

Economic Update – Loan-Deposit Ratio Perbankan Meningkat Pada Maret 2023

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat *loan to deposit ratio* (LDR) perbankan Indonesia mengalami peningkatan pada Maret 2023. LDR per Maret 2023 mengalami kenaikan dari 79,8% pada Desember 2022 menjadi 80,5% pada Maret 2023. Peningkatan LDR disebabkan oleh pertumbuhan dana pihak ketiga (DPK) yang tercatat lebih rendah dari penyaluran kredit. Pada Maret 2023, pertumbuhan DPK hanya mencapai 7,00% (yoy), lebih rendah dibandingkan pertumbuhan kredit perbankan sebesar 9,93% (yoy). Dibandingkan dengan periode yang sama pada 2022, pertumbuhan DPK tercatat mencapai 9,95% (yoy), sementara kredit tumbuh lebih rendah sebesar 6,67% (yoy). Kenaikan LDR perbankan nasional mengindikasikan kelonggaran likuiditas berkurang pada tahun ini. Pemulihan ekonomi yang masih berjalan meningkatkan permintaan pendanaan bagi sektor swasta untuk kembali menjalankan operasional atau ekspansi usaha.

Pertumbuhan kredit perbankan didorong oleh kredit investasi. Total kredit perbankan pada Maret 2023 mencapai IDR6.445,5 triliun. Pertumbuhan tertinggi dialami oleh kredit investasi yang meningkat sebesar 11,40% (yoy). Kredit modal kerja dan kredit konsumsi mengalami kenaikan masing-masing sebesar 9,52% (yoy) dan 9,20% (yoy). Sementara itu, total DPK pada Maret 2023 mencapai IDR8.005,6 triliun atau tumbuh 7,00% (yoy). Sebagai perbandingan DPK pada Februari 2023 tumbuh 8,18% (yoy) dan pada Maret 2022 tumbuh 9,95% (yoy). Dibandingkan dengan posisi pada akhir 2022, terlihat bahwa melambatnya pertumbuhan DPK disebabkan oleh penurunan dana giro dan tabungan. Data yang dikeluarkan oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) menjelaskan bahwa jumlah giro dan tabungan pada Maret 2023 mengalami kontraksi masing-masing 4,5% (ytd) dan 2,9% (ytd)

Net Interest Margin (NIM) perbankan nasional meningkat. Sebagaimana data yang dikeluarkan oleh OJK, margin bunga bersih atau NIM perbankan meningkat menjadi 4,77% pada Maret 2023. Sementara pada Maret 2022, NIM perbankan berada pada 4,53%. Tren tersebut dialami oleh hampir seluruh bank umum, terutama yang masuk pada kategori bank digital dan bank UMKM. Sebagaimana dikutip oleh *Kontan*, NIM yang didapatkan oleh Bank Jago mencapai 10,99% pada Maret 2023. Pencapaian tersebut sedikit menurun dibandingkan tahun lalu yang mencapai 11,08%. Bank Mandiri berhasil mencatatkan NIM sebesar 5,15%. Dibandingkan posisi Maret 2022 (5,06%), angka NIM tersebut mengalami perbaikan. Sementara Bank Rakyat Indonesia (BRI), yang berfokus pada sektor UMKM – mencatatkan NIM sebesar 7,82%.

Sektor perbankan tetap dalam kondisi stabilitas terjaga dan likuiditas memadai. Tim riset ekonomi Bank Mandiri melihat bahwa sektor perbankan akan tetap tumbuh positif dengan tingkat likuiditas yang cukup baik dan permodalan yang kuat. Rasio Alat Likuid/*Noncore Deposit* (AL/NCD) dan Alat Likuid/DPK (AL/DPK) sebesar 128,87% dan 28,91% pada Maret 2023. Posisi tersebut berada di atas *threshold* 50% dan 10%. Kami melihat pertumbuhan kredit dan DPK dapat mencapai 10,1% dan 8,4% pada 2023. (as)

Key Indicators

Market Perception	22-May-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	91.084	95.085	99.572	
Indonesia CDS 10Y	152.160	160.245	173.250	
VIX Index	17.21	17.12	21.67	
Forex	Last Price	94.616		Ytd
IDR – Rupiah	14,890	↑	-0.23%	-4.36%
EUR – Euro	1.0813	↑	0.07%	1.01%
GBP/USD	1.2437	↓	-0.06%	2.93%
JPY – Yen	138.60	↓	0.45%	5.70%
AUD – Australia	0.6653	↑	0.03%	-2.35%
SGD – Singapore	1.3466	↓	0.16%	0.53%
HKD – Hongkong	7.828	↓	0.15%	0.34%
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.56	↑	4.411	53.28
JIBOR - 3M	6.76	(-)	0.000	14.67
JIBOR - 6M	6.88	(-)	0.000	16.92
LIBOR - 3M	5.39	↑	1.357	62.54
LIBOR - 6M	5.47	↑	4.143	32.77
Interest Rate				
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Funds Rate	5.00%	
LIBOR USD	5.14%	ECB rate	3.75%	
US Treasury 5Y	3.76%	US Treasury 10 Y	3.71%	
Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	245k	242k	25-May
US	Continuing Claims	1800k	1799k	25-May

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	76.0/bbl	↑	0.54%	-11.55%
Gold (Composite)	1,971.9/oz	↓	-0.30%	8.11%
Coal (Newcastle)	160.4/ton	↓	-1.17%	-60.32%
Nickel (LME)	21,413/ton	↑	0.63%	-28.74%
Copper (LME)	8,127.5/ton	↓	-1.50%	-2.92%
CPO (Malaysia FOB)	807.3/ton	↓	-1.70%	-14.75%
Tin (LME)	24,950/ton	↓	-1.97%	0.57%
Rubber (SICOM)	1.36/kg	↑	0.22%	4.76%
Cocoa (ICE US)	3,023/ton	↓	-1.47%	16.27%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.07	-1.20	-48.60
FR0096	Feb-33	7.00	6.41	-1.10	-51.80
FR0098	Jun-38	7.13	6.68	3.10	-39.30
FR0097	Jun-43	7.13	6.74	1.60	-36.80

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.57	3.30	-11.20
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.71	1.00	-8.80

Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) tengah mempersiapkan Peraturan Menteri (Permen) tentang pemberian insentif khusus bagi pengembangan Migas Non Konvensional (MNK). (*Kontan*, 23 Mei 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (05/22). Investor cenderung *wait and see* akan hasil negosiasi plafon utang ditengah menguatnya saham-saham teknologi Amerika Serikat yang menguat. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,4% ke posisi 33.286,6 (+0,4% ytd) sedangkan S&P 500 menguat sebesar 0,02% ke posisi 4.192,6 (+9,2% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun naik sebesar 4,22 bps menjadi 3,71% (-16,0 bps). Pasar saham Eropa juga ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (05/22). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,2% ke posisi 7.771,0 (+4,3% ytd) sedangkan DAX Jerman turun sebesar 0,3% ke posisi 16.224,0 (+16,5 ytd). Sementara itu, pasar saham Asia ditutup menguat, dimana indeks Nikkei 225 Japan (05/22) naik sebesar 0,9% ke posisi 31.086,8 (+19,1% ytd), dan indeks Hang Seng Hong Kong naik sebesar 1,2% ke posisi 19.678,2 (-0,5% ytd).

IHSG menguat pada penutupan perdagangan kemarin (05/22). IHSG ditutup menguat sebesar 0,4% ke posisi 6.729,6 (-1,8% ytd). Penguatan IHSG didorong oleh kinerja di sektor keuangan serta adanya pernyataan terbaru dari Powell mengenai tingkat suku bunga yang membawa sentimen positif. Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (+3,0% ke posisi 5.225), Astra International (+1,9% ke posisi 6.600), dan Bank Rakyat Indonesia (+0,5% ke posisi 5.425). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR181,4 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada perdagangan Mei 2023 tercatat *net outflow* sebesar 1,7 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR17,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 16 May 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR821,3 triliun, tercatat *net outflow* IDR1,4 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR59 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,2%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan kemarin (05/22). Rupiah terapresiasi sebesar 0,2% ke posisi IDR14.890 per USD (depresiasi 1,5% mtd atau apresiasi 4,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.888 - 14.915. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.720–6.823** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.852-14.934**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14890	14813	14852	14934	14986	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Sell	1.0813	1.0778	1.0796	1.0831	1.0848	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2437	1.2383	1.2410	1.2468	1.2499	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.8979	0.8916	0.8948	0.9004	0.9028	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	138.60	137.07	137.84	139.03	139.45	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3466	1.3411	1.3438	1.3483	1.3501	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Buy	0.6653	0.6610	0.6631	0.6671	0.6690	Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30
USD/CNH	Buy	7.0470	7.0001	7.0236	7.0621	7.0771	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Buy	6730	6669	6720	6823	6862	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
OIL	Sell	75.99	73.76	74.87	76.78	77.58	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
GOLD	Sell	1972	1961	1966	1980	1988	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **PT Bintang Samudera Mandiri Lines Tbk (BSML) berupaya mencetak kinerja optimal sepanjang tahun 2023.** Perusahaan berupaya mengoptimalkan pengangkutan komoditas tambang. Sebagai catatan, BSML mengalami lonjakan pendapatan 164,87% (yoy) menjadi IDR95,30 miliar dan laba bersih tumbuh 39,38% (yoy) menjadi IDR4,53 miliar pada 1Q23. Direktur Utama BSML mengatakan, pertumbuhan signifikan kinerja perusahaan didorong oleh peningkatan armada kapal perusahaan yang beroperasi berkat tambahan unit kapal melalui kerja sama dengan pihak mitra kerja. Selain itu, kinerja positif tersebut juga didorong oleh kenaikan harga angkutan barang pada periode 2022. (Kontan, 23 Mei 2023)
- **PT Selamat Sempurna Tbk (SMSM) mengalokasikan belanja modal (capex) sebanyak IDR150 miliar pada tahun 2023.** Tercatat hingga 1Q23, SMSM telah menyerap hingga IDR38,27 miliar. Chief Financial Officer (CFO) SMSM menjelaskan, realisasi *capex* SMSM pada 1Q23 digunakan untuk *maintenance capex*, seperti *line-balancing*, peremajaan mesin, dan penambahan mesin *mould-die*. Pihaknya juga mengatakan sepanjang tahun ini fokus agenda perusahaan di antaranya melakukan kerja sama dengan distributor baik di domestik maupun ekspor untuk lebih fokus pada pengembangan pasar. (Kontan, 23 Mei 2023)
- **PT Caturkarda Depo Bangunan Tbk (DEPO) gencar melakukan ekspansi bisnisnya.** Tahun ini, DEPO akan menambah tiga toko baru. Untuk itu, perseroan telah mengalokasikan dana belanja modal atau *capex* sebesar IDR80 miliar. Sekretaris Perusahaan DEPO mengatakan, rencana penambahan toko baru itu berlokasi di Depok dan Surabaya. Pihaknya mengatakan, rencana pelebaran bisnis ini sejalan dengan prospek bisnis bahan bangunan yang dinilai akan bertumbuh baik dan positif di tahun ini. Adapun tahun ini DEPO menargetkan pertumbuhan pendapatan tumbuh sekitar 15% dan laba bersih ditargetkan tumbuh 10%. (Kontan, 23 Mei 2023)

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