada 2020. Riset Ekonomi Bank Mandiri memperkirakan pertumbuhan tahunan di sektor konstruksi pada 2020 berada di kisaran 6%. Selanjutnya, pembangunan infrastruktur akan berdampak pada sektor penyediaan akomodasi & makanan minuman. Kami proyeksikan penyediaan akomodasi & makanan minuman tumbuh 5,80% dan 5,91% pada 2020 dan 2021. Selain dari pertumbuhan ekonomi, pembangunan di luar Jawa juga diharapkan mampu mendorong pemerataan ekonomi regional. (mfh)

Key Indicators

Market Perception	11-Sep-19	1 Week ago	2018
Indonesia CDS 5Y	77.026	84.736	137.45
Indonesia CDS 10Y	147.965	156.580	214.00
VIX Index	14.61	16.27	25.42

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
USD/IDR	14,060	↓ 0.07%	-2.29%
EUR/USD	1.1010	↓ -0.30%	-3.99%
GBP/USD	1.2326	↓ -0.19%	-3.36%
USD/JPY	107.82	↓ 0.26%	-1.70%
AUD/USD	0.6862	↑ 0.01%	-2.65%
USD/SGD	1.3795	↑ -0.05%	1.22%
USD/HKD	7.839	↑ -0.02%	0.08%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
JIBOR - 0/N	5.3	- 0.00	-48.40
JIBOR - 3M	6.1	- 0.00	-159.12
JIBOR - 6M	6.3	- 0.00	-154.26
LIBOR - 3M	2.1	- 0.00	-67.60
LIBOR - 6M	2.0	- 0.00	-84.05

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.50%	Fed Funds Rate	2.25%
JIBOR USD	2.04%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	1.59%	US Treasury 10 Y	1.74%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Import Price Index MoM	-0.5%	0.2%	12-Sep
US	Export Price Index MoM	-0.3%	0.2%	12-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	60.8/bbl	↓	-2.52%	13.03%
Gold (Composite)	1,497.3/oz	↑	0.77%	16.75%
Coal (Newcastle)	65.4/ton	↓	-0.68%	-35.96%
Nickel (LME)	17,850/ton	↓	-1.08%	66.98%
Copper (LME)	5,772.5/ton	↓	-0.90%	-3.23%
CPO (Malaysia FOB)	506.3/ton	↓	-1.09%	4.45%
Tin (LME)	17,775/ton	↑	2.04%	-8.73%
Rubber (TOCOM)	1.5/kg	↓	-1.25%	-1.84%
Cocoa (ICE US)	2,235/ton	↑	0.77%	-7.49%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0077	May-24	7.86	6.67	2.20	-118.40
FR0078	May-29	7.94	7.25	1.60	-69.10
FR0068	Mar-34	8.29	7.70	3.00	-59.50
FR0079	Apr-39	8.28	7.81	0.70	-46.50

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Mar-20	5.88	2.16	2.70	-115.10
ROI 10 Y	Jan-24	5.88	2.64	4.50	-170.20

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat dana kelolaan (AUM) industri reksa dana hingga Agustus 2019 bertumbuh 9,09% (yoy) menjadi IDR538,38 triliun. (Investor Daily, 12 September 2019)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham global menguat signifikan karena harapan akan kebijakan akomodatif dari bank sentral dan segera tercapainya kesepakatan AS-Tiongkok. Indeks Dow Jones tercatat menguat sebesar 0,85% ke 27.137,0 (+16,33% ytd) dan S&P 500 juga menguat sebesar 0,72% ke posisi 3.000,9 (+19,71% ytd). Pasar saham Eropa dan Asia juga ditutup menguat. Di Eropa FTSE 100 Inggris naik sebesar 0,96% ke posisi 7.338,0 (+9,06% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,74% ke posisi 12.359,1 (+17,05% ytd). Di Asia, Nikkei Jepang naik sebesar 0,96% ke posisi 21.597,8 (+7,91% ytd) dan Strait Times Singapura naik sebesar 1,55% ke posisi 3.204,5 (+4,42% ytd). Pasar berharap akan segera tercapai kesepakatan dagang AS-Tiongkok agar tidak memperburuk kinerja ekonomi global ke depan. Selain itu pasar juga berharap bank sentral-bank sentral global akan menerapkan kebijakan moneter longgar, terutama Bank Sentral AS dan Bank Sentral Eropa.

IHSG ditutup menguat sejalan dengan penguatan indeks bursa saham global. IHSG ditutup menguat sebesar 0,71% menjadi 6.382,0 (+0,85% mtd atau +3,03% ytd). Saham-saham yang mendorong IHSG ke arah positif antara lain Astra International (+3,8%) ke posisi 6,925, BRI (+1,4%) ke posisi 4.250, dan BCA (+0,7%) ke posisi 30,500. Namun demikian sepanjang bulan September ini, asing terus mencatatkan aksi jual di pasar saham Indonesia, dimana secara akumulatif terjadi *net selling* sebesar IDR1,8 triliun. Sementara sepanjang tahun ini terjadi *net inflow* sebesar IDR57,4 triliun di pasar saham. Sementara itu di pasar SBN, imbal hasil SBN bertenor 10 tahun relatif stabil di posisi 7,28% (-74,4 bps ytd). Sepanjang tahun 2019 data kepemilikan asing menunjukkan bahwa terjadi *net inflow* sebesar IDR118,4 triliun dan secara akumulatif pada bulan September, terjadi inflow IDR2 triliun.

Nilai tukar Rupiah melemah sejalan dengan penguatan IHSG dan turunnya imbal hasil SBN. Rupiah terdepresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR14.060 (apresiasi 0,9% mtd atau 2,3% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.048 – 14.067. Secara teknikal, hari ini IHSG kemungkinan akan bergerak di kisaran **6.366-6.420** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.046 – 14.108**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14060	14014	14046	14108	14155	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1,1010	1,0945	1,0978	1,1050	1,1089	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GBP/USD	Buy	1,2329	1,2278	1,2303	1,2363	1,2398	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/CHF	Buy	0,9929	0,9896	0,9913	0,9945	0,9960	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/JPY	Buy	107,84	107,37	107,61	107,97	108,09	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/SGD	Sell	1,3794	1,3767	1,3781	1,3807	1,3819	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
AUD/USD	Buy	0,6863	0,6830	0,6846	0,6882	0,6902	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CNH	Buy	7,1083	7,0941	7,1012	7,1178	7,1273	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	6382	6371	6366	6420	6433	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	60,81	58,78	59,80	62,55	64,28	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
GOLD	Sell	1497	1480	1489	1502	1507	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **PT Pembangunan Perumahan Tbk (PTPP) memperoleh kontrak pembangunan dua pembangkit listrik tenaga uap (PLTU) pada 9 September 2019.** Kedua proyek tersebut yaitu di Nusa Tenggara Timur (NTT) dengan luas area 30 hektare (ha) dan Sulawesi Utara dengan luas area 32 ha. Masing-masing PLTU tersebut berkapasitas 2x50 megawatt. Direktur Utama PTPP juga mengatakan nilai investasi kedua proyek tersebut diperkirakan mencapai lebih dari IDR8 triliun dan ditargetkan kedua PLTU dapat mulai beroperasi pada tahun 2022. (Kontan, 12 September 2019)
- **PT Blue Bird Tbk (BIRD) berencana menambah armada transportasi taksi listrik hingga 200 unit.** Hal ini salah satunya didorong oleh terbitnya Peraturan Presiden Nomor 55 tahun 2019 tentang Percepatan Program Kendaraan Bermotor Listrik Berbasis Baterai untuk Transportasi Jalan. Direktur BIRD menjelaskan pihaknya menyambut positif terbitnya peraturan tersebut dan menargetkan penambahan armada akan dimulai pada tahun 2020 hingga 2021 secara bertahap. Hingga saat ini perusahaan telah memiliki 30 unit armada taksi listrik dengan rincian 25 unit mobil listrik produksi BYD dan 5 unit produksi Tesla. (Kontan, 12 September 2019)
- **PT Wahana Interfood Nusantara Tbk (COCO) berencana melakukan ekspansi pasar ke wilayah timur Indonesia.** Direktur Utama COCO menjelaskan salah satu strategi perusahaan yaitu dengan membangun pusat distribusi di Bali sebagai *gate point* untuk wilayah timur. Adapun ekspansi pembangunan pusat distribusi tersebut akan menggunakan dana sisa hasil *initial public offering*. Pihaknya juga menyampaikan COCO optimis penjualan pada tahun ini akan mencapai hingga IDR200 miliar atau tumbuh 31,56% dari realisasi tahun lalu. (Bisnis Indonesia, 12 September 2019)

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