

Economic Update – Penyaluran Kredit Baru Terindikasi Melambat Pada Triwulan I-2024

Berdasarkan survei perbankan Bank Indonesia, penyaluran kredit baru pada triwulan I-2024 terindikasi melambat daripada triwulan I- 2023. Nilai Saldo Bersih Tertimbang (SBT) penyaluran kredit baru pada triwulan I-2024 sebesar 60,8%, lebih rendah daripada SBT pada triwulan I-2023 yang tercatat sebesar 63,7%. Perlambatan SBT terjadi pada kredit investasi yakni dari SBT sebesar 54,7% pada triwulan I-2023 menjadi 21,9% pada triwulan I-2024. Sementara itu, SBT kredit modal kerja dan kredit konsumsi pada triwulan I-2024 meningkat dibandingkan triwulan I-2023.

Menurut sektor, mayoritas kredit pada triwulan I-2024 terindikasi melambat daripada triwulan I-2023. Penurunan SBT terdalam terjadi pada kredit perikanan, kredit konstruksi, kredit pertanian, perburuan dan kehutanan, kredit perdagangan besar dan eceran dan kredit badan internasional. Sebaliknya, kredit terindikasi tumbuh tinggi pada triwulan I-2024 terjadi pada kredit Jasa Kemasyarakatan sosial dan budaya, Hiburan & Perorangan Lainnya, kredit Listrik, gas dan air, kredit penyediaan akomodasi dan makanan minuman, dan kredit jasa perorangan yang melayani rumah tangga, dan kredit jasa kesehatan dan kegiatan sosial.

Penyaluran kredit baru pada triwulan II-2024 diperkirakan juga melambat daripada triwulan I-2024. Hal ini ditunjukkan dari SBT prakiraan penyaluran kredit baru triwulan II 2024 sebesar 57,6%, sedikit lebih rendah daripada triwulan sebelumnya (SBT 60,8%). Kredit modal kerja menjadi prioritas utama responden dalam penyaluran kredit baru pada triwulan II 2024, kemudian diikuti oleh kredit investasi dan kredit konsumsi. Menurut jenisnya, kredit konsumsi, penyaluran Kredit Pemilikan Rumah (KPR)/ Kredit Pemilikan Apartemen (KPA) masih menjadi prioritas utama, kemudian diikuti Kredit Multiguna dan Kredit Kendaraan Bermotor (KKB). Berdasarkan sektor, penyaluran kredit baru pada triwulan II 2024 terbesar diperkirakan pada sektor Industri Pengolahan, sektor Perdagangan Besar dan Eceran, dan sektor Perantara Keuangan.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan penyaluran kredit pada 2024 akan melambat daripada 2023. Kami memprediksi pertumbuhan kredit pada 2024 sebesar 9,1%, lebih rendah daripada 2023 yang sebesar 10,4%. Faktor resiko yang menyebabkan perlambatan pertumbuhan kredit pada 2024 adalah resiko tekanan geopolitik yang menyebabkan ketidakpastian ekonomi global, tingkat suku bunga yang masih tinggi, dan tingkat inflasi yang masih persisten. Namun demikian, kami melihat katalis positif yang akan mendorong pertumbuhan kredit ke depan adalah tren pemulihan ekonomi nasional yang konsisten berlanjut, perkiraan potongan suku bunga the Fed pada akhir Semester II - 2024, harga-harga komoditas utama ekspor Indonesia (CPO, batu bara, dan nikel) yang masih menguntungkan meskipun terkoreksi, dan kebijakan insentif PPN sektor properti dan masih berlanjutnya DP 0% bagi sektor otomotif. (ms)

Key Indicators

Market Perception	26-Apr-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	78.45	80.23	72.00
Indonesia CDS 10Y	132.47	134.05	125.96
VIX Index	15.03	18.71	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	16,210	↓ 0.14%	5.28%
EUR – Euro	1.0693	↓ -0.34%	-3.13%
GBP/USD	1.2493	↓ -0.17%	-1.87%
JPY – Yen	158.33	↓ 1.72%	12.26%
AUD – Australia	0.6533	↑ 0.23%	-4.10%
SGD – Singapore	1.3628	↓ 0.28%	3.22%
HKD – Hongkong	7.828	↓ 0.01%	0.22%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.98	↓ -2.383	9.15
JIBOR - 3M	7.16	↑ 1.072	21.31
JIBOR - 6M	7.28	↑ 0.357	21.26
SOFR - 3M	5.33	↑ 0.463	-0.19
SOFR - 6M	5.31	↑ 2.018	15.61

Interest Rate			
BI Rate	6.25%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	7.12%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.69%	US Treasury 10 Y	4.66%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Employment Cost Index	1.0%	0.9%	30-Apr
US	FHFA House Price Index MoM	0.1%	-0.1%	30-Apr

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	89.5/bbl	↑ 0.55%	16.17%
Gold (Composite)	2,338.0/oz	↑ 0.24%	13.33%
Coal (Newcastle)	129.8/ton	↑ 0.39%	-11.37%
Nickel (LME)	19,100/ton	↓ -0.30%	15.04%
Copper (LME)	9,965.5/ton	↑ 1.02%	16.43%
CPO (Malaysia FOB)	824.1/ton	↓ -0.56%	3.29%
Tin (LME)	32,411/ton	↓ -1.40%	27.53%
Rubber (SICOM)	1.60/kg	↑ 0.82%	2.37%
Cocoa (ICE US)	10,729.0/ton	↓ -2.36%	155.70%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.11	3.90	34.40
FR0098	Jun-38	7.13	7.18	6.80	57.80
FR0100	Feb-34	6.63	7.16	8.70	63.60
FR0101	Apr-29	6.88	7.08	3.80	60.20

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	5.46	6.00	88.20
ROI 10 Y	5.53	4.10	71.00

Pemerintah telah memasukkan rencana pembentukan Badan Otorita Penerimaan Negara dalam dokumen rancangan awal Rencana Kerja Pemerintah (RKP) 2025. (Kontan, 29 April 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup mekuat pada perdagangan pekan lalu (4/26). Reli perusahaan-perusahaan teknologi besar dan laporan keuangan kuartalan yang solid mendukung penguatan di bursa saham Wall Street. Selain itu, Indeks Harga Belanja (PCE) yang keluar sesuai dengan ekspektasi pasar yang tetap sebesar 0,3% pada Mar-34. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,40% ke posisi 38.329,7 (+1,46% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,02% ke posisi 5.100,0 (+6,92% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 4,09 bps menjadi 4,66% (+78,4 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan pekan lalu (4/26). FTSE 100 Inggris menguat sebesar 0,75% ke posisi 8.139,8 (+5,26% ytd) dan DAX Jerman menguat sebesar 1,36% ke posisi 18.161,0 (+8,41% ytd). Pasar saham Asia ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (4/26) dengan Indeks Nikkei 225 naik sebesar 0,81% ke posisi 37.934,8 (+13,36% ytd) dan Hang Seng naik sebesar 2,12% ke posisi 17.651,2 (+3,54% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (4/26). IHSG ditutup di zona merah dan berada di level terendah sejak 27 November 2023 atau sekitar lima bulan terakhir. Sebagai tambahan, Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) masih mencetak surplus hingga akhir Mar-24 yang sebesar 8,1 triliun atau sebesar 0,04% dari Produk Domestik Bruto (PDB). IHSG ditutup melemah sebesar 1,67% ke posisi 7.036,1 (-3,25% ytd). Indeks saham besar yang menahan IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Bank Rakyat Indonesia (-6,2% ke posisi 4.830), Bank Mandiri (-2,9% ke posisi 6.750), dan Bank Central Asia (-1,5% ke posisi 9.625). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR2,2 triliun pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan net outflow sebesar IDR16,5 triliun mtd dan net inflow IDR9,7 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 25 April 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR794,8 triliun, tercatat net outflow sebesar IDR15,9 triliun mtd dan net outflow sebesar IDR47,3 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14%.

Nilai tukar Rupiah terdepresiasi pada penutupan perdagangan pekan lalu (4/26). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,1% ke posisi IDR16.210 per USD (depresiasi 2,2% mtd, depresiasi 5,2% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.185–16.227. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7133–7.178** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.202 dan 16.257**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16210	16191	16202	16257	16298	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0693	1.0628	1.0660	1.0739	1.0786	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2493	1.2402	1.2448	1.2540	1.2586	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Sell	0.9142	0.9077	0.9109	0.9162	0.9183	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
USD/JPY	Buy	158.33	153.80	156.07	159.52	160.70	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3628	1.3560	1.3594	1.3646	1.3664	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6533	0.6498	0.6515	0.6552	0.6572	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CNH	Buy	7.2687	7.2457	7.2572	7.2751	7.2815	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
IHSG	Sell	7044	7110	7133	7178	7200	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	88.59	88.32	88.91	89.96	90.42	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	2338	2313	2325	2352	2365	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI) mencatatkan pertumbuhan kinerja sepanjang periode Januari–Maret 2024.** Tercatat ROTI membukukan laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar IDR73,78 miliar, tumbuh 50,09% (yoy) sepanjang Januari-Maret 2024. Direktur ROTI menyampaikan, penerapan strategi pengembangan usaha yang dilakukan oleh ROTI melalui penambahan kapasitas pabrik dan perluasan distribusi mulai membuahkan hasil. Khususnya di luar Pulau Jawa, ROTI telah berhasil meningkatkan kontribusi penjualan dari wilayah bagian barat dan timur yang mencakup 46,8%. (Kontan, 29 April 2024)
- **PT Blue Bird Tbk (BIRD) melalui unit bisnis Cititrans, mengembangkan Cititrans Busline untuk melayani perjalanan jarak jauh.** Direktur Utama BIRD menyatakan, belum bisa memaparkan lebih jauh terkait target pendapatan dari Cititrans Busline di tahun ini lantaran segmen ini baru saja diluncurkan di bulan April. Pada tahap awal, Cititrans Busline memiliki 10 unit bus yang akan melayani rute Jakarta - Malang dan Bandung – Malang. Adapun, investasi yang digelontorkan untuk peluncuran bus ini mencapai kurang lebih IDR20 miliar dengan kisaran IDR2 miliar untuk satu unitnya. (Kontan, 29 April 2024)
- **PT Hero Supermarket Tbk (HERO) akan fokus memperkuat bisnis Guardian dan IKEA.** Head of Corporate and Consumer Affairs HERO optimistis strategi ini dapat mencapai pertumbuhan berkelanjutan dalam jangka menengah hingga panjang. Adapun untuk memperkuat bisnis baik Guardian maupun IKEA, Hero fokus pada optimasi dan penguatan proposisi melalui perluasan jaringan toko serta melaksanakan inisiatif untuk meningkatkan produktivitas penjualan toko. Sebagai informasi hingga 1Q24, HERO telah menambah lima gerai Guardian baru dan diproyeksi akan menambah total 40 gerai baru sepanjang tahun 2024. (Kontan, 29 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