

Economic Update – Pertumbuhan Uang Beredar Meningkat Sesuai Pola Musiman pada April 2021

Pertumbuhan uang beredar pada April 2021 mencapai 11,5% yoy. Pertumbuhan ini meningkat dibandingkan pertumbuhan Maret 2021 yang sebesar 6,9% yoy. Bank Indonesia (BI) mencatat likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) pada April 2021 sebesar IDR6.957,3 triliun. Pertumbuhan M2 yang meningkat terjadi pada seluruh komponen pembentuknya, yaitu uang beredar sempit (M1), uang kuasi, dan surat berharga selain saham. Pertumbuhan M1 pada April 2021 sebesar 17,4% yoy, lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan bulan Maret 2021 yang sebesar 10,8% yoy. Pertumbuhan uang kuasi juga meningkat dari sebesar 5,9% yoy menjadi 9,7% yoy. Pertumbuhan M2 yang meningkat pada April 2021 terjadi sesuai pola musiman di bulan Ramadhan dan menjelang hari raya Idul Fitri.

Pertumbuhan M2 terutama dipengaruhi oleh peningkatan aktiva luar negeri bersih, peningkatan tagihan bersih kepada Pemerintah Pusat, dan perbaikan penyaluran kredit. Pertumbuhan aktiva luar negeri bersih tercatat sebesar 10,7% yoy pada April 2021, meningkat dibandingkan dengan pertumbuhan bulan Maret 2021 yang sebesar 7,9% yoy. Sementara pertumbuhan tagihan bersih kepada Pemerintah Pusat tercatat sebesar 45,0% yoy, lebih tinggi dibandingkan Maret 2021 yang sebesar 42,0% yoy. Selain itu, kontraksi pertumbuhan kredit pada April 2021 yang sebesar -2,4% yoy, membaik dibandingkan kontraksi bulan Maret 2021 yang sebesar -3,7% yoy.

Penghimpunan Dana Pihak Ketiga (DPK) pada April 2021 tercatat IDR6.558,0 triliun atau tumbuh sebesar 11,5% yoy. Pertumbuhan DPK tersebut meningkat dibandingkan pertumbuhan Maret 2021 yang sebesar 9,5% yoy. Peningkatan DPK terjadi pada seluruh jenis simpanan, baik giro, tabungan, maupun simpanan berjangka. Pada April 2021, giro tumbuh tertinggi di antara jenis simpanan lainnya, yaitu sebesar 19,5% yoy, meningkat dibandingkan pertumbuhan bulan Maret 2021 yang sebesar 15,9% yoy. Peningkatan giro terutama bersumber dari peningkatan simpanan giro di bank yang berada di wilayah DKI Jakarta dan Banten. Tabungan tercatat tumbuh sebesar 12,8% yoy pada April 2021, meningkat dari 10,2% yoy pada Maret 2021, terutama di wilayah Jawa Barat dan Jawa Timur.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan likuiditas tahun ini masih akan terjaga, didorong oleh stimulus fiskal pemerintah dan bauran kebijakan BI. Kami memperkirakan pertumbuhan kredit pada 2021 berada di kisaran 5% dan pertumbuhan DPK di kisaran 8%. Prediksi ini sejalan dengan pemulihan ekonomi nasional yang akan kembali tumbuh positif sebesar 4,43% pada 2021. Likuiditas pasar akan didorong oleh stimulus fiskal melalui program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN). Realisasi PEN per 30 April 2021 tercatat sebesar IDR155,6 triliun (22,2% dari anggaran PEN 2021). (nkd)

Key Indicators

Market Perception	27-May-21	1 Week ago	2020
Indonesia CDS 5Y	76.732	77.655	67.78
Indonesia CDS 10Y	144.170	144.230	128.015
VIX Index	16.74	20.67	22.75

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
USD/IDR	14,288	(↑)	-0.28%	1.69%
EUR/USD	1.2195	(↑)	0.02%	-0.17%
GBP/USD	1.4207	(↑)	0.62%	3.93%
USD/JPY	109.81	(↓)	0.60%	6.35%
AUD/USD	0.7747	(↑)	0.05%	0.69%
USD/SGD	1.3243	(↓)	0.01%	0.17%
USD/HKD	7.761	(↑)	-0.02%	0.10%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
JIBOR - 0/N	2.79	(↑)	0.024	-24.50
JIBOR - 3M	3.75	(-)	0.000	-30.58
JIBOR - 6M	3.91	(-)	0.000	-34.58
LIBOR - 3M	0.14	(↓)	-0.350	-10.34
LIBOR - 6M	0.17	(↓)	-0.500	-8.59

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	3.50%	Fed Funds Rate	0.25%
JIBOR USD	0.09%	ECB rate	0.00%
US Treasury 5Y	0.82%	US Treasury 10 Y	1.61%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Markit US Manufacturing PMI	61.5	61.5	1-Jun
US	Construction Spending MoM	0.6%	0.2%	1-Jun

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	69.5/bbl	(↑)	0.86%	34.09%
Gold (Composite)	1,896.5/oz	(↓)	-0.01%	-0.10%
Coal (Newcastle)	105.5/ton	(↑)	0.38%	31.06%
Nickel (LME)	17,898/ton	(↑)	3.53%	7.73%
Copper (LME)	10,221/ton	(↑)	2.43%	31.61%
CPO (Malaysia FOB)	1,030.4/ton	(↓)	-2.33%	6.47%
Tin (LME)	29,910/ton	(↑)	1.30%	47.16%
Rubber (SICOM)	1.7/kg	(↑)	0.59%	12.91%
Cocoa (ICE US)	2,430/ton	(↑)	0.33%	-6.65%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0081	Jun-25	5.17	5.37	0.30	20.20
FR0082	Sep-30	5.86	6.43	-0.20	57.40
FR0080	Jun-35	6.35	7.07	-0.30	71.50
FR0083	Apr-40	6.51	7.11	-0.90	60.30

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	0.19	-6.00	-21.60
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	2.33	0.10	44.40

Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (SKK Migas) mengatakan outlook produksi siap jual (lifting) migas hingga akhir tahun sebanyak 1,66 juta barel minyak ekuivalen per hari (boepd) atau 97,5% dari target APBN 2021. (Bisnis Indonesia. 28 Mei 2021)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham AS kembali menguat karena optimisme pemulihan ekonomi terus meningkat. Indeks Dow Jones dan S&P500 ditutup menguat pada perdagangan kemarin (27/05), masing-masing sebanyak 0,4% dan 0,1% menjadi 34.464,6 dan 4.200,9. Penguatan indeks bursa saham Wall Street didorong oleh optimisme pemulihan ekonomi AS yang terus meningkat menyusul publikasi data *jobless claims* pada pekan ini yang lebih baik dari ekspektasi. Prospek pemulihan ekonomi AS yang lebih baik, yang juga disertai dengan adanya potensi kenaikan inflasi menyebabkan kenaikan imbal hasil UST tenor 10 tahun dan tenor 30 tahun, yang saat ini berada pada posisi 1,6% dan 2,28%.

IHSG kembali menguat dengan aktivitas transaksi yang cukup tinggi. IHSG pada perdagangan kemarin (27/05) kembali ditutup positif, kali ini sebanyak 0,5% menjadi 5.841,8. Indeks bursa-bursa saham Asia pada saat yang bersamaan bergerak bervariasi. Nikkei melemah 0,3% menjadi 28.549, sedangkan Straits Times menguat 0,6% menjadi 3.164,8. Aktivitas transaksi saham di BEI kemarin cukup tinggi mencapai IDR22,9 triliun, jauh lebih tinggi dibandingkan dengan transaksi harian di pasar saham sepanjang tahun 2021 ini yang sebesar IDR13,7 triliun.

Rupiah cenderung bergerak positif sepanjang pekan ini. Rupiah pada perdagangan kemarin ditutup terapresiasi sebanyak 0,3% menjadi 14.288 dan bergerak di kisaran 14.286 dan 14.323. Sementara itu imbal hasil SBN dengan tenor 10 tahun turun 0,7 bps menjadi 6,44%. Pekan ini nilai tukar Rupiah bergerak cukup stabil, dimana pekan ini dibuka pada posisi 14.355 dan cenderung terus menguat. Keputusan BI untuk menahan suku bunga disambut dengan sangat positif oleh pasar. Secara teknikal, pada perdagangan hari ini kami memperkirakan IHSG bergerak di kisaran **5.774 - 5.853** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.265 - 14.362**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Sell	14288	14212	14265	14362	14403	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
EUR/USD	Buy	1.2195	1.2155	1.2175	1.2215	1.2235	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.4207	1.4046	1.4126	1.4253	1.4300	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8968	0.8931	0.8950	0.8998	0.9027	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
USD/JPY	Buy	109.81	108.71	109.26	110.14	110.47	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3243	1.3206	1.3225	1.3262	1.3280	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Buy	0.7747	0.7708	0.7727	0.7762	0.7778	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
USD/CNH	Sell	6.3732	6.3531	6.3631	6.3879	6.4027	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	5842	5732	5774	5853	5890	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	66.85	65.28	65.74	66.48	66.76	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1897	1881	1889	1904	1912	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

News Highlights

- Penjualan mobil diprediksi terus menguat hingga 2022, jika insentif pajak penjualan barang mewah (PPnBM) diperpanjang seperti usulan Kementerian Perindustrian (Kemenperin).** Paket stimulus pemerintah telah meningkatkan penjualan otomotif. Berdasarkan data Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo), hingga April 2021, penjualan mobil tumbuh 5,9% yoy menjadi 258 ribu unit. Saat ini, penjualan bulanan sudah mendekati level sebelum Covid-19, yakni 80 ribu unit per bulan. Sektor otomotif dapat menjadi salah satu motor pemulihan ekonomi nasional. (Investor Daily, 28 Mei 2021)
- PT Phapros Tbk (PEHA) optimis kinerja keuangan tahun ini akan tumbuh hingga dua digit.** Hal ini didukung peningkatan jumlah kunjungan masyarakat ke rumah sakit setelah mengalami penurunan sepanjang tahun lalu yang dipicu kekhawatiran terhadap pandemi Covid-19. Peningkatan kinerja juga akan didukung kenaikan penjualan lini produk obat resep alias obat ethical ke segmen rumah sakit. Hingga kuartal I-2021, PEHA mencatatkan laba bersih sebesar Rp 7,18 miliar atau naik 254% yoy. (Investor Daily, 28 Mei 2021)
- Pemerintah dan PT PLN (Persero) sepakat untuk memberi porsi yang lebih besar terhadap penambahan pembangkit listrik berbasis energi baru terbarukan (EBT) dalam draf Rencana Usaha Penyediaan Tenaga Listrik (RUPTL) 2021—2030.** Dalam draf RUPTL tersebut, porsi pembangkit EBT adalah sebesar 48% dan pembangkit fosil 52%. Angka ini lebih besar dibandingkan dengan porsi pada RUPTL 2019—2028, yakni porsi pembangkit EBT sebesar 30% dan sisanya masih didominasi pembangkit fosil. Untuk mencapai target bauran EBT sebesar 23% pada 2025, pemerintah memutuskan untuk tidak menerima usulan penambahan PLTU batu bara baru kecuali yang telah memasuki tahap financial closing atau konstruksi sesuai arahan Presiden dalam rapat terbatas 11 Mei 2021. (Bisnis Indonesia, 28 Mei 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