

Economic Update – Perkembangan dan Proyeksi Nilai Tukar Rupiah

Pergerakan rupiah cenderung stabil pada minggu terakhir Mei 2023. Berdasarkan data indikator stabilitas pasar terbaru yang dirilis oleh Bank Indonesia (BI), nilai rupiah terhadap USD ditutup di level Rp 14.993 pada akhir Mei 2023. Angka tersebut relatif stabil di tengah perkembangan ekonomi dan pasar finansial global yang masih fluktuatif. Stabilitas rupiah didukung oleh fundamental ekonomi yang masih solid.

Dari sisi global, BI memandang perkembangan nilai tukar rupiah terutama dapat dipengaruhi oleh faktor eksternal. BI memperkirakan bahwa kecil kemungkinan adanya kenaikan suku bunga acuan The Federal Reserve (The Fed) atau *Fed Funds Rate* pada Juni 2023 seiring dengan tingkat pengangguran AS yang kembali meningkat. Perkiraan ini dapat mengurangi tekanan bagi nilai tukar *major currencies* dan rupiah dalam jangka pendek. Namun demikian, kondisi di sektor keuangan AS harus tetap dicermati oleh pasar yang berkaitan dengan munculnya sejumlah kegagalan pada bank regional AS. Perkembangan penetapan plafon utang (*debt ceiling*) di AS juga diantisipasi oleh pasar. Ketidakpastian yang masih menyelimuti pasar global dapat meningkatkan risiko pasar dan nilai tukar dolar AS (*Greenback*) sebagai *safe haven currency* dapat semakin kuat.

Dari sisi domestik, BI akan terus memperkuat koordinasi dengan Pemerintah dan otoritas terkait untuk menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan yang mendukung pemulihan ekonomi. Beberapa strategi yang akan dijalankan oleh BI meliputi : Pertama, melakukan *triple intervention*, yaitu intervensi di pasar spot, pasar DNDF, dan pasar surat berharga negara (SBN) sekunder. Kedua, menjalankan operasi *twist* dengan menjual SBN tenor jangka pendek untuk menaikkan imbal hasil SBN jangka pendek sehingga memancing para investor untuk masuk ke pasar sehingga dapat mendukung nilai tukar rupiah. Ketiga, mendorong masuknya devisa hasil ekspor (DHE) lewat instrumen *term deposit* valas (TD Valas). Keempat, memperluas transaksi menggunakan mata uang lokal atau *local currency transaction* (LCT) dengan negara mitra untuk mengurangi ketergantungan terhadap USD. Saat ini, Indonesia sudah memiliki kerja sama LCT dengan beberapa negara, yaitu Malaysia, Thailand, Jepang, China, dan Korea Selatan.

BI memperkirakan nilai tukar rupiah akan menguat pada tahun 2024, bila dibandingkan dengan level tahun 2023. BI memaparkan bahwa rata-rata nilai tukar rupiah pada tahun 2024 berkisar antara Rp 14.600 hingga Rp 15.100 per USD. Rupiah diproyeksi menguat dibandingkan perkiraan level rata-rata nilai tukar rupiah tahun 2023 yang berkisar Rp 14.800 hingga Rp 15.200 per USD. Hal ini sejalan dengan proyeksi tim ekonomi kami yang memperkirakan nilai tukar rupiah akan berada di level Rp 14.864 per USD pada akhir tahun 2023. (sp)

Key Indicators

Market Perception		2-Jun-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y		87.009	92.022	99.572	
Indonesia CDS 10Y		148.165	152.680	173.250	
VIX Index		14.60	17.95	21.67	
Forex	Last Price	93.690		Ytd	
IDR – Rupiah*	14,993	🔴↓	0.05%	-3.69%	
EUR – Euro	1.0708	🔴↓	-0.50%	0.03%	
GBP/USD	1.2453	🔴↓	-0.58%	3.06%	
JPY – Yen	139.92	🔴↓	0.81%	6.71%	
AUD – Australia	0.661	⬆️↑	0.59%	-2.98%	
SGD – Singapore	1.3503	🔴↓	0.19%	0.81%	
HKD – Hongkong	7.838	🔴↓	0.10%	0.46%	
Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd	
IndONIA	5.63	⬆️↑	11.918	60.24	
JIBOR - 3M	6.76	(-)	0.000	14.67	
JIBOR - 6M	6.88	⬆️↑	0.071	16.92	
LIBOR - 3M	5.50	🔴↓	-0.228	72.90	
LIBOR - 6M	5.62	🔴↓	-2.400	48.46	
Interest Rate					
BI 7DRR Rate		5.75%	Fed Funds Rate		5.00%
LIBOR USD		5.19%	ECB rate		3.75%
US Treasury 5Y		3.84%	US Treasury 10 Y		3.69%
Global Economic Agenda					
	Indicator		Consensus	Previous	Date
US	Trade Balance		-\$75.5b	-\$64.2b	07-Jun
US	Consumer Credit		\$22.000b	\$26.514b	07-Jun

Commodity Prices		Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)		76.1/bbl	⬆️↑	2.49%	-11.38%
Gold (Composite)		1,948.0/oz	🔴↓	-1.50%	6.80%
Coal (Newcastle)		131.0/ton	⬆️↑	0.65%	-67.59%
Nickel (LME)		21,211/ton	🔴↓	-0.50%	-29.41%
Copper (LME)		8,237/ton	🔴↓	-0.08%	-1.61%
CPO (Malaysia FOB)		746.2/ton	⬆️↑	3.66%	-21.20%
Tin (LME)		25,651/ton	⬆️↑	0.84%	3.40%
Rubber (SICOM)		1.32/kg	🔴↓	-0.23%	1.08%
Cocoa (ICE US)		3,026/ton	⬆️↑	0.60%	16.38%
Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.01	-2.30	-55.20
FR0096	Feb-33	7.00	6.36	-2.50	-56.60
FR0098	Jun-38	7.13	6.57	-4.50	-49.90
FR0097	Jun-43	7.13	6.66	-2.00	-44.80
Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.64	0.00	-5.00
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.70	0.00	-9.50

Bank Indonesia (BI) optimis inflasi berada di level 2% hingga 4% (yoy) pada 3Q23. (Kontan, 5 Juni 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Bank Indonesia (BI) optimis inflasi berada di level 2% hingga 4% (yoy) pada 3Q23. (Kontan, 5 Juni 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

*) Per 31 Mei 2023

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (06/02). Investor mencerna rilisnya laporan gaji AS yang beragam yang menunjukkan kenaikan pengangguran yang tak terduga dan perlambatan pertumbuhan upah tahunan. Ekonomi AS menambahkan 339 ribu pekerjaan pada Mei 2023, jauh di atas estimasi pasar sebesar 190 ribu sementara tingkat pengangguran naik 0,3 ppt menjadi 3,7% dan pertumbuhan upah per jam melambat. Indeks Dow Jones menguat sebesar 2,1% ke posisi 33.762,8 (+1,9% ytd) dan S&P 500 juga menguat sebesar 1,5% ke posisi 4.282,4 (+11,5% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun naik sebesar 9,57 bps menjadi 3,69% (-18,4 bps ytd). Pasar saham Eropa juga ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (06/02). FTSE100 Inggris naik sebesar 1,6% ke posisi 7.607,3 (+2,1% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 1,3% ke posisi 16.051,2 (+15,3 ytd). Sementara itu, pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan (06/02) naik sebesar 1,2% ke posisi 31.524,2 (+20,8% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong naik sebesar 4,0% ke posisi 18.949,9 (-4,2% ytd).

IHSG melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (05/31). IHSG ditutup melemah tipis sebesar 0,05% ke posisi 6.633,3 (-3,2% ytd). Investor *wait and see* terhadap penurunan besar perdagangan di pasar global hari ini, karena investor mengkhawatirkan data ekonomi China dan masalah plafon utang AS. Indeks saham yang turut melemah ke zona negatif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bayan Resources (-6,7% ke posisi 15.000), Bank Central Asia (-2,2% ke posisi 9.050), dan Telkom Indonesia (-1,9% ke posisi 4.040). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR1,4 triliun pada penutupan perdagangan pada Rabu (05/31). Pada perdagangan Mei 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR1,7 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR20,6 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 29 May 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR830,0 triliun, tercatat *net inflow* IDR7,3 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR67,8 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,3%.

Nilai tukar Rupiah melemah tipis pada penutupan perdagangan pekan lalu (05/31). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR14.993 per USD (depresiasi 2,2% mtd atau apresiasi 3,7% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR14.990 - 15.010. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.564–6.652** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.956-15.018**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	14993	14922	14956	15018	15065	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0708	1.0657	1.0682	1.0756	1.0805	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2453	1.2377	1.2415	1.2518	1.2583	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.9091	0.9016	0.9053	0.9110	0.9130	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	139.92	138.07	139.00	140.46	140.99	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3503	1.3402	1.3453	1.3534	1.3564	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	sell	0.6610	0.6534	0.6572	0.6643	0.6676	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.1096	7.0494	7.0795	7.1273	7.1450	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
IHSG	Sell	6633	6544	6564	6652	6679	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
OIL	Buy	76.13	73.28	74.71	77.03	77.92	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
GOLD	Sell	1948	1924	1936	1972	1996	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70

News Highlights

- **Perusahaan farmasi PT Phapros Tbk (PEHA) menyusun sejumlah rencana ekspansi pada tahun 2023.** Sejalan dengan komitmen tersebut, Phapros saat ini sedang melakukan inisiatif pengembangan produk melalui kolaborasi strategis dengan berbagai pihak, termasuk anak usahanya. Upaya pengembangan produk-produk farmasi yang sedang berlangsung bertujuan untuk memperkenalkan bentuk sediaan inovatif guna melengkapi lini produk yang telah ada, khususnya dalam produk kelas terapi (*travel convenience*) serta produk obat batuk dan pilek. Pengembangan bentuk ini meliputi pembuatan tablet kunyah, tablet hisap, sachet bubuk, ready to drink, dan lain-lain. (Kontan, 5 Juni 2023)
- **PT Kobexindo Tractors Tbk (KOBX) membukukan laba bersih sebesar IDR63,46 miliar pada 1Q23.** Capaian ini tumbuh 12,24% (yoy) dibandingkan 1Q22 yang sebesar IDR56,54 miliar. Selain itu, pendapatan KOBX juga tercatat sebesar IDR525,11 miliar pada 1Q23. Nilai ini terkoreksi 21,27% (yoy) dibandingkan 1Q22 yang sebesar IDR667,01 miliar. Adapun segmen penjualan unit alat berat menjadi kontributor terbesar bagi KOBX dengan angka penjualan mencapai IDR367,19 miliar. Nilai tersebut berkontribusi sebesar 69,93% terhadap pendapatan KOBX secara konsolidasi. Sebagai informasi, penjualan unit alat berat pada 1Q23 tercatat mengalami perlambatan yang disebabkan adanya penjualan *fleet* (armada/penjualan alat berat secara bundling) yang tertunda dan baru akan terealisasi pada 2Q23 mendatang. (Kontan, 5 Juni 2023)
- **PT Sariguna Primatirta Tbk (CLEO) mengumumkan rencana peningkatan kapasitas produksi dan pengembangan jaringan distribusi.** CLEO menganggarkan belanja modal sebesar IDR300 miliar untuk membiayai upaya tersebut, dengan tetap mengejar target pertumbuhan *double digit* untuk laba bersih dan pendapatan pada tahun 2023. Optimisme tersebut menguat setelah CLEO mencatatkan pertumbuhan positif selama 5 tahun terakhir dalam penjualan bersih dan laba bersih. Sebagai informasi, penjualan dan laba bersih CLEO masing-masing tumbuh sebesar 14% (yoy) dan 32% (yoy) pada 1Q23. (Kontan, 5 Juni 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