

Batu bara: Volume ekspor batu bara Indonesia pada November 2024 tumbuh 6,5% YoY

Key messages :

- Pada November 2024, volume ekspor batu bara tumbuh 6,5% YoY dengan volume 50,2 juta ton.
- Harga rata-rata Batu Bara Newcastle meningkat 15,1% YoY ke USD141,8/ton pada November 2024.
- Produksi batu bara Indonesia pada periode November 2024 tumbuh sebesar 1,9% YoY
- Kami memperkirakan harga rata-rata batu bara pada tahun 2025 sebesar USD110,0/ton dan USD99,8/ton pada tahun 2026.

Volume ekspor batu bara Indonesia pada Oktober 2024 meningkat 6,5% YoY.

- Berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS), volume ekspor batu bara Indonesia pada November 2024 meningkat 6,5% *year-on-year* (YoY) dengan volume 50,2 juta ton (vs. 47,4 juta ton pada November 2023). Secara *month-on-month* (MoM), volume ekspor juga tumbuh sebesar 5,1% (vs. 51,6 juta ton pada Oktober 2024).
- Sementara, nilai ekspor batu bara Indonesia pada November 2024 terkoreksi sebesar -12,2% YoY menjadi USD3,31 miliar dari USD3,46 miliar pada November 2023. Meskipun volume ekspor batu bara meningkat, namun harga batu bara terkoreksi sehingga nilai ekspor turun. Pada November 2024, harga rata – rata ekspor batubara Indonesia turun 9,3% YoY, yaitu sebesar USD66,0/ton (vs. USD73,1/ton pada Oktober 2023).
- Sebagai tambahan, negara tujuan ekspor batu bara Indonesia pada November 2024 masih didominasi oleh Tiongkok dan India, masing-masing memiliki porsi sebesar 49,5% dan 13,7% (vs. 40,4% dan 21,6% pada November 2023).

Volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok tumbuh sebesar 29,7% YoY pada November 2024.

- Volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok pada November 2024 tumbuh sebesar 29,7% YoY dengan volume 24,8 juta ton (vs. 19,2 juta ton pada November 2023). Peningkatan ini sejalan dengan peningkatan total impor batu bara Tiongkok pada November 2024, dimana tumbuh sebesar 18,5% dengan volume 34,8 juta ton (vs. 29,4 juta ton pada November 2023).
- Selama periode 11M24, volume ekspor batu bara Indonesia ke Tiongkok tumbuh sebesar 11,4% YoY dengan volume 218,7 juta ton (vs. 196,4 juta ton pada 11M23). Peningkatan ini juga sejalan dengan peningkatan impor batu bara Tiongkok yang meningkat pada 11M24 sebesar 14,7% dengan volume 320,3 juta ton (vs. 279,6 juta ton pada 11M23). Sebagai tambahan, porsi impor batu bara Tiongkok dari Indonesia pada 11M24 meningkat menjadi 43,1% (vs. 41,6% pada 11M23).
- Produksi batu bara Tiongkok pada November 2024 meningkat sebesar 3,4% YoY dengan volume 427,8 juta ton (vs. 414,0 juta ton pada November 2023). Selama 11M24, produksi batu bara Tiongkok meningkat sebesar 1,9% YoY dengan volume 3,60 miliar ton (vs. 3,53 miliar ton pada 11M23).
- Sebagai tambahan, inventori batu bara Tiongkok pada Oktober 2024 meningkat sebesar 24,7% YoY dengan volume sebesar 680,9 juta ton (vs. 545,7 juta ton pada Oktober 2023). Selama 10M24, rata - rata inventori bulanan batu bara Tiongkok meningkat sebesar 17,5% YoY dengan volume 584,9 juta ton (vs. 498,0 juta ton pada 10M23).

Volume ekspor batu bara ke India turun sebesar 32,9% YoY pada November 2024.

- Volume ekspor batu bara Indonesia ke India pada November 2024 turun sebesar 32,9% YoY menjadi 6,9 juta ton (vs. 10,2 juta ton pada November 2023). Meskipun demikian, selama periode 11M24,

volume ekspor batu bara Indonesia ke India masih tumbuh sebesar 1,4% YoY dengan volume 101,1 juta ton (vs. 99,6 juta ton pada 11M23). Sebagai tambahan, volume impor batu bara India pada November 2024 turun sebesar 12,2% YoY dengan volume 19,6 juta ton (vs. 22,3 juta ton pada November 2023).

- Produksi batu bara India pada November 2024 meningkat sebesar 7,4% YoY dengan volume 90,8 juta ton (vs. 84,6 juta ton pada November 2023). Sementara itu, inventori batu bara India pada November 2024 meningkat sebesar 59,5% YoY menjadi 33,7 juta ton (vs. 21,1 juta ton pada Oktober 2023).

Volume ekspor batu bara Indonesia ke negara tujuan utama ekspor lainnya mayoritas meningkat.

- Volume ekspor batu bara pada November 2024 ke Jepang, Vietnam dan Korea sebagai negara tujuan ekspor batu bara Indonesia, meningkat masing-masing sebesar 38,1% YoY, 18,8% YoY, 11,7% YoY. Sementara, volume ekspor batu bara ke Malaysia dan Filipina berkontraksi masing – masing sebesar -20,8% YoY dan -7,9% YoY.

Produksi batu bara nasional tumbuh 2,0% YoY pada November 2024.

- Berdasarkan data Kementerian ESDM, produksi batu bara pada November 2024 tumbuh sebesar 3,0% YoY dengan volume sebesar 70,43 juta ton (vs 69,0 juta ton pada November 2023). Namun dibandingkan Oktober 2024, produksi batubara turun 7,8% MoM dari 76,5 juta ton.
- Secara kumulatif, produksi batu bara Indonesia dari Januari s.d. November 2024 mencapai 776,7 juta ton, atau telah mencapai 109,3% dari target produksi tahun 2024 yang sebesar 710 juta ton.
- Target produksi batu bara Indonesia ditargetkan sebesar 740 juta ton pada tahun 2025. Sementara, produksi batu bara Indonesia pada tahun 2026 diproyeksikan mengalami penurunan menjadi 728 juta ton.

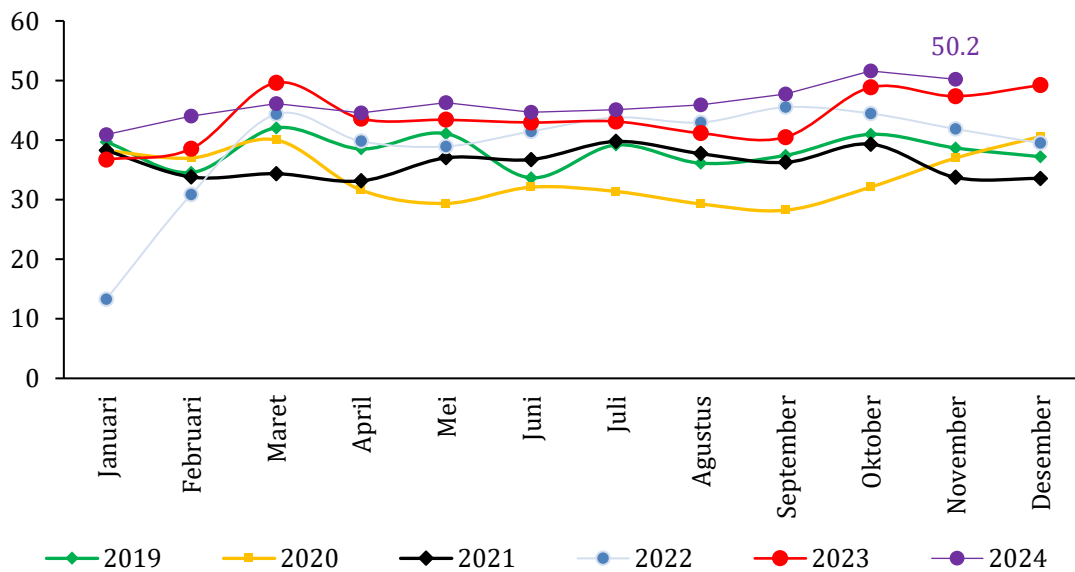
Harga rata-rata batu bara turun 2,4% MoM pada November 2024.

- Harga rata-rata batu bara *Newcastle* pada perdagangan selama November 2024 turun 2,4% MoM ke USD141,8/ton dari harga rata-rata Oktober 2024 yang sebesar USD145,3/ton. Sebagai catatan, harga rata-rata batu bara bulan November 2024 masih meningkat sebesar 15,1% YoY dibandingkan harga rata-rata November 2023 yang sebesar USD123,2/ton.
- Penurunan harga pada bulan November 2024 disebabkan oleh peningkatan produksi batu bara Tiongkok dan India. Produksi batu bara Tiongkok pada Oktober 2024 meningkat 4,6% YoY dengan produksi sebesar 411,8 juta ton. Sementara produksi batu bara India pada Oktober 2024 meningkat sebesar 7,5% YoY dengan produksi sebesar 84,5 juta ton.

View ke depan

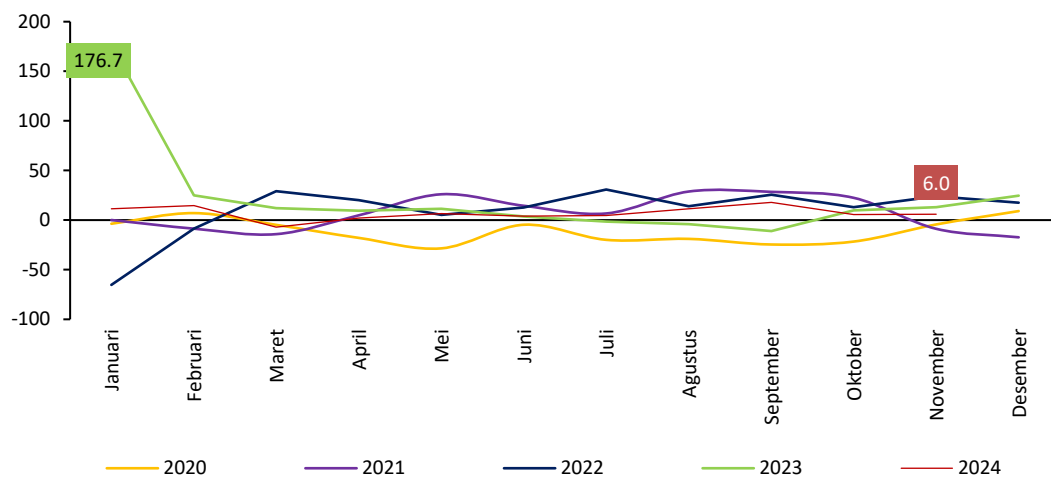
- Kami memperkirakan harga rata-rata batu bara (*Newcastle*) pada tahun 2025 relatif menurun tipis yaitu sebesar USD110,0/ton. Sebagai catatan, harga rata-rata tahun 2024 sebesar USD 135,7/ton dan harga YTD per 13 Januari 2025 sebesar USD 119,2/ton. Sebagai perbandingan, *median consensus* dari *Bloomberg* per 20 Januari adalah sebesar USD132/ton pada tahun 2025 dan USD117/ton pada tahun 2026.
- Ke depan, beberapa katalis positif yang bisa meningkatkan harga batu bara adalah: 1) Penguatan permintaan dari Tiongkok dan India akibat penurunan suku bunga yang berdampak pada pertumbuhan ekonomi yang lebih baik; 2) Tensi konflik geopolitik yang masih tinggi dapat tereskalasi kapan saja sehingga akan berdampak pada peningkatan harga-harga energi.
- Sementara itu, beberapa faktor risiko yang bisa menekan harga batu bara adalah: 1) Ekpektasi penurunan suku bunga yang lebih lambat dari perkiraan sebelumnya; 2) Peningkatan produksi domestik di Tiongkok dan India yang berdampak pada penurunan impor; 3) Pemulihan stok batu bara terutama di Tiongkok dan India. ***

Grafik 1. Perkembangan Volume Ekspor Bulanan Batu Bara Indonesia (Juta Ton)



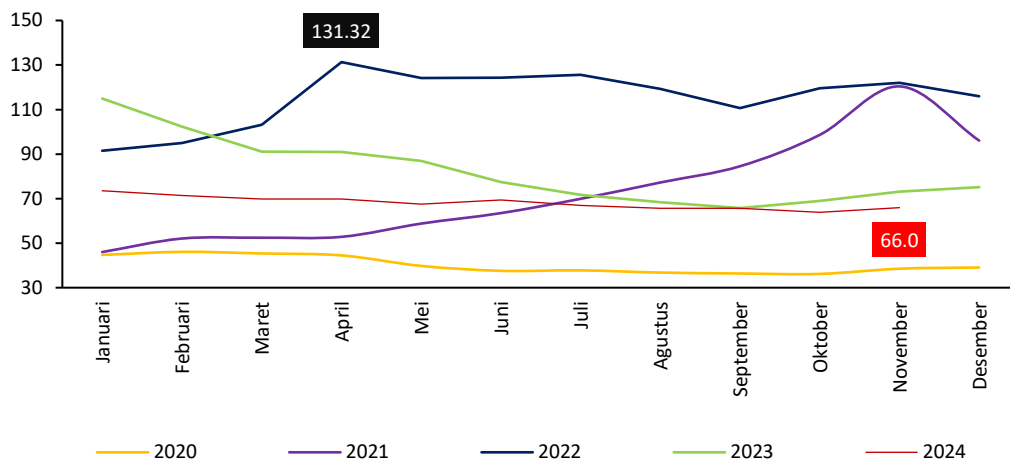
Sumber: BPS

Grafik 2. Persentase Pertumbuhan Volume Ekspor Batu Bara Indonesia (year-on-year)



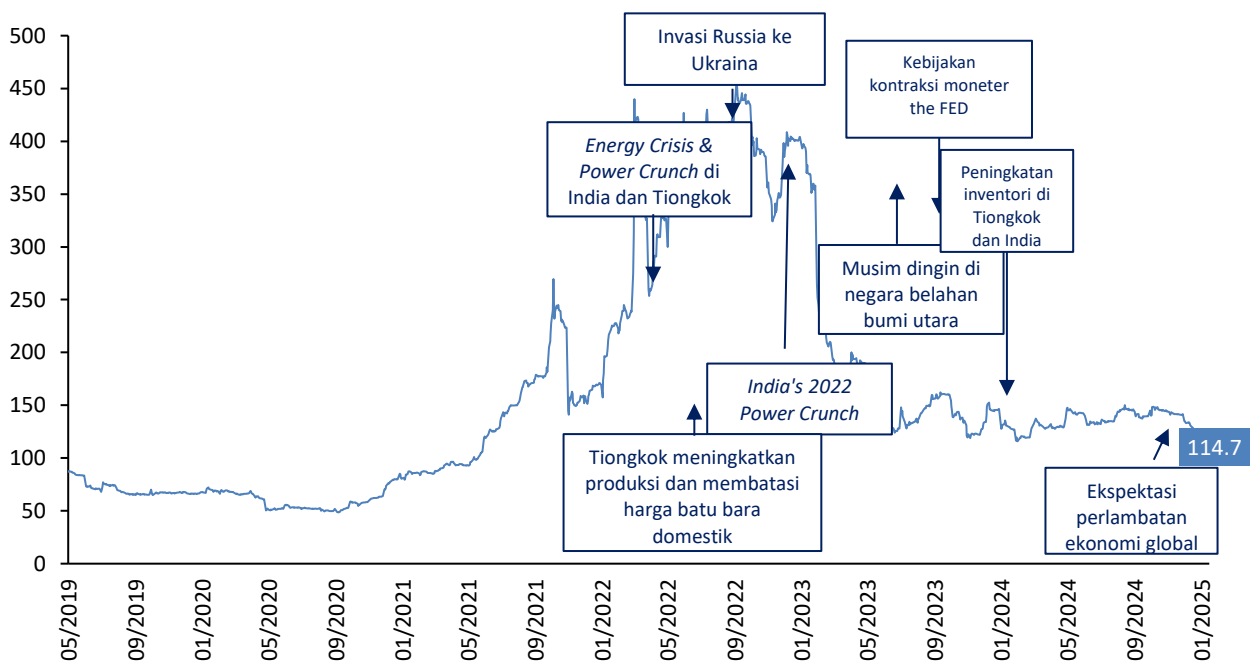
Sumber: BPS

Grafik 3. Perkembangan Harga Ekspor Batu Bara Indonesia (USD/Ton)



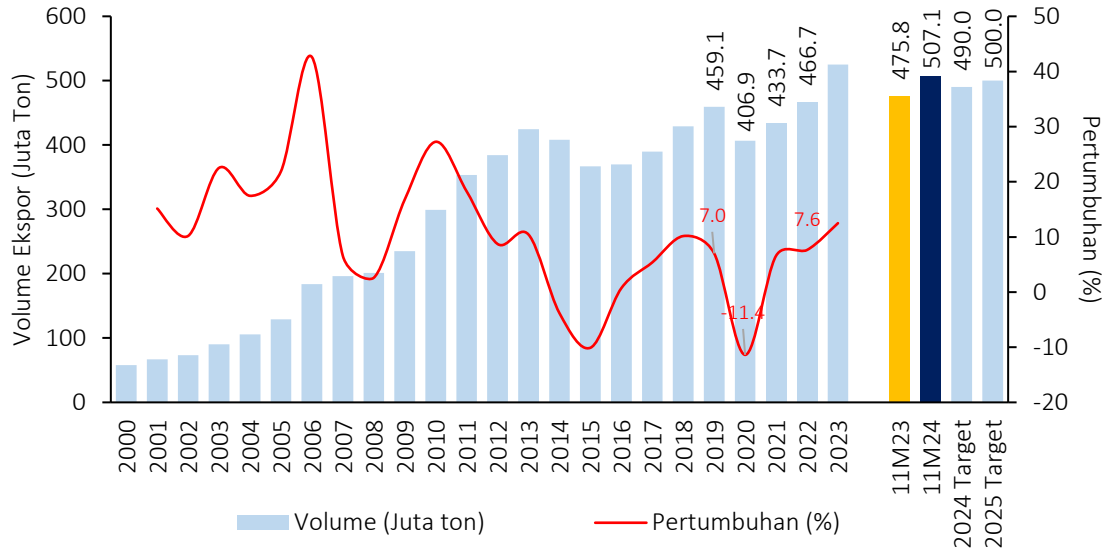
Sumber: BPS; Harga ekspor adalah Nilai Ekspor/Volume Ekspor

Grafik 4. Perkembangan Harga Harian Batu Bara Newcastle (USD/Ton)



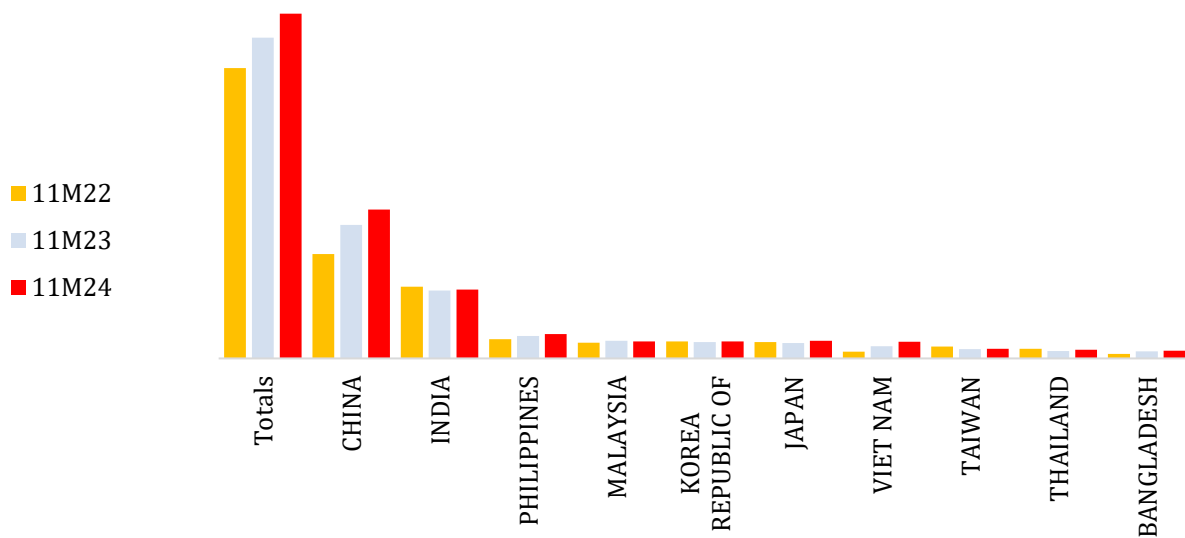
Sumber: Bloomberg; Per 17 Januari 2025

Grafik 5. Perkembangan Volume Ekspor Tahunan Batu Bara Indonesia



Sumber: BPS

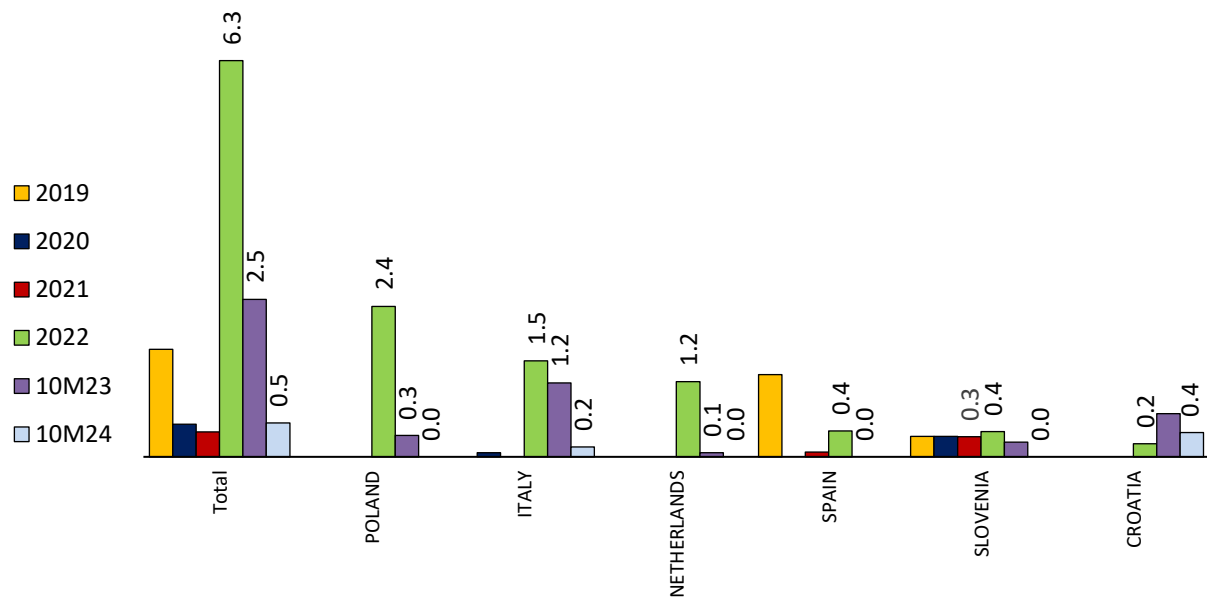
Grafik 6. Volume Ekspor Batu Bara Indonesia ke Negara Tujuan Terbesar (Juta Ton)



Growth 10M24 11M24 (%)	7.6	9.4	5.4	10.8	-1.8	2.5	11.7	37.7	-1.3	17.3	8.7
------------------------	-----	-----	-----	------	------	-----	------	------	------	------	-----

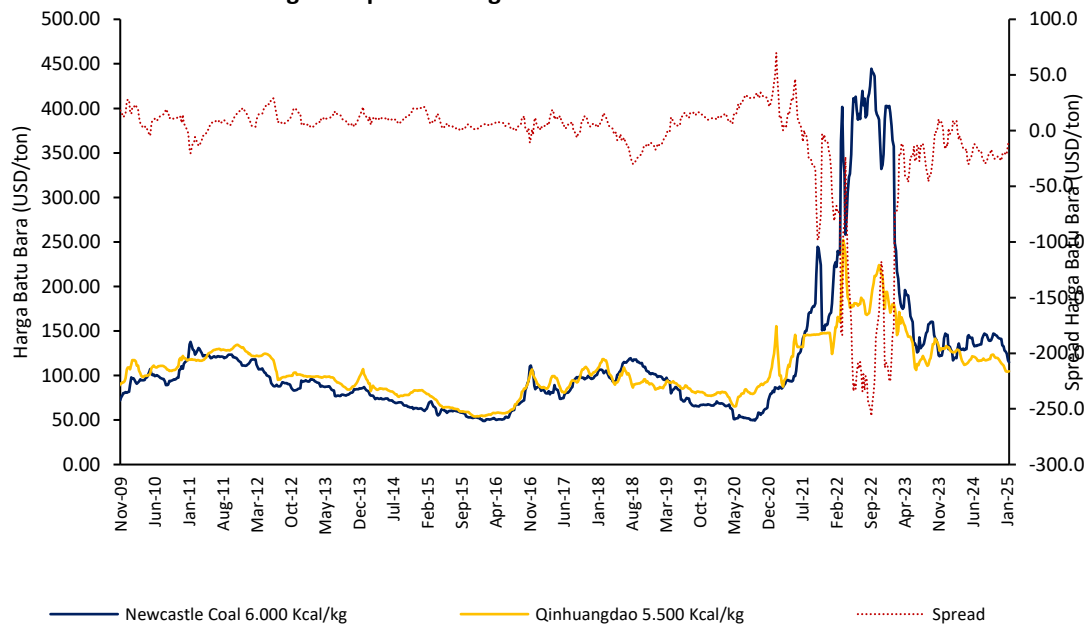
Sumber: BPS

Grafik 7. Volume Ekspor Batu Bara Indonesia ke Negara Uni Eropa (Juta Ton)



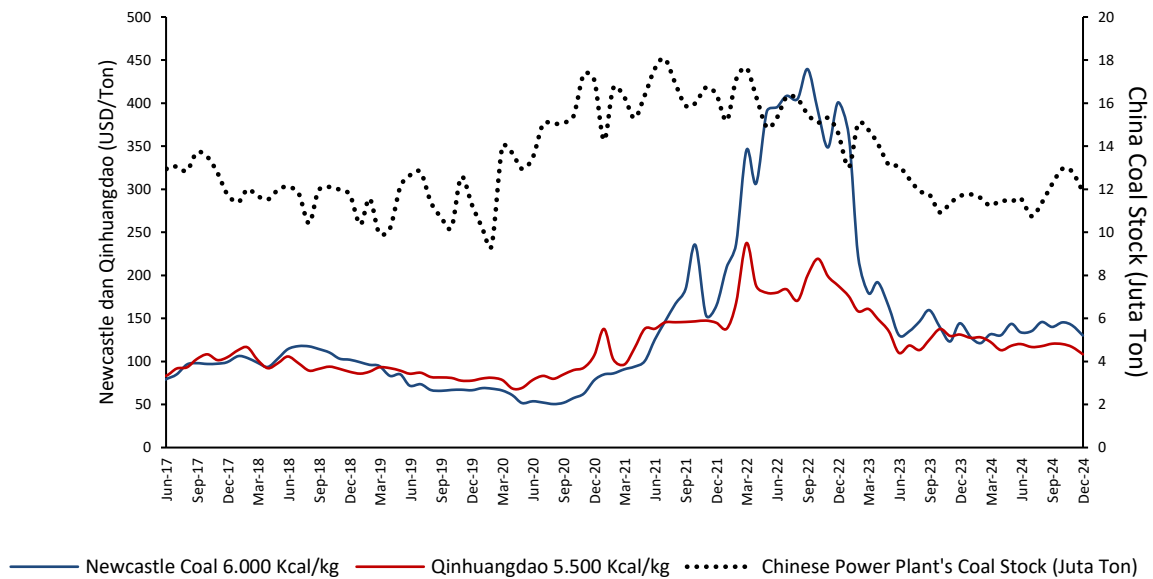
Sumber: BPS

Grafik 8. Perkembangan Disparitas Harga Batu Bara Domestik Cina dan Newcastle



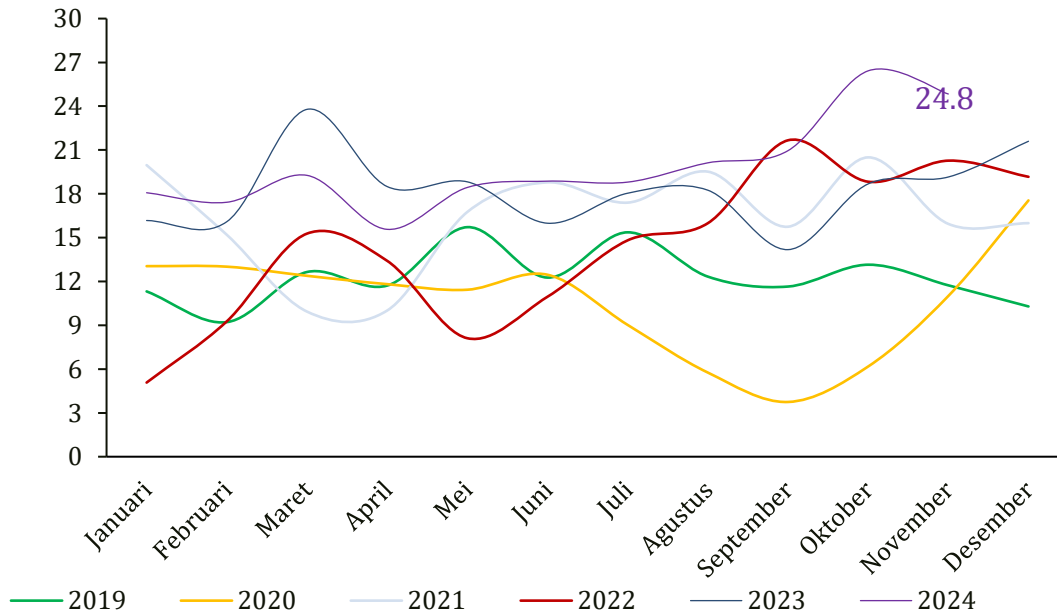
Sumber: Bloomberg; Per 17 Januari 2025

Grafik 9. Harga Batu Bara Newcastle, Harga Batu Bara Qinhuangdao, dan Stok Batu Bara China



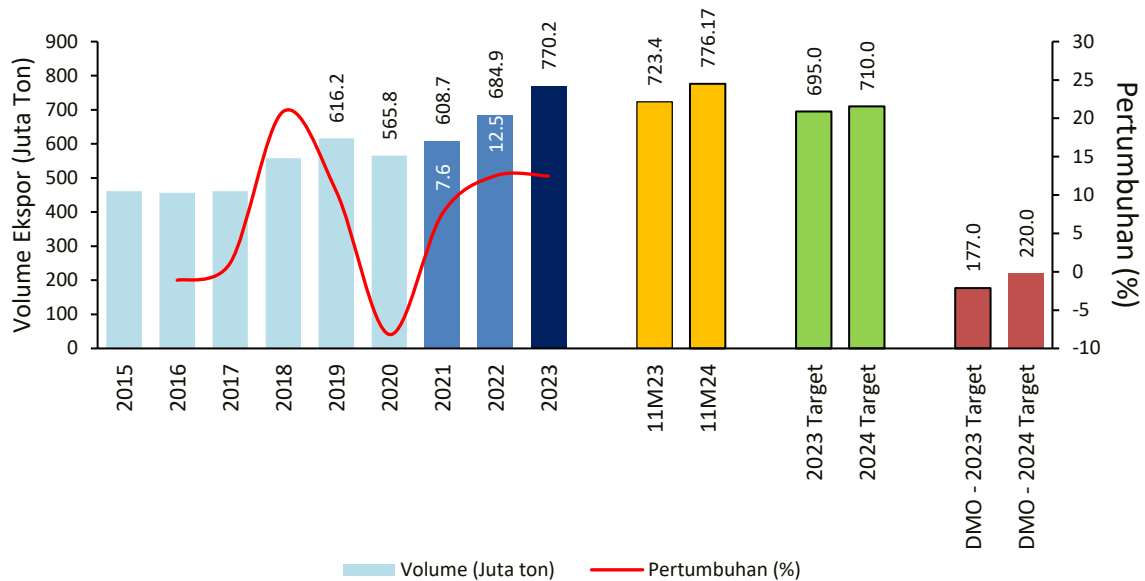
Sumber: Bloomberg; Per 17 Januari 2025

Grafik 10. Perkembangan Volume Ekspor Bulanan Batu Bara Indonesia ke Cina (Juta Ton)



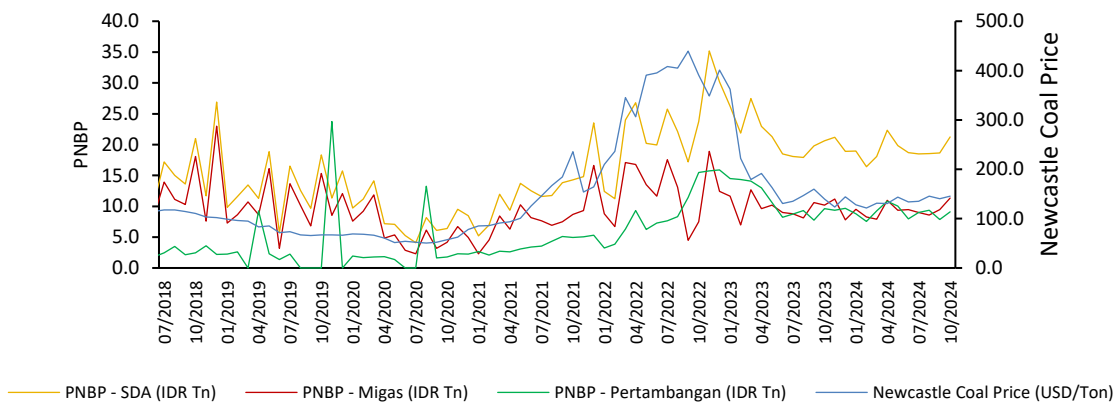
Sumber: BPS

Grafik 11. Perkembangan Volume Produksi Tahunan Batu Bara Indonesia



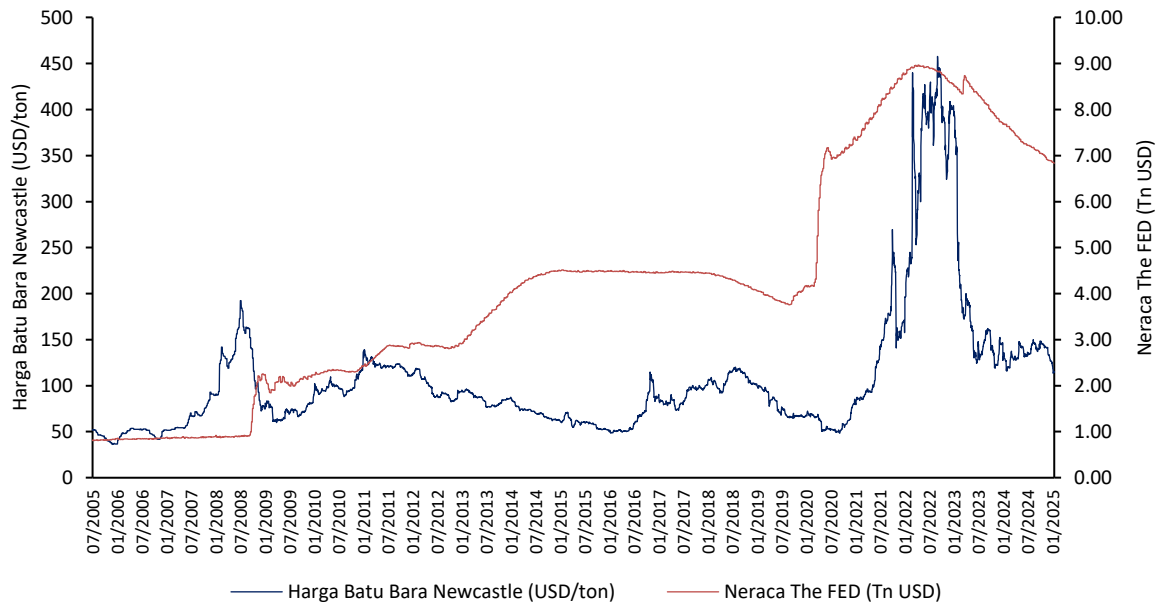
Sumber: ESDM

Grafik 12. Perkembangan PNBP dan Harga Batu Bara



Sumber: BPS, Bloomberg

Grafik 13. Perkembangan Harga Batu Bara dan Neraca *the FED*



Sumber: Bloomberg; Per 17 Januari 2025

Tabel 1. Tujuan Ekspor Batu Bara Indonesia berdasarkan Pertumbuhan Volume Ekspor

Negara	Ribu Ton			Proporsi (%)		Growth (%) YoY	
	11M22	11M23	11M24	11M23	11M24	11M23	11M24
CHINA	153,656.6	196,350.0	218,771.1	41.6	43.1	27.8	11.4
INDIA	105,384.5	99,616.8	101,054.3	21.1	19.9	-5.5	1.4
PHILIPPINES	28,409.7	33,075.5	36,010.1	7.0	7.1	16.4	8.9
JAPAN	23,880.3	22,730.5	25,906.7	4.8	5.1	-4.8	14.0
MALAYSIA	23,295.4	26,061.3	25,070.0	5.5	4.9	11.9	-3.8
KOREA REPUBLIC OF	24,934.9	24,136.7	24,945.0	5.1	4.9	-3.2	3.3
VIET NAM	9,796.5	17,973.6	24,353.6	3.8	4.8	83.5	35.5
TAIWAN	17,389.9	13,886.0	13,988.0	2.9	2.8	-20.1	0.7
THAILAND	14,037.2	11,049.2	12,754.1	2.3	2.5	-21.3	15.4
BANGLADESH	6,553.9	10,407.1	11,163.1	2.2	2.2	58.8	7.3
CAMBODIA	1,710.9	3,766.1	4,530.8	0.8	0.9	120.1	20.3
HONG KONG	4,682.5	4,352.1	3,703.2	0.9	0.7	-7.1	-14.9
PAKISTAN	4,683.5	2,978.7	1,299.4	0.6	0.3	-36.4	-56.4
BRUNEI DARUSSALAM	1,000.0	954.0	934.4	0.2	0.2	-4.6	-2.1
NEW ZEALAND	660.0	207.5	873.4	0.0	0.2	-68.6	321.0
SINGAPORE	593.1	506.4	436.9	0.1	0.1	-14.6	-13.7
CROATIA	208.8	837.8	383.6	0.2	0.1	301.3	-54.2
ROMANIA	0.0	301.8	317.3	0.1	0.1	0.0	5.1
SERBIA	181.3	456.9	311.6	0.1	0.1	152.1	-31.8
ITALY	1,323.9	1,243.3	154.3	0.3	0.0	-6.1	-87.6
AUSTRALIA	61.0	35.7	126.1	0.0	0.0	-41.5	253.2
LAO PEOPLES DEM. REP.	0.0	11.0	33.8	0.0	0.0	0.0	207.3
SRI LANKA	126.9	74.2	11.0	0.0	0.0	-41.5	-85.2
PAPUA NEW GUINEA	9.4	9.1	4.5	0.0	0.0	-3.0	-50.5
BRAZIL	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GERMANY FED. REP. OF	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
FRANCE	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0
GREECE	44.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
LATVIA	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
NETHERLANDS	1,189.7	67.5	0.0	0.0	0.0	-94.3	-100.0
POLAND	2,106.4	337.4	0.0	0.1	0.0	-84.0	-100.0
REP. OF MACEDONIA	44.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
SLOVENIA	239.9	235.2	0.0	0.0	0.0	-2.0	-100.0
SPAIN	408.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
SWITZERLAND	111.4	44.0	0.0	0.0	0.0	-60.5	-100.0
TURKEY	0.0	67.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0
UNITED ARAB EMIRATES	115.5	110.5	0.0	0.0	0.0	-4.3	-100.0
UNITED STATES	124.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
Totals	427,085.0	471,883.4	507,136.3	100.0	100.0	10.5	7.5

Sumber: BPS

Tabel 2. Tujuan Ekspor Batu Bara Indonesia berdasarkan Pertumbuhan Volume Ekspor

Negara	Ribu Ton			Proporsi (%)		Growth (%) YoY	
	11M22	11M23	11M24	11M23	11M24	11M23	11M24
NEW ZEALAND	660.0	207.5	873.4	0.0	0.2	-68.6	321.0
AUSTRALIA	61.0	35.7	126.1	0.0	0.0	-41.5	253.2
LAO PEOPLES DEM. REP.	0.0	11.0	33.8	0.0	0.0	0.0	207.3
VIET NAM	9,796.5	17,973.6	24,353.6	3.8	4.8	83.5	35.5
CAMBODIA	1,710.9	3,766.1	4,530.8	0.8	0.9	120.1	20.3
THAILAND	14,037.2	11,049.2	12,754.1	2.3	2.5	-21.3	15.4
JAPAN	23,880.3	22,730.5	25,906.7	4.8	5.1	-4.8	14.0
CHINA	153,656.6	196,350.0	218,771.1	41.6	43.1	27.8	11.4
PHILIPPINES	28,409.7	33,075.5	36,010.1	7.0	7.1	16.4	8.9
BANGLADESH	6,553.9	10,407.1	11,163.1	2.2	2.2	58.8	7.3
ROMANIA	0.0	301.8	317.3	0.1	0.1	0.0	5.1
KOREA REPUBLIC OF	24,934.9	24,136.7	24,945.0	5.1	4.9	-3.2	3.3
INDIA	105,384.5	99,616.8	101,054.3	21.1	19.9	-5.5	1.4
TAIWAN	17,389.9	13,886.0	13,988.0	2.9	2.8	-20.1	0.7
BRAZIL	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GERMANY FED. REP. OF	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
GREECE	44.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
LATVIA	60.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
REP. OF MACEDONIA	44.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
SPAIN	408.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
UNITED STATES	124.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	0.0
BRUNEI DARUSSALAM	1,000.0	954.0	934.4	0.2	0.2	-4.6	-2.1
MALAYSIA	23,295.4	26,061.3	25,070.0	5.5	4.9	11.9	-3.8
SINGAPORE	593.1	506.4	436.9	0.1	0.1	-14.6	-13.7
HONG KONG	4,682.5	4,352.1	3,703.2	0.9	0.7	-7.1	-14.9
SERBIA	181.3	456.9	311.6	0.1	0.1	152.1	-31.8
PAPUA NEW GUINEA	9.4	9.1	4.5	0.0	0.0	-3.0	-50.5
CROATIA	208.8	837.8	383.6	0.2	0.075646532	301.3	54.20884142
PAKISTAN	4,683.5	2,978.7	1,299.4	0.6	0.25623192	-36.4	56.37590089
SRI LANKA	126.9	74.2	11.0	0.0	0.002169042	-41.5	85.17580152
ITALY	1,323.9	1,243.3	154.3	0.3	0.030425748	-6.1	87.58982857
FRANCE	0.0	0.0	0.0	0.0	0	0.0	-100
NETHERLANDS	1,189.7	67.5	0.0	0.0	0	-94.3	-100
POLAND	2106.38101	337.377	0	0.071495842	0	-83.98309715	-100
SLOVENIA	239.891	235.212	0	0.049845366	0	-1.950469171	-100
SWITZERLAND	111.391	44	0	0.009324338	0	-60.49950176	-100
TURKEY	0	67.5	0	0.014304382	0	0	-100
UNITED ARAB EMIRATES	115.5	110.5	0	0.023416802	0	-4.329004329	-100
Totals	416,979.0	465,887.2	505,287.9	98.7	99.6	11.7	8.5

Sumber: BPS

Our Team

Industry and Regional Research Department

Chief Economist

Andry Asmoro

Head of Industry and Regional Research

Dendi Ramdani

Analysts

Nadia Kusuma Dewi

Mamay Sukaesih

Haris Eko Faruddin

Ahmad Zuhdi Dwi Kusuma

Muhammad Ridwan Septiadi

Amiadji Nur Kamil

Muhammad Osribillal

Stella Kusumawardhani

Email: oce@bankmandiri.co.id

Website: www.mandiri-research.or.id

Disclaimer: This material is for information only. The information herein has been obtained from sources believed to be reliable, but we do not warrant that it is accurate or complete, and it should not be relied upon as such. Opinion expressed is our current opinion as of the date appearing on this material only, and subject to change without notice. It is intended for the use by recipient only and may not be reproduced or copied/photocopied or duplicated or made available in any form, by any means, or redistributed to others without written permission from PT Bank Mandiri, Tbk. For further information please contact: **Office of Chief Economist**, Phone. (021) 524 5272 or Fax. (021) 521 0430.