

Economic Update – Kondisi Pariwisata Indonesia Belum Membaik

Kunjungan wisatawan mancanegara (wisman) masih tertekan. Berdasarkan data BPS, kunjungan wisman ke Indonesia pada November 2020 tercatat sebesar 175,3 ribu kunjungan atau turun 86,3% yoy. Namun demikian, kunjungan wisman tersebut meningkat 13,9% dari bulan sebelumnya. Titik terendah kunjungan wisman tercatat pada September 2020 yaitu sebanyak 151,3 ribu kunjungan. Secara kumulatif Januari-November 2020, Indonesia baru menerima 3,89 juta kunjungan wisman atau turun 73,6% dibandingkan Januari-November 2019 yang sebesar 14,7 juta kunjungan wisman. Angka kunjungan tersebut merupakan yang terendah selama lima tahun terakhir.

Mayoritas kunjungan wisman melalui jalur pintu masuk darat pada November 2020. Kunjungan wisman melalui jalur pintu masuk darat sebanyak 88,6 ribu kunjungan atau 50% dari total kunjungan wisman. Kemudian diikuti oleh jalur pintu masuk udara sebanyak 43,4 ribu kunjungan (25% dari total) dan jalur pintu masuk laut sebanyak 43,3 ribu kunjungan (25% dari total). Wisman yang melalui jalur darat terutama pada pintu masuk Entikong, Aruk dan Atambua. Sementara itu, wisman yang melalui jalur udara terutama pada Bandara Soekarno-Hatta sebanyak 36,7 ribu kunjungan pada November atau naik 249,5% dibandingkan bulan sebelumnya. Kemudian diikuti oleh Bandara Juanda yang tercatat sebanyak 2,4 ribu kunjungan atau naik 4.580,8% dibandingkan bulan sebelumnya. Lebih jauh, wisman yang datang ke Indonesia melalui jalur laut terutama pada pintu masuk Batam, Tanjung Uban dan Tanjung Benoa yang masing-masing sebesar 1,63 ribu kunjungan, 0,14 ribu kunjungan dan 0,06 ribu kunjungan.

Tingkat Penghunian Kamar (TPK) atau occupancy rate hotel klasifikasi bintang membaik. Pada November 2020, TPK nasional mencapai rata-rata 40,1%, lebih baik dibandingkan dengan bulan sebelumnya yang sebesar 37,5%. TPK tertinggi terjadi di hotel bintang 3 yang sebesar 42,0%. Kemudian diikuti oleh TPK hotel bintang 4 dan bintang 2 yang masing-masing sebesar 41,9% dan 38,9%. Selama Januari-November 2020, TPK terendah terjadi di April 2020 yakni hanya sebesar 12,7%. Menurut provinsi, tingkat TPK terendah terjadi di Bali yang hanya mencapai 9,32%, sedikit menurun dibandingkan bulan sebelumnya yang sebesar 9,5%. Sementara itu, tingkat TPK tertinggi terjadi di Lampung yang mencapai 59,1%. Daerah wisata lain seperti Yogyakarta juga mengalami penurunan TPK dari 45,5% pada Oktober 2020 menjadi 44,9% pada November 2020.

Office of Chief Economist Bank Mandiri memperkirakan sektor perhotelan dan pariwisata masih terkena dampak pandemi hingga akhir tahun 2020. Mengacu pada Permenkumham No. 11/2020 tentang Pelarangan Sementara Orang Asing Masuk Wilayah NKRI masih berlaku sampai pandemi Covid-19 dinyatakan berakhir, sulit mengharapkan kenaikan kunjungan wisman ke Indonesia. Kami memperkirakan total kunjungan wisman akhir tahun 3,9 - 4,4 juta kunjungan (vs. 16,2 juta FY2019) dimana wisman yang ke Bali hanya mencapai 1 - 1,1 juta kunjungan (vs. 6,3 juta FY2019). (ms)

Key Indicators

Market Perception	6-Jan-21	1 Week ago	2020
Indonesia CDS 5Y	68.975	67.781	67.78
Indonesia CDS 10Y	130.000	128.995	128.015
VIX Index	25.07	22.77	22.75

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
USD/IDR	13,895	(↑)	-0.14%
EUR/USD	1.2330	(↑)	0.26%
GBP/USD	1.3608	(↓)	-0.14%
USD/JPY	103.04	(↓)	0.31%
AUD/USD	0.7802	(↑)	0.55%
USD/SGD	1.3184	(↓)	0.06%
USD/HKD	7.753	(-)	0.00%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
JIBOR - 0/N	3.04	(↑)	0.074
JIBOR - 3M	4.06	(-)	0.000
JIBOR - 6M	4.26	(-)	0.000
LIBOR - 3M	0.24	(↓)	-0.037
LIBOR - 6M	0.25	(↓)	-0.200

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	3.75%	Fed Funds Rate	0.25%
JIBOR USD	0.13%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	0.43%	US Treasury 10 Y	1.04%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Change in Nonfarm Payrolls	62K	245K	8-Jan
US	Change in Private Payrolls	50K	344K	8-Jan

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	54.2/bbl	(↑)	1.06%
Gold (Composite)	1,918.6/oz	(↓)	-1.61%
Coal (Newcastle)	79.5/ton	(↓)	-1.12%
Nickel (LME)	17,682/ton	(↑)	1.60%
Copper (LME)	8,002/ton	(↑)	1.80%
CPO (Malaysia FOB)	1,004.4/ton	(↑)	1.73%
Tin (LME)	21,185/ton	(↑)	0.65%
Rubber (SICOM)	1.6/kg	(↓)	-0.32%
Cocoa (ICE US)	2,486/ton	(↓)	-1.11%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0081	Jun-25	6.38	5.22	2.60	5.60
FR0082	Sep-30	7.06	6.03	7.80	16.50
FR0080	Jun-35	7.46	6.42	3.11	7.21
FR0083	Apr-40	7.54	6.55	-0.10	3.70

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	0.46	3.40	5.10
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	1.89	3.90	-0.50

Presiden Joko Widodo memastikan Indonesia telah memesan 329,5 juta dosis vaksin Covid-19 dari sejumlah perusahaan internasional. (Investor Daily, 7 Januari 2021)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Bursa saham AS melanjutkan tren penguatan, Dow Jones ditutup pada rekor tertinggi. Indeks Dow Jones dan S&P500 kembali ditutup menguat, kali ini masing-masing sebesar 1,4% dan 0,5% ke posisi 30.829,4 dan 3.748,1. Bursa saham Eropa pada perdagangan kemarin mayoritas juga menguat. DAX Jerman dan CAC Perancis kemarin (06/01) menguat, masing-masing sebanyak 1,8% dan 3,5%, ke level 13.892,0 dan 5.630,6. Sementara itu imbal hasil UST tenor 10 tahun menembus 1,0%. Perkembangan pasar kemarin dipengaruhi oleh kondisi politik di AS. Dari hasil Pemilu Senat Negara Bagian Georgia kemarin, dua calon senator dari Partai Demokrat diprediksi akan mengalahkan calon dari Partai Republik, sehingga Partai Demokrat diperkirakan berhasil mengambil alih mayoritas kursi di Senat AS. Hal ini akan mempermudah Joe Biden merealisasikan janji kampanye di Pilpres lalu.

IHSG terkoreksi setelah menguat selama dua hari berturut-turut. IHSG pada penutupan perdagangan saham kemarin (06/01) melemah cukup signifikan sebanyak 1,2% ke posisi 6.065,7 setelah menguat selama dua hari berturut-turut di awal tahun 2021. Investor asing tercatat melakukan aksi jual bersih senilai IDR698,5 miliar. Beberapa saham di sektor perbankan terkoreksi, seperti BCA dan BRI, masing-masing sebanyak 2,1% dan 1,6%. Peluang bagi harga-saham di dalam negeri untuk menguat masih terbuka cukup lebar dalam beberapa waktu ke depan seiring optimisme perbaikan ekonomi tahun ini. Namun demikian sepanjang bulan Januari harus diwaspadai kenaikan kasus terinfeksi Covid-19 di dalam negeri pasca libur panjang Natal dan Tahun Baru pekan lalu.

Rupiah menguat sejalan dengan pelemahan nilai tukar USD terhadap beberapa mata uang global lainnya. Pada perdagangan kemarin, nilai tukar rupiah mengalami apresiasi ke posisi 13.895. Indeks USD kemarin menyentuh 89,387, yang merupakan level terendah sejak April 2018. Sementara itu imbal hasil SBN tenor 10 pada penutupan di perdagangan kemarin naik ke level 5,96%. *Bid to cover ratio* pada lelang perdana SUN di tahun 2021 ini mencapai 2,37 kali. Pemerintah menyerap IDR41 triliun dari penawaran masuk yang mencapai IDR97,2 triliun. Secara teknikal pada perdagangan hari ini, kami memperkirakan IHSG bergerak di kisaran **6.092 - 6.164** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR13.892 - 14.015**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	13895	13836	13892	14015	14088	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.2327	1.2231	1.2279	1.2362	1.2397	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.3608	1.3475	1.3542	1.3673	1.3737	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/CHF	Sell	0.8785	0.8724	0.8755	0.8819	0.8852	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	103.04	102.17	102.61	103.46	103.87	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/SGD	Sell	1.3179	1.3128	1.3154	1.3208	1.3236	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
AUD/USD	Buy	0.7802	0.7698	0.7750	0.7837	0.7872	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/CNH	Sell	6.4498	6.4117	6.4307	6.4631	6.4765	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	6066	6047	6092	6164	6191	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
OIL	Buy	54.30	49.53	51.57	54.77	55.93	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1919	1868	1893	1952	1985	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30

News Highlights

- **PT Kino Indonesia Tbk (KINO) mengalokasikan belanja modal (capex) sekitar IDR200 miliar – IDR250 miliar pada tahun 2021.** Direktur Keuangan KINO menjelaskan sumber anggaran *capex* tersebut berasal dari kombinasi dana internal dan fasilitas perbankan. Adapun KINO akan menggunakan dana *capex* tersebut untuk efisiensi dan *refreshing* mesin. Sebagai informasi, jika dibandingkan alokasi belanja modal tahun 2020 yang sekitar IDR350 miliar, maka anggaran estimasi belanja modal tahun ini masih lebih rendah. (Kontan, 7 Januari 2021)
- **PT Kimia Farma Tbk (KAEP) akan mengalokasikan dana senilai IDR600 miliar untuk proyek pembangunan pabrik bahan baku obat (BBO) parasetamol.** Untuk mendukung rencana tersebut, KAEP akan menjalin kerja sama dengan PT Pertamina. Mengingat kebutuhan produk parasetamol cukup tinggi, tentu kehadiran pabrik BBO di dalam negeri membawa pengaruh signifikan karena akan mengurangi impor BBO aktif parasetamol. Adapun pabrik BBO parasetamol ini akan memiliki kapasitas 3.800 ton per tahun. (Kontan, 7 Januari 2021)
- **PT Angkasa Pura II (AP II) menargetkan pergerakan 45 juta penumpang di 19 bandara kelolaan pada tahun 2021.** Jumlah tersebut meningkat sekitar 26,7% (yoy) dibandingkan realisasi sepanjang tahun 2020 yang sebanyak 35,5 juta penumpang. Selain itu, tahun ini perusahaan menargetkan jumlah pergerakan pesawat meningkat tumbuh hingga 32% menjadi sekitar 543.000 penerbangan. Direktur Utama AP II menjelaskan sebagai upaya mencapai target tersebut, perusahaan mencanangkan strategi pemulihan bisnis 2021 menuju kondisi sebelum pandemi. (Investor daily, 7 Januari 2021)

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