

Economic Update – Belanja Masyarakat Stabil Pada November 2024

Belanja masyarakat stabil pada November 2024. Menggunakan data Mandiri Spending Index (MSI), belanja masyarakat pada 4Q24 (hingga minggu kedua November) menunjukkan dua pola yang berbeda. Secara bulanan, belanja pada Oktober 2024 (225,5) turun 1,7% dibandingkan September 2024 (229,6). Hal ini sejalan dengan data Indeks Penjualan Riiil (IPR) dan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia. IPR Oktober 2024 (209,5) dan IKK Oktober 2024 (121,1) masing-masing turun 0,5% dan 1,9% dibandingkan September 2024. Namun, memasuki November, MSI relatif stabil, dan menunjukkan tren *sideways* sepanjang dua minggu pertama November. Saat ini MSI tercatat sebesar 225,3, relatif sama dengan MSI pada akhir Oktober 2024 (223,1).

Tren belanja bervariasi antar wilayah. Secara spasial, terdapat variasi tren belanja pada 4Q24. Tren belanja di Sulawesi menunjukkan peningkatan, dimana tingkat belanjanya tumbuh 7,0% (minggu kedua November vs akhir 3Q24). Sementara itu, belanja di Maluku & Papua, Kalimantan, dan Sumatera tumbuh lebih rendah, masing-masing sebesar 3,7%, 3,2%, dan 2,8% pada periode yang sama. Di sisi lain, belanja di Jawa dan Balnusra turun masing-masing sebesar 5,5% dan 7,2%. Penurunan belanja di Jawa sejalan dengan Indeks Kondisi Ekonomi Saat Ini (IKE) Oktober 2024 di semua kota besarnya yang turun dibandingkan September 2024, terutama di Surabaya (-12,9 poin) dan Jakarta (-4,6 poin). Di Balnusra, penurunan belanja terkait dengan pola musiman kunjungan wisatawan yang lebih rendah pada setiap periode awal kuartal keempat.

Belanja barang sekunder meningkat. Pada November 2024, kelompok belanja yang tumbuh positif dibandingkan bulan sebelumnya (mom) adalah yang terkait dengan *electronics* (14,3%) dan *leisures* (7,5%). Lebih spesifik, pertumbuhan belanja tertinggi adalah pada sub kelompok *handphone* (21,7%), diikuti hotel (13,9%), dan *sport, hobby, entertainment* (8,2%). Belanja yang lebih reguler seperti belanja kebutuhan sehari-hari dan perlengkapan rumah tangga tumbuh negatif, masing-masing turun 14,5% dan 2,7%. Implikasinya, proporsi belanja untuk kebutuhan sehari-hari, yang merupakan belanja utama masyarakat, pada November 2024 turun menjadi 22,1%, terendah dalam 3 bulan terakhir. Proporsi belanja perlengkapan rumah tangga juga turun menjadi 11,2%, yang merupakan posisi terendahnya sejak prapandemi.

Aktivitas hiburan dan lifestyle berpotensi menjadi salah satu penopang belanja masyarakat ke depan. Berdasarkan data MSI, proporsi belanja barang-barang kebutuhan sehari-hari dan makan minum masih mendominasi dan trennya terus meningkat, dari 33,9% pada November 2023 menjadi 40,2% saat ini. Namun, di sisi lain, proporsi belanja terkait hiburan dan *lifestyle* seperti *sport, hobby, entertainment, beauty care*, hingga *handphone* dan elektronik juga terus meningkat, dari 14,9% menjadi 21,1% pada periode yang sama. Perkembangan tren ini perlu dicermati oleh para pelaku bisnis dan regulator, misalkan untuk mengoptimalkan peluang bisnis yang ada, atau terkait inisiatif bersama dalam mendorong perkembangan industri hiburan dan pariwisata yang berpotensi besar menyerap tenaga kerja dan mendorong konsumsi. (bhs)

Key Indicators

Market Perception	19-Nov-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	73.77	70.52	72.00
Indonesia CDS 10Y	124.91	120.94	125.96
VIX Index	16.35	14.71	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,830	↑	-0.13%	2.81%
EUR – Euro	1.0596	↓	-0.02%	-4.01%
GBP/USD	1.2682	↑	0.03%	-0.38%
JPY – Yen	154.66	(-)	0.00%	9.66%
AUD – Australia	0.6532	↑	0.37%	-4.11%
SGD – Singapore	1.338	↑	-0.05%	1.34%
HKD – Hongkong	7.783	↑	-0.01%	-0.36%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	6.20	↑	1.682	31.73
JIBOR - 3M	6.92	(-)	0.000	-3.43
JIBOR - 6M	7.05	(-)	0.000	-1.71
SOFR - 3M	4.52	↓	-0.086	-81.13
SOFR - 6M	4.43	↓	-0.105	-72.73

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.00%
SBN 10Y	6.84%	ECB rate	3.40%
US Treasury 5Y	4.26%	US Treasury 10 Y	4.40%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	220k	217k	21-Nov
US	Leading Index	-0.3%	-0.5%	21-Nov

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	73.3/bbl	↑	0.01%	-4.84%
Gold (Composite)	2,632.1/t.oz	↑	0.78%	27.59%
Coal (Newcastle)	141.3/ton	↓	-0.35%	-3.52%
Nickel (LME)	15,866.0/ton	↑	0.87%	-4.44%
Copper (LME)	9,087.5/ton	↑	0.17%	6.17%
CPO (Malaysia FOB)	1,119.6/ton	↑	0.91%	40.34%
Tin (LME)	28,880.0/ton	↓	-0.49%	13.63%
Rubber (SICOM)	1.87/kg	↑	0.76%	19.60%
Cocoa (ICE US)	8,574.0/ton	↑	2.02%	104.34%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.01	-1.60	25.00
FR0098	Jun-38	7.13	6.98	-1.40	37.50
FR0100	Feb-34	6.63	6.86	-1.60	33.90
FR0101	Apr-29	6.88	6.67	-2.30	19.20

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.01	-2.70	43.30
ROI 10 Y	5.18	-2.90	36.40

Himpunan Industri Alat Berat Indonesia (Hinabi) optimis target produksi alat berat sebanyak 8.000 unit pada tahun 2024 dapat tercapai. (Kontan, 20 November 2024).

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (11/19). Investor mencari aset yang lebih aman di tengah meningkatnya kekhawatiran atas eskalasi konflik Ukraina-Rusia. Selain itu, investor juga menunggu hasil laporan keuangan terbaru dari Perusahaan teknologi. Indeks Dow Jones turun sebesar 0,28% pada posisi 43.268,9 (+14,80% ytd) sedangkan S&P500 menguat sebesar 0,40% ke posisi 5.917,0 (+24,05% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun 1,76 bps ke posisi 4,40% (+51,7 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (11/19) FTSE 100 Inggris melemah sebesar 0,13% ke posisi 8.099,0 (+4,73% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 0,67% ke posisi 19.060,3 (+13,78% ytd). Sementara itu, pasar saham Asia ditutup menguat pada perdagangan kemarin (11/19) dengan indeks Nikkei Jepang naik sebesar 0,51% ke posisi 38.414,4 (+14,79% ytd) dan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,44% ke posisi 19.663,7 (+15,35% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/19). Positifnya IHSG sejalan dengan kenaikan yang signifikan di pasar saham Asia. Investor akan fokus pada keputusan kebijakan moneter Bank Indonesia, dengan konsensus yang memperkirakan BI Rate tidak berubah pada level 6,00% untuk mengurangi potensi volatilitas di pasar global ke depannya. IHSG menguat sebesar 0,86% ke posisi 7.195,7 (-1,60% ytd). Indeks saham besar yang mengalami kenaikan pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Telkom Indonesia (+7,3% ke posisi 2.780), GoTo Gojek Tokopedia (+8,8% ke posisi 74), dan Barito Renewables Energy (+2,6% ke posisi 6.850). Pada perdagangan kemarin terjadi *net outflow* pada pasar saham sebesar IDR746,2 miliar (*net inflow* sebesar IDR27,4 triliun ytd). Data DJPPR per tanggal 18 November 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN tercatat sebesar IDR878,2 triliun, *net outflow* sebesar IDR7,4 triliun mtd, dan *net inflow* sebesar IDR36,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut mencapai sebesar 14,7%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (11/19). Rupiah menguat sebesar 0,1% ke posisi IDR15.830 per USD (depresiasi 2,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.800-15.835. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.175-7.279** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.805 dan 15.875**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15830	15740	15805	15875	15930	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.0596	1.0497	1.0546	1.0623	1.0651	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2682	1.2585	1.2634	1.2710	1.2737	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CHF	Sell	0.8824	0.8781	0.8802	0.8845	0.8867	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	154.66	152.74	153.70	155.21	155.76	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3380	1.3349	1.3364	1.3404	1.3429	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
AUD/USD	Sell	0.6532	0.6464	0.6498	0.6550	0.6568	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.2366	7.2135	7.2250	7.2484	7.2603	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	7196	7158	7175	7279	7322	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
OIL	Sell	73.30	69.72	71.51	74.28	75.26	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2632	2598	2615	2644	2656	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D

News Highlights

- **PT Multistrada Arah Sarana Tbk (MASA) atau Michelin Indonesia menargetkan pemulihan kinerja.** Sebagaimana diketahui, penjualan bersih MASA menyusut 15,31% (yoy) menjadi USD320,60 juta hingga 3Q24. Pada saat yang sama, laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk MASA juga berkurang 57,39% (yoy) menjadi USD30,06 juta. President Director MASA mengatakan, kondisi industri ban cukup dinamis sehingga memberikan tantangan tersendiri bagi perusahaan. Namun begitu, MASA tetap berfokus pada strategi pemasaran yang efektif untuk memperluas target pasar dan berupaya meningkatkan kesadaran konsumen terhadap inovasi dan keunggulan produk Michelin. (Kontan, 20 November 2024)
- **PT Elnusa Tbk (ELSA) menghadirkan inovasi terkini di bidang geofisika.** Yakni dengan meluncurkan perangkat 3D Surface-Borehole Tomography Induced Polarization & Resistivity dan Magnetotelluric. Teknologi mutakhir ini dirancang untuk menunjang aktivitas eksplorasi serta pengembangan energi terbarukan, khususnya di sektor geothermal yang sedang berkembang di Indonesia. Direktur Operasi ELSA mengatakan, inovasi teknologi ini merupakan bagian dari kontribusi perusahaan dalam mendukung ketahanan energi nasional. Termasuk ketahanan energi yang bersumber dari pengembangan energi terbarukan di Indonesia. (Kontan, 20 November 2024)
- **PT Autopedia Sukses Lestari Tbk (ASLC) optimistis mempertahankan momentum pertumbuhan hingga akhir 2024.** Tercatat kinerja ASLC pada 3Q24 mencatatkan pertumbuhan pendapatan signifikan sebesar 36% (yoy) menjadi IDR618,18 miliar. Sementara laba bersih ASLC melonjak 177% (yoy) menjadi IDR44,67 miliar. Adapun untuk menjaga tren positif, ASLC terus memperluas jaringan showroom Caroline.id di wilayah strategis seperti Jakarta Selatan, Tangerang, dan Bandung. Presiden Direktur ASLC mengatakan, ASLC bertujuan untuk meningkatkan aksesibilitas konsumen dan memanfaatkan potensi pasar kendaraan bekas yang terus berkembang, terutama di tengah penurunan penjualan mobil baru. (Kontan, 20 November 2024)