

Economic Update – Kinerja Kegiatan Dunia Usaha Meningkat pada 1Q24

Bank Indonesia mencatat kinerja kegiatan dunia usaha meningkat pada 1Q24 dan diperkirakan berlanjut pada kuartal selanjutnya. Survei Kegiatan Dunia Usaha (SKDU) seluruh lapangan usaha tercatat positif dengan Saldo Bersih Tertimbang (SBT) sebesar 14,11% pada 1Q24. SBT ini menunjukkan peningkatan dari 13,17% pada 4Q23 dan 11,05% pada 1Q23. SBT diperkirakan akan kembali meningkat pada 2Q24 dengan SBT 18,94%. Jasa keuangan mencatatkan SBT tertinggi pada 1Q24 dengan 1,97%. Sementara untuk 2Q24, industri pengolahan diperkirakan akan mencatatkan SBT tertinggi dengan 2,62%. Secara umum, peningkatan kinerja lapangan usaha pada 1Q24 terutama didorong oleh sektor tanaman pangan dengan peningkatan SBT sebesar 1,02%, diikuti oleh sektor perdagangan besar dan eceran, tanaman perkebunan, dan peternakan dengan peningkatan SBT masing-masing sebesar 0,66%, 0,56%, dan 0,41%, seiring dengan dimulainya panen dan meningkatnya permintaan menjelang Lebaran.

Prompt Manufacturing Index Bank Indonesia (PMI-BI) yang mencerminkan kinerja sektor industri pengolahan tercatat sebesar 52,8% pada 1Q24. Angka PMI-BI tersebut meningkat dari 51,20% pada 4Q23, sehingga mengindikasikan ekspansi yang kuat. Ekspansi ditunjukkan oleh komponen pembentuk PMI-BI berupa komponen volume persediaan barang jadi (54,87%), volume total pesanan (54,45%), volume produksi (54,03%), dan total jumlah karyawan (50,67%). Berdasarkan subsektor, mayoritas subsektor mengindikasikan ekspansi, dengan indeks tertinggi terdapat pada industri pengolahan tembakau (58,42%), diikuti oleh industri tekstil dan pakaian jadi (57,40), dan industri logam dasar (55,63%).

Kinerja sektor industri pengolahan diperkirakan meningkat pada 2Q24 dengan PMI-BI sebesar 54,31%. Seluruh komponen PMI-BI diperkirakan akan meningkat, terutama volume persediaan barang jadi dan volume produksi dengan peningkatan indeks masing-masing sebesar 3,19% dan 3,03%. Kinerja mayoritas subsektor juga diprediksi akan meningkat, dengan indeks tertinggi pada 2Q24 diperkirakan akan dicapai oleh industri kulit, barang dari kulit, dan alas kaki (61,07%), industri pengolahan tembakau (59,34%), dan industri mesin dan perlengkapan (58,75%).

Kinerja dunia usaha akan tetap terjaga di tahun 2024 seiring dengan meningkatnya permintaan masyarakat. Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang meningkat hingga mencapai 124,0 pada 1Q24, terutama ditopang oleh kelompok menengah atas, menunjukkan optimisme konsumen untuk berbelanja. Selain itu, SBT subsektor perdagangan besar dan eceran diperkirakan mencapai 1,19% dan menjadi subsektor dengan SBT kedua tertinggi pada 2Q24, diikuti dengan subsektor penyediaan makanan minum pada posisi keempat tertinggi dengan SBT 0,7%, menunjukkan optimisme dunia usaha terhadap prospek perdagangan pada 2Q24. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan perekonomian domestik tumbuh sebesar 5,06% pada tahun 2024 seiring membaiknya konsumsi, dukungan kinerja ekspor, meningkatnya investasi, dan aktivitas masyarakat yang berangsur normal paskapemilu. (skw)

Key Indicators

Market Perception	22-Apr-24	1 Week ago	2023	
Indonesia CDS 5Y	79.54	75.90	72.00	
Indonesia CDS 10Y	133.89	134.67	125.96	
VIX Index	16.94	19.23	12.45	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	16,235	↑	-0.12%	5.44%
EUR – Euro	1.0655	↓	-0.01%	-3.48%
GBP/USD	1.2350	↓	-0.16%	-2.99%
JPY – Yen	154.85	↓	0.14%	9.79%
AUD – Australia	0.645	↑	0.50%	-5.31%
SGD – Singapore	1.362	↓	0.03%	3.16%
HKD – Hongkong	7.836	↓	0.04%	0.31%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.93	↑	15.705	4.59
JIBOR - 3M	6.93	(-)	0.000	-1.83
JIBOR - 6M	7.05	↓	-0.119	-1.71
SOFR - 3M	5.32	↓	-0.346	-0.85
SOFR - 6M	5.30	↓	-0.487	14.03

Interest Rate			
BI Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.99%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.65%	US Treasury 10 Y	4.61%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Durable Goods Orders	2.5%	1.3%	24-Apr
US	Durables Ex Transportation	0.2%	0.3%	24-Apr

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	87.0/bbl	↓	-0.33%	12.93%
Gold (Composite)	2,327.3/oz	↓	-2.70%	12.81%
Coal (Newcastle)	129.5/ton	↓	-0.84%	-11.54%
Nickel (LME)	19,739.0/ton	↑	2.14%	18.89%
Copper (LME)	9,829.5/ton	↓	-0.47%	14.84%
CPO (Malaysia FOB)	853.5/ton	↑	0.67%	6.98%
Tin (LME)	34,478.0/ton	↓	-3.10%	35.66%
Rubber (SICOM)	1.61/kg	↓	-0.68%	2.95%
Cocoa (ICE US)	11,166.0/ton	↓	-5.99%	166.11%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.11	-0.70	35.00
FR0098	Jun-38	7.13	7.09	2.10	48.70
FR0100	Feb-34	6.63	7.03	4.70	50.20
FR0101	Apr-29	6.88	7.01	2.40	52.60

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.39	1.30	81.20
ROI 10 Y	5.51	3.80	68.70

Berdasarkan Survei Kegiatan Dunia Usaha (SKDU) yang dirilis Bank Indonesia (BI) kemarin, Senin (22/4), tekanan harga jual pada kuartal II/2024 diprediksi melandai lantaran turunnya harga bahan baku dan harga acuan internasional. (Bisnis Indonesia, 23 April 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (4/22). Sentimen positif di pasar saham dipengaruhi oleh berkurangnya ketegangan di Timur Tengah seiring menurunnya permintaan terhadap aset-aset *safe haven*. Selain itu, investor menantikan rilisnya data terbaru termasuk laporan pendapatan perusahaan untuk melihat kondisi perekonomian ke depan. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,67% ke posisi 38.240,0 (+1,46% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,87% ke posisi 5.010,6 (+5,05% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 1,22 bps menjadi 4,61% (+72,9 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (4/22). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 1,62% ke posisi 8.023,9 (+3,76% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 0,70% ke posisi 17.860,8 (+6,62% ytd). Pasar saham Asia ditutup menguat pada perdagangan kemarin (4/22) dengan Indeks Nikkei 225 naik sebesar 1,00% ke posisi 37.438,6 (+11,88% ytd) dan Hang Seng naik sebesar 1,77% ke posisi 16.511,7 (-3,14% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (4/22). Investor masih bersikap *wait and see* menunggu keputusan kebijakan moneter Bank Indonesia. Sementara, Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat neraca perdagangan Indonesia Maret-24 surplus sebesar USD 4,47 miliar, dibandingkan USD 0,83 miliar pada bulan sebelumnya. IHSG ditutup melemah sebesar 0,19% ke posisi 7.073,8 (-2,74% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Barito Renewables Energy (-6,2% ke posisi 7.625), Bank Central Asia (-1,3% ke posisi 9.350), dan Amman Mineral Internasional (-1,4% ke posisi 8.750). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR921,2 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan net outflow sebesar IDR15,1 triliun mtd dan net inflow IDR11,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 19 April 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR799,7 triliun, tercatat net outflow sebesar IDR11,1 triliun mtd dan net outflow sebesar IDR42,5 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14%.

Nilai tukar Rupiah terapresiasi pada penutupan perdagangan kemarin (4/22). Rupiah terapresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR16.235 per USD (depresiasi 2,4% mtd, depresiasi 5,4% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.212–16.245. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.035–7.141** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.194 dan 16.268**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16235	16136	16194	16268	16295	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0655	1.0603	1.0629	1.0676	1.0697	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2350	1.2255	1.2303	1.2395	1.2439	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9120	0.9079	0.9099	0.9132	0.9145	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	154.85	154.33	154.59	154.98	155.11	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3620	1.3582	1.3601	1.3638	1.3656	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6450	0.6397	0.6424	0.6466	0.6481	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.2507	7.2441	7.2474	7.2547	7.2587	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	7074	6983	7035	7141	7194	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	87.28	85.21	86.11	87.58	88.15	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2327	2283	2305	2369	2411	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **Presiden Direktur PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) menilai bahwa nilai tukar rupiah yang melemah dapat menaikkan COGS bagi perseroan.** Meski begitu, KLBF telah mengantisipasi naik turunnya kurs tersebut dengan menerapkan lindung nilai (*hedging*) melewati fasilitas seperti *currency swap*. Pada tahun 2024, belanja modal KLBF masih bertahan pada kisaran Rp1 triliun seperti tahun-tahun sebelumnya. Rencananya, dana tersebut akan digunakan untuk pembangunan dua pabrik alat kesehatan sebesar Rp400 miliar, penambahan kapasitas produksi obat generik, pengembangan produk, serta anggaran untuk distribusi. (Bisnis Indonesia, 23 April 2024)
- **PT Hero Supermarket Tbk (HERO) resmi melepas bisnis makanan Hero Supermarket kepada afiliasinya PT Hero Retail Nusantara (HRN).** Dengan langkah tersebut, perseroan akan fokus pada optimalisasi dan pertubuhan bisnis Guardian dan IKEA. Manajemen HERO menyatakan bahwa HERO telah menandatangani *conditional sale and purchase agreement (CSPA)* atau perjanjian jual beli bersyarat dengan HRN pada 19 April 2024. Head of Corporate and Consumer Affairs HERO mengatakan fokus perseroan adalah untuk penambahan gerai, terutama gerai Guardian. Sejauh ini, HERO telah menambah enam gerai Guardian baru pada kuartal I/2024. (Bisnis Indonesia, 23 April 2024)
- **Emiten nikel berharap kenaikan harga nikel dapat berpengaruh positif dan mendongkrak kinerja perusahaan.** Pada awal perdagangan hari ini, harga nikel mencapai level tertinggi dalam tujuh bulan terakhir. Berdasarkan data Trading Economics, harga nikel berada di USD19.469 per ton pada Senin (22/4), pukul 13.42 WIB. Dalam sepekan harga nikel telah naik 9,39% dan secara sebulan terakhir melesat 12,60%. Direktur Utama PT Harum Energy Tbk (HRUM) menanggapi positif kenaikan harga nikel belakangan ini dan mengharapkan perusahaan dapat bertahan stabil didukung oleh tingkat permintaan dan pasokan ke depannya yang lebih berimbang. Selain itu, anak usaha dari PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA), PT Merdeka Battery Materials Tbk (MBMA) menyatakan kenaikan harga nikel akan mendongkrak kinerja perusahaan dan mendukung hilirisasi yang dilakukan perusahaan. (Kontan, 23 April 2024)

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