

## Economic Update – Realisasi Investasi Langsung pada Triwulan I-2024 Tumbuh Sebesar 22,1% yoy

**Realisasi investasi langsung Indonesia tumbuh signifikan selama Januari-Maret 2024.** Kementerian Investasi/Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) mencatat realisasi investasi langsung pada Triwulan I-2024 sebesar Rp401,5 triliun atau tumbuh sebesar 22,1% yoy (9,8% qoq). Realisasi investasi pada Triwulan I-2024 terdiri dari penanaman modal dalam negeri (PMDN) sebesar Rp197,1 triliun atau dengan pangsa 49,1% dari total realisasi investasi dan pertumbuhan sebesar 29,8% yoy, serta penanaman modal asing (PMA) sebesar Rp204,4 triliun dengan pangsa 50,9% dari total realisasi investasi dan pertumbuhan sebesar 15,5% yoy. Realisasi penyerapan tenaga kerja Indonesia pada Triwulan I-2024 mencapai 547.419 orang yang terdiri dari proyek PMDN sebanyak 328.073 orang (59,9%) dan proyek PMA sebanyak 219.346 orang (40,1%).

**Sektor transportasi, gudang dan telekomunikasi dan sektor pertambangan masuk dalam top 3 realisasi investasi PMDN dan PMA.** Realisasi investasi PMDN terbesar pada Triwulan I-2024 berasal dari sektor transportasi, gudang dan telekomunikasi (Rp30,2 triliun), diikuti pertambangan (Rp 21,2 triliun), dan industri makanan (Rp18,8 triliun). Secara kumulatif, sektor industri manufaktur memberikan kontribusi sebesar Rp48,6 triliun atau 24,7% dari total PMDN. Sementara untuk PMA, realisasi investasi paling besar terdapat pada sektor industri logam dasar, barang logam, bukan mesin dan peralatannya (US\$2,7 miliar), diikuti pertambangan (US\$1,4 miliar), dan transportasi, gudang, dan telekomunikasi (US\$1,2 miliar). Secara kumulatif, sektor industri manufaktur memberikan kontribusi sebesar US\$7,5 miliar atau 55,1% dari total PMA. Sebagai tambahan, nilai realisasi investasi di bidang hilirisasi pada Triwulan I-2024 mencapai Rp75,8 triliun (18,9% dari total realisasi investasi) dengan nilai tertinggi pada hilirisasi mineral Rp43,2 triliun, khususnya smelter nikel (Rp33,4 triliun).

**Secara regional, persebaran realisasi investasi di Pulau Jawa dan Luar Pulau Jawa pada Triwulan I-2024 cukup berimbang.** Nilai realisasi investasi di luar Pulau Jawa mencapai Rp201,0 triliun, sedikit unggul dibandingkan Pulau Jawa, dengan proporsi sebesar 50,1% dari total nilai investasi. Nilai realisasi investasi di luar Pulau Jawa tumbuh sebesar 16,3% yoy. Sementara itu, nilai realisasi investasi di Pulau Jawa mencapai Rp200,5 triliun atau sebesar 49,9% dari total realisasi investasi dengan pertumbuhan sebesar 28,5% yoy. Secara lebih detail, realisasi investasi di luar Pulau Jawa mencakup wilayah Sumatera sebesar Rp73,7 triliun (18,4% dari total realisasi investasi), Kalimantan sebesar Rp41,2 triliun (10,3%), Sulawesi sebesar Rp35,9 triliun (8,9%), Bali dan Nusa Tenggara Rp22,3 triliun (5,5%), serta Maluku dan Papua sebesar Rp27,9 triliun (7,0%). Realisasi investasi yang semakin berimbang antara Pulau Jawa dan Luar Pulau Jawa menunjukkan ekosistem investasi yang berkualitas di Indonesia konsisten terbentuk.

**Ke depan, peran investasi akan semakin penting dalam mendorong perekonomian Indonesia.** Pemerintah akan terus mendorong investasi, khususnya sektor hilirisasi. Kementerian Investasi menargetkan investasi di sektor hilirisasi pada 2024 sebesar 40-45% dari total target investasi Rp1.650 triliun. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan bahwa investasi pada tahun ini akan tumbuh sebesar 4,25% untuk mendukung pertumbuhan ekonomi Indonesia yang kami proyeksikan tumbuh sebesar 5,06%. (Inkl)

## Key Indicators

| Market Perception | 1-May-24 | 1 Week ago | 2023   |  |
|-------------------|----------|------------|--------|--|
| Indonesia CDS 5Y  | 76.85    | 78.13      | 72.00  |  |
| Indonesia CDS 10Y | 128.75   | 133.71     | 125.96 |  |
| VIX Index         | 15.39    | 15.97      | 12.45  |  |

  

| Commodity Prices      | Last Price (USD) | Daily Changes |        | Ytd     |
|-----------------------|------------------|---------------|--------|---------|
| Crude Oil (ICE Brent) | 83.4/bbl         | ↓             | -5.03% | 8.31%   |
| Gold (Composite)      | 2,319.6/oz       | ↑             | 1.46%  | 12.44%  |
| Coal (Newcastle)      | 147.0/ton        | ↑             | 3.34%  | 0.41%   |
| Nickel (LME)          | 18,879.0/ton     | ↓             | -1.87% | 13.71%  |
| Copper (LME)          | 9,895.5/ton      | ↓             | -0.96% | 15.62%  |
| CPO (Malaysia FOB)    | 809.6/ton        | ↓             | -2.34% | 1.47%   |
| Tin (LME)             | 30,603.0/ton     | ↓             | -1.96% | 20.41%  |
| Rubber (SICOM)        | 1.65/kg          | ↑             | 2.30%  | 5.51%   |
| Cocoa (ICE US)        | 9,183.0/ton      | ↓             | -9.38% | 118.85% |

  

| Indonesia Benchmark Govt Bond |          |            |           |                 |           |
|-------------------------------|----------|------------|-----------|-----------------|-----------|
| Series                        | Maturity | Coupon (%) | Yield (%) | Daily Chg (bps) | Ytd (bps) |
| FR0097                        | Jun-43   | 7.13       | 7.11      | -1.10           | 35.10     |
| FR0098                        | Jun-38   | 7.13       | 7.19      | -0.40           | 59.00     |
| FR0100                        | Feb-34   | 6.63       | 7.22      | 1.80            | 69.30     |
| FR0101                        | Apr-29   | 6.88       | 7.13      | 0.50            | 65.20     |

  

| Indonesia Govt Global Bond |           |                 |           |
|----------------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Series                     | Yield (%) | Daily Chg (bps) | Ytd (bps) |
| ROI 5 Y                    | 5.42      | 0.00            | 84.10     |
| ROI 10 Y                   | 5.46      | 0.00            | 63.90     |

  

| Interest Rate  |       |                  |       |
|----------------|-------|------------------|-------|
| BI Rate        | 6.25% | Fed Rate-US      | 5.50% |
| SBN 10Y        | 7.16% | ECB rate         | 4.50% |
| US Treasury 5Y | 4.65% | US Treasury 10 Y | 4.63% |

  

| Global Economic Agenda |                            |           |          |        |
|------------------------|----------------------------|-----------|----------|--------|
|                        | Indicator                  | Consensus | Previous | Date   |
| US                     | Change in Nonfarm Payrolls | 240k      | 303k     | 03-May |
| US                     | Unemployment Rate          | 3.8%      | 3.8%     | 03-May |

  

| PT Pupuk Kaltim memastikan stok pupuk urea bersubsidi dalam kondisi aman untuk memenuhi kebutuhan musim tanam kedua tahun 2024. (Kontan, 2 Mei 2024) |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|--|--|--|--|--|--|

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (5/1).** The Fed mempertahankan suku bunga pada kisaran 5,25%-5,50% pada *FOMC meeting* Mei-24, tidak berubah sejak *FOMC meeting* pada Jul-23, yang merupakan tingkat tertinggi dalam lebih dari 20 tahun, diiringi dengan inflasi yang telah meningkat dalam tiga bulan pertama tahun 2024. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,23% ke posisi 37.903,3 (+0,57% ytd) sedangkan S&P 500 melemah sebesar 0,34% ke posisi 5.018,4 (+5,21% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 5,15 bps menjadi 4,63% (+74,9 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup melemah pada perdagangan kemarin. FTSE 100 Inggris melemah (5/1) sebesar 0,28% ke posisi 8.121,2 (+5,02% ytd) dan DAX Jerman melemah (4/30) sebesar 1,03% ke posisi 17.932,2 (+7,05% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin. Indeks Nikkei 225 turun (5/1) sebesar 0,34% ke posisi 38.274,1 (+14,37% ytd) sedangkan Hang Seng naik (4/30) sebesar 0,09% ke posisi 17.763,9 (+4,20% ytd).

**IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (4/30).** IHSG melanjutkan tren kenaikan yang dipicu oleh sentimen positif karena data realisasi investasi yang kuat. Sepuluh dari sebelas sektor mendorong IHSG ke zona hijau dipimpin oleh sektor energi. IHSG ditutup menguat sebesar 1,10% ke posisi 7.234,2 (-0,53% ytd). Indeks saham besar yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri Bank Rakyat Indonesia (+3,6% ke posisi 4.940), Telkom Indonesia (+2,9% ke posisi 3.170), dan Barito Renewables Energy (+2,2% ke posisi 9.225). Investor asing melakukan jual saham sebesar IDR728,5 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan sepanjang tahun 2024 mencatatkan net outflow sebesar IDR18,3 triliun mtd dan net inflow IDR7,9 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 29 April 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR791,0 triliun, tercatat net outflow sebesar IDR19,7 triliun mtd dan net outflow sebesar IDR51,1 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 13,8%.

**Nilai tukar Rupiah terdepresiasi pada penutupan perdagangan kemarin (4/30).** Rupiah terdepresiasi sebesar 0,03% ke posisi IDR16.260 per USD (depresiasi 2,6% mtd, depresiasi 5,6% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.260–16.283. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 7.223–7.258 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval 16.242 dan 16.315.

| Currency/<br>Index/<br>Commodity | Status | Current<br>Price | S-2    | S-1    | R-1    | R-2    | Analisa  |
|----------------------------------|--------|------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| USD/IDR                          | Buy    | 16260            | 16210  | 16242  | 16315  | 16368  | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| EUR/USD                          | Sell   | 1.0712           | 1.0615 | 1.0664 | 1.0747 | 1.0781 | Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70                           |
| GBP/USD                          | Sell   | 1.2527           | 1.2430 | 1.2479 | 1.2563 | 1.2598 | Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun |
| USD/CHF                          | Buy    | 0.9156           | 0.9097 | 0.9127 | 0.9205 | 0.9253 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| USD/JPY                          | Buy    | 154.58           | 150.25 | 152.42 | 157.37 | 160.15 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| USD/SGD                          | Buy    | 1.3608           | 1.3557 | 1.3582 | 1.3646 | 1.3685 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| AUD/USD                          | Sell   | 0.6523           | 0.6434 | 0.6479 | 0.6554 | 0.6584 | Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70                           |
| USD/CNH                          | Buy    | 7.2341           | 7.2172 | 7.2256 | 7.2487 | 7.2634 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| IHSG                             | Buy    | 7234             | 7170   | 7223   | 7258   | 7280   | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik   |
| OIL                              | Sell   | 83.73            | 81.61  | 82.52  | 85.12  | 86.81  | Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun |
| GOLD                             | Sell   | 2320             | 2263   | 2291   | 2338   | 2357   | Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun |

## News Highlights

- **PT Garudafood Putra Putri Jaya Tbk (GOOD) menargetkan pendapatan tumbuh 17% (yoy) di tahun 2024.** *Head of Corporate Communication & External Relations* GOOD optimis pertumbuhan kinerja GOOD bisa lebih baik, didukung oleh menguatnya permintaan pasar. Perusahaan juga telah mempersiapkan berbagai strategi bisnis, salah satunya adalah dengan meluncurkan produk baru. Selain itu, GOOD juga membuka peluang untuk merambah lini usaha baru yaitu di sektor makanan bayi. GOOD mengalokasikan anggaran belanja modal (*capex*) sebesar IDR500 miliar di tahun 2024. (Kontan, 2 Mei 2024)
- **PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk (CNMA) atau Cinema XXI berhasil mencatatkan kinerja positif sepanjang periode 1Q24.** Tercatat CNMA meraih pendapatan sebesar IDR1,3 triliun, atau tumbuh 47,6% (yoy) di 1Q24. Direktur Utama CNMA mengatakan, pencapaian ini merupakan sinergi dari strategi perusahaan untuk meningkatkan penjualan dan dukungan konten film yang membantu menarik penonton untuk datang ke bioskop. Sementara itu, CNMA juga telah membuka empat lokasi bioskop baru dan menambah 19 layar baru. Adapun perolehan jumlah penonton juga naik dari 13,5 juta di 1Q23 menjadi 21,1 juta di 1Q24. (Kontan, 2 Mei 2024)
- **PT Trisula International Tbk (TRIS) mengincar pertumbuhan kinerja di sepanjang tahun 2024.** Dengan berbagai katalis positif yang ada, TRIS berharap penjualan pada 2024 dapat meningkat 10% (yoy) dan laba bersih dapat meningkat 30% (yoy). Beberapa strategi yang disiapkan TRIS untuk merealisasikan target bisnis tersebut adalah memperkuat eksistensi merek ritel sendiri, meningkatkan sinergi dengan *stakeholders* (termasuk anak perusahaan, distributor, dan pabrik), dan konsisten melayani pemesanan. Selain itu, TRIS juga akan memperkuat pemasaran via toko digital. (Kontan, 2 Mei 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