

Economic Update – Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia Pada 2Q23 Menurun

Bank Indonesia melaporkan Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada 2Q23 menurun dibandingkan 1Q23. Posisi ULN Indonesia pada akhir 2Q23 tercatat sebesar USD396,3 miliar atau mengalami kontraksi sebesar 1,4% (yoy). Kontraksi ini bersumber dari ULN sektor swasta yang menurun. Posisi ULN pemerintah pada 2Q23 tercatat sebesar USD192,5 miliar atau tumbuh sebesar 2,8% (yoy), namun menurun dibandingkan 1Q23 dengan ULN pemerintah sebesar USD194,0 miliar. Perkembangan ULN tersebut disebabkan oleh penempatan investasi portofolio di pasar Surat Berharga Negara (SBN) domestik, seiring dengan tetap terjaganya sentimen positif pelaku pasar global. Selain itu, terdapat pembayaran neto pinjaman luar negeri dan *global bond* yang jatuh tempo.

Penarikan ULN pemerintah pada 2Q23 masih diutamakan untuk mendukung pembiayaan sektor produktif dan belanja prioritas, khususnya untuk menjaga momentum pemulihan ekonomi Indonesia di tengah ketidakpastian perekonomian global. Berdasarkan sektor ekonomi, ULN pemerintah mencakup antara lain sektor jasa kesehatan dan kegiatan sosial (24,1% dari total ULN pemerintah), administrasi pemerintah, pertahanan, dan jaminan sosial wajib (18,0%), jasa pendidikan (16,8%), konstruksi (14,2%), serta jasa keuangan dan asuransi (10,2%). Posisi ULN pemerintah relatif aman dan terkendali mengingat hampir seluruh ULN memiliki tenor jangka panjang dengan pangsa mencapai 99,8% dari total ULN pemerintah.

ULN swasta juga melanjutkan tren kontraksi. Posisi ULN swasta pada 2Q23 tercatat sebesar USD194,4 miliar atau mengalami kontraksi sebesar 5,6% (yoy), disebabkan oleh pertumbuhan ULN lembaga keuangan (*financial corporations*) dan perusahaan bukan lembaga keuangan (*nonfinancial corporations*) yang masing-masing mengalami kontraksi sebesar 7,4% (yoy) dan 5,1% (yoy). Berdasarkan sektornya, ULN swasta terbesar bersumber dari sektor industri pengolahan; jasa keuangan dan asuransi; pengadaan listrik, gas, uap/air panas, dan udara dingin; serta pertambangan dan penggalian, dengan pangsa mencapai 78,2% dari total ULN swasta. ULN swasta juga tetap didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 75,4% terhadap total ULN swasta.

Struktur ULN Indonesia tetap sehat. Pemerintah terus berkomitmen mengelola ULN secara hati-hati, efisien, dan akuntabel, termasuk menjaga kredibilitas dalam memenuhi kewajiban pembayaran pokok dan bunga secara tepat waktu. ULN Indonesia pada 2Q23 tetap terkendali, tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tetap terkendali sebesar 29,3%, menurun dari 1Q23 yang sebesar 30,1%. Struktur ULN Indonesia juga tetap sehat, ditunjukkan oleh ULN Indonesia yang tetap didominasi oleh ULN berjangka panjang, dengan pangsa mencapai 87,7% dari total ULN. Peran ULN juga akan terus dioptimalkan dalam menopang pembiayaan pembangunan dan mendorong pemulihan ekonomi nasional. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan perekonomian mampu tumbuh cukup *resilient*, yakni sebesar 5,04% pada tahun 2023 di tengah risiko perlambatan ekonomi global. (hef)

Key Indicators

Market Perception	17-Aug-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	88.67	80.25	99.57
Indonesia CDS 10Y	161.28	149.54	173.25
VIX Index	17.89	15.85	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,283	↑	-0.37%	-1.83%
EUR – Euro	1.0872	↓	-0.06%	1.56%
GBP/USD	1.2747	↑	0.12%	5.50%
JPY – Yen	145.84	↑	-0.35%	11.23%
AUD – Australia	0.6404	↓	-0.31%	-6.00%
SGD – Singapore	1.3584	↑	-0.10%	1.41%
HKD – Hongkong	7.829	↑	-0.02%	0.36%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.64	↑	5.013	62.01
JIBOR - 3M	6.74	↓	-0.059	12.57
JIBOR - 6M	6.86	(-)	0.000	14.56
SOFR - 3M	5.38	↑	0.053	79.23
SOFR - 6M	5.44	↓	-0.074	85.37

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.39%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.41%	US Treasury 10 Y	4.27%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Existing Home Sales	4.15m	4.16m	22-Aug
US	Existing Home Sales MoM	-0.2%	-3.3%	22-Aug

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	84.1/bbl	↑	0.80%	-2.08%
Gold (Composite)	1,889.4/oz	↓	-0.13%	3.59%
Coal (Newcastle)	147.0/ton	↓	-0.34%	-63.63%
Nickel (LME)	20,277.0/ton	↑	2.39%	-32.52%
Copper (LME)	8,235.5/ton	↑	0.84%	-1.63%
CPO (Malaysia FOB)	837.1/ton	↑	1.57%	-11.61%
Tin (LME)	25,305.0/ton	↑	0.95%	2.00%
Rubber (SICOM)	1.27/kg	↑	0.31%	-2.15%
Cocoa (ICE US)	3,413.0/ton	↑	1.22%	31.27%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.12	3.00	-44.40
FR0096	Feb-33	7.00	6.42	1.60	-50.70
FR0098	Jun-38	7.13	6.57	3.30	-50.40
FR0097	Jun-43	7.13	6.66	4.30	-44.70

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.14	0.00	45.80
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.15	0.00	35.30

Berdasarkan Nota Keuangan beserta Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2024, target penerimaan pajak pada warsa depan senilai IDR1.986,9 triliun atau naik sebesar 9,27% dibandingkan dengan outlook penerimaan pajak pada tahun ini yang diperkirakan senilai IDR1.818,2 triliun. (Bisnis Indonesia, 18 Agustus 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (08/17). Pelemahan tersebut seiring dengan adanya ekspektasi bahwa The Fed dapat kembali menaikkan suku bunga acuan untuk menurunkan tingkat inflasi di AS. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,84% ke posisi 34.474,8 (+4,01% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 0,77% ke posisi 4.370,4 (+13,83% ytd). Imbal hasil Treasury AS 10 tahun naik sebesar 2,37 bps menjadi 4,27% (+39,9 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (08/17). FTSE 100 Inggris melemah sebesar 0,63% ke posisi 7.310,2 (-1,90% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,71% ke posisi 15.676,9 (+12,59% ytd). Pasar saham Asia pun ditutup melemah, di mana indeks Nikkei turun sebesar 0,44% ke posisi 31.626,0 (+21,2% ytd), dan indeks Hang Seng turun sebesar 0,01% ke posisi 18.326,6 (-7,35% ytd).

IHSG melemah pada penutupan perdagangan dua hari lalu (08/16), didorong oleh penurunan saham pada sektor teknologi dan konsumen. Penurunan IHSG tersebut sejalan dengan mayoritas penurunan yang terjadi pada bursa Asia. IHSG ditutup melemah sebesar 0,21% ke posisi 6.900,5 (+0,73% ytd). Indeks saham yang turut mendorong penurunan IHSG adalah GoTo Gojek Tokopedia (-4,1% ke posisi 93), Bank Rakyat Indonesia (-0,9% ke posisi 5.525), dan Indah Kiat Pulp & Paper (-3,2% ke posisi 9.750). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR1,34 triliun, untuk perdagangan selama bulan Agustus mencatatkan *net outflow* sebesar IDR15,0 triliun. Adapun sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR3,9 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 15 Agustus 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR854,6 triliun, tercatat *net outflow* IDR0,6 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR92,4 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,6%.

Nilai tukar Rupiah menguat pada penutupan perdagangan dua hari lalu (08/16). Rupiah terapresiasi sebesar 0,4% ke posisi IDR15.283 per USD (depresiasi 1,4% mtd, atau apresiasi 1,8% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR 15.283-15.333. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.819-6.945 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR 15.250 dan 15.323.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15283	15215	15250	15323	15387	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0872	1.0821	1.0847	1.0908	1.0943	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2747	1.2662	1.2704	1.2788	1.2830	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.8785	0.8736	0.8761	0.8810	0.8834	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	145.84	145.07	145.45	146.39	146.95	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3584	1.3529	1.3556	1.3618	1.3653	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6404	0.6321	0.6362	0.6448	0.6493	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Buy	7.3041	7.2642	7.2842	7.3369	7.3696	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	6901	6774	6819	6945	6978	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	83.45	81.75	82.60	84.83	86.21	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1889	1874	1882	1900	1911	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) menargetkan perolehan kontrak baru sekitar IDR3 triliun hingga IDR4 triliun pada 2024.** Vice President of Corporate Secretary WSBP mengatakan bahwa untuk memperoleh kontrak baru pada tahun politik, perseroan akan meningkatkan utilitas seluruh fasilitas produksi sehingga mampu mendukung berbagai proyek di Indonesia. Adapun sepanjang 2023, entitas anak usaha PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) ini membidik capaian kontrak baru sebesar IDR3,8 triliun. Dengan perolehan ini, WSBP memperkirakan total pendapatan yang akan diraih senilai IDR2,3 triliun. Dari target tersebut, perseroan memerinci 60% hingga 70% kontrak baru bersumber dari pihak eksternal dan 30% sisanya berasal dari induk usaha yakni Waskita. (Bisnis Indonesia, 18 Agustus 2023)
- **Satuan Kerja Khusus Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi atau SKK Migas memastikan pasokan gas bumi nasional masih cukup untuk memenuhi kebutuhan domestik.** Sejumlah proyek strategis nasional yang akan *on-stream* akan menambah *lifting*. Kepala Divisi Program dan Komunikasi SKK Migas, mengatakan bahwa ketersediaan gas secara nasional melebihi konsumsi dalam negeri yang saat ini menyerap sekitar 67% dari total produksi. KK Migas mendukung penuh upaya peningkatan penyerapan gas di dalam negeri. Apalagi, akan ada enam proyek gas yang *on-stream* pada semester II-2023, dengan total kapasitas 394 MMscfd. (Bisnis Indonesia, 18 Agustus 2023)
- **Penurunan harga batubara berimbas pada kinerja PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG).** Produsen batubara ini pada semester I-2023 mengalami penurunan laba bersih 33,39% yoy menjadi USD306,94 juta. Sejalan dengan penurunan laba bersih, pendapatan ITMG turun 8,45% yoy menjadi USD1,3 miliar. Harga rata-rata penjualan atau *average selling price* (ASP) batubara pada semester I-2023 sebesar USD130,6 per ton. (Kontan, 18 Agustus 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