

Economic Update – Utang Luar Negeri Indonesia Tumbuh 1,77% pada Mei-24

Bank Indonesia melaporkan Utang Luar Negeri (ULN) Indonesia pada Mei-24 tetap terkendali. Posisi ULN Indonesia pada akhir Mei-24 tercatat sebesar USD407,34 miliar atau tumbuh sebesar 1,77% (yoy). Kenaikan pertumbuhan ini bersumber dari ULN sektor publik (Pemerintah dan Bank Sentral) dan juga sektor swasta. Posisi ULN Pemerintah pada Mei-24 tercatat sebesar USD190,97 miliar atau berkontraksi sebesar -0,83% (yoy), setelah menurun sebesar -2,56% (yoy) pada Apr-24. Perkembangan ULN tersebut terutama dipengaruhi oleh peningkatan aliran masuk modal asing pada Surat Berharga Negara (SBN) internasional dan domestik, seiring dengan sentimen positif kepercayaan investor terhadap prospek perekonomian Indonesia yang tetap tangguh di tengah ketidakpastian global yang berlanjut.

Mayoritas bersumber dari lembaga keuangan, ULN swasta tetap terjaga. Posisi ULN swasta pada Mei-24 tercatat USD197,58 miliar, atau mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar -0,42% (yoy), melanjutkan kontraksi pada Apr-24 sebesar -2,77% (yoy). Perkembangan ULN tersebut terutama bersumber dari lembaga keuangan (*financial corporations*) yang berkontraksi sebesar -2,63% (yoy). Sementara itu, ULN perusahaan bukan lembaga keuangan (*nonfinancial corporations*) tumbuh sebesar 0,1% (yoy). Berdasarkan sektor ekonomi, ULN swasta terbesar berasal dari Sektor Industri Pengolahan; Jasa Keuangan dan Asuransi; Pengadaan Listrik dan Gas; serta Pertambangan dan Penggalan, dengan pangsa mencapai 78,9% dari total ULN swasta. ULN swasta juga tetap didominasi oleh ULN jangka panjang dengan pangsa mencapai 76,1% terhadap total ULN swasta.

Pemanfaatan ULN dioptimalisasi untuk pembiayaan sektor produktif. Pemanfaatan ULN terus diarahkan untuk mendukung pembiayaan sektor produktif dan prioritas dalam APBN. Sektor-sektor tersebut meliputi Sektor Jasa Kesehatan dan Kegiatan Sosial (21,0% dari total ULN Pemerintah); Administrasi Pemerintah, Pertahanan, dan Jaminan Sosial Wajib (18,7%); Jasa Pendidikan (16,8%); Konstruksi (13,6%); serta Jasa Keuangan dan Asuransi (9,5%). Posisi ULN pemerintah relatif aman dan terkendali mengingat hampir seluruh ULN memiliki tenor jangka panjang dengan pangsa mencapai 99,99% dari total ULN pemerintah.

Struktur ULN Indonesia tetap sehat. Pemerintah berkomitmen tetap menjaga kredibilitas dengan memenuhi kewajiban pembayaran pokok dan bunga utang secara tepat waktu, serta mengelola ULN secara hati-hati, kredibel, dan akuntabel. ULN Indonesia pada Mei-24 tetap terkendali, tercermin dari rasio ULN Indonesia terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) yang tetap terjaga di kisaran 29,8%. Struktur ULN Indonesia juga tetap sehat, ditunjukkan oleh ULN Indonesia yang tetap didominasi oleh ULN berjangka panjang, dengan pangsa mencapai 85,9% dari total ULN. Peran ULN juga akan terus dioptimalkan dalam menopang pembiayaan pembangunan dan mendorong ekonomi nasional agar tetap solid. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan perekonomian Indonesia dapat tumbuh sebesar 5,06% pada tahun 2024. (rep)

Key Indicators

Market Perception	16-Jul-24	1 Week ago	2023
Indonesia CDS 5Y	72.40	71.21	72.00
Indonesia CDS 10Y	123.89	122.09	125.96
VIX Index	13.19	12.51	12.45

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	16,180	↓ 0.06%	5.09%
EUR – Euro	1.0899	↑ 0.05%	-1.27%
GBP/USD	1.2974	↑ 0.05%	1.91%
JPY – Yen	158.35	↓ 0.18%	12.27%
AUD – Australia	0.6734	↓ -0.38%	-1.15%
SGD – Singapore	1.3442	↓ 0.03%	1.81%
HKD – Hongkong	7.808	↓ 0.02%	-0.04%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	6.21	↓ -6.396	32.77
JIBOR - 3M	7.18	(-) 0.000	23.29
JIBOR - 6M	7.30	(-) 0.000	23.17
SOFR - 3M	5.29	↓ -0.034	-4.56
SOFR - 6M	5.15	↓ -1.422	-0.71

Interest Rate			
BI Rate	6.25%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.92%	ECB rate	4.25%
US Treasury 5Y	4.07%	US Treasury 10 Y	4.16%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	230k	222k	18-Jul
US	Leading Index	-0.3%	-0.5%	18-Jul

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	83.7/bbl	↓ -1.32%	8.68%
Gold (Composite)	2,469.1/t.oz	↑ 1.93%	19.69%
Coal (Newcastle)	134.4/ton	↓ -0.41%	-8.20%
Nickel (LME)	16,594.0/ton	↓ -0.64%	-0.05%
Copper (LME)	9,663.5/ton	↓ -1.45%	12.90%
CPO (Malaysia FOB)	848.0/ton	↓ -0.48%	6.29%
Tin (LME)	33,171.0/ton	↓ -0.23%	30.52%
Rubber (SICOM)	1.61/kg	↑ 0.19%	3.33%
Cocoa (ICE US)	8,320.0/ton	↓ -1.69%	98.28%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	7.10	0.10	33.60
FR0098	Jun-38	7.13	7.06	-0.10	45.90
FR0100	Feb-34	6.63	6.94	-0.50	41.80
FR0101	Apr-29	6.88	6.82	-2.20	34.00

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.97	0.70	38.90
ROI 10 Y	5.01	-2.70	19.60

Deputi Komunikasi BPJS Ketenagakerjaan menyatakan hasil investasi BPJS Ketenagakerjaan tercatat mencapai IDR26,05 triliun atau tumbuh 18,57% (mom) hingga Juni 2024. (Kontan, 17 Juli 2024)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (7/16). Investor terus melakukan rotasi pada saham-saham teknologi berkapitalisasi besar ke sektor-sektor lain yang akan diuntungkan oleh penurunan suku bunga. Indeks Dow Jones menguat sebesar 1,85% ke posisi 40.954,5 (+8,66% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,64% ke posisi 5.667,2 (+18,81% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 7,18 bps menjadi 4,16% (+27,9 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (7/16). FTSE 100 Inggris melemah sebesar 0,22% ke posisi 8.164,9 (+5,58% ytd) dan DAX Jerman melemah sebesar 0,39% ke posisi 18.518,0 (+10,54% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (7/16) dengan indeks Nikkei Japan naik sebesar 0,20% ke posisi 41.275,1 (+23,34% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,60% ke posisi 17.728,0 (+3,99% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (7/16). Investor mencerna rencana kandidat Partai Republik di Amerika Serikat untuk menerapkan pemotongan pajak dan tarif yang lebih tinggi, yang diperkirakan akan memicu inflasi dan memperburuk keuangan AS - terutama jika Partai Republik menguasai Kongres. Hal ini tentu akan berdampak negatif untuk pasar Indonesia yakni implikasi naiknya suku bunga kembali. Selain itu, pelemahan sektor konsumen non siklus, infrastruktur, dan keuangan pada perdagangan hari ini telah menghambat IHSG untuk bergerak ke area positif. IHSG ditutup melemah sebesar 0,75% ke posisi 7.224,3 (-0,67% ytd). Indeks saham besar yang berada pada zona negatif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Barito Renewables Energy (-6,1% ke posisi 8.500), Bank Rakyat Indonesia (-1,9% ke posisi 4.730) dan Amman Mineral Internasional (-3,0% ke posisi 11.225). Pada perdagangan kemarin terjadi *net outflow* pada saham sebesar IDR529,5 miliar dan sepanjang tahun 2024 masih tercatat *net outflow* IDR3,94 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 15 Juli 2024 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR812,7 triliun, tercatat *net inflow* sebesar IDR4,59 triliun mtd dan *net outflow* sebesar IDR29,9 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2024, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut hanya sebesar 14,1% atau menurun dari akhir tahun 2023 yang sebesar 15%.

Nilai tukar Rupiah terdepresiasi pada penutupan perdagangan kemarin (7/16). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,06% ke posisi IDR16.180 per USD (apresiasi 1,2% mtd dan depresiasi 5,1% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 16.180–16.210. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **7.228–7.338** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **16.163 dan 16.225**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16180	16122	16163	16225	16275	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.0899	1.0858	1.0879	1.0913	1.0926	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2974	1.2922	1.2948	1.2990	1.3006	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8937	0.8906	0.8922	0.8966	0.8994	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	158.35	157.54	157.95	158.81	159.26	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3442	1.3419	1.3430	1.3456	1.3471	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
AUD/USD	Buy	0.6734	0.6689	0.6711	0.6760	0.6787	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
USD/CNH	Sell	7.2891	7.2654	7.2772	7.2967	7.3044	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
IHSG	Buy	7224	7188	7228	7338	7346	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	83.62	82.40	83.07	84.63	85.52	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Buy	2469	2403	2436	2486	2503	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) menargetkan peningkatan kinerja operasional pada tahun 2024.** Hal ini seiring dengan tren peningkatan harga komoditas. Salah satu upaya yang dilakukan adalah mempersiapkan proyek Tambang Emas Tujuh Bukit yang berlokasi di Banyuwangi, Jawa Timur. General Manager Communications MDKA mengatakan, Proyek Tambang Emas Tujuh Bukit menargetkan produksi di kisaran 100.000 ounces hingga 120.000 ounces. Sementara itu, produksi Tambang Tembaga Wetar ditargetkan sebesar 14.000 ton hingga 16.000 ton. (Kontan, 17 Juli 2024)
- **PT Prodia Widyahusada Tbk (PRDA) terus memperkuat kualitas layanan diagnostik di laboratorium.** Hal ini seiring PRDA yang kembali meraih akreditasi dari the College of American Pathologist (CAP) untuk ke-12 kalinya. CAP adalah lembaga Akreditasi Internasional yang melakukan penilaian terhadap kualitas dan standar suatu Laboratorium klinik berstandar global. Dengan begitu, Prodia berkomitmen akan selalu menjaga kualitas laboratorium diagnostik kesehatan, untuk memberikan layanan dan hasil pemeriksaan kesehatan yang akurat, presisi, dan berstandar global. (Kontan, 17 Juli 2024)
- **PT Garuda Metalindo Tbk (BOLT) optimistis menghadapi bisnis di 2H24.** Direktur BOLT menuturkan berbagai upaya disiapkan BOLT untuk meraih pertumbuhan bisnis di tahun 2024. Di antaranya penambahan pangsa pasar di pasar domestik, lalu memasuki pasar internasional, dan pengembangan produk pada sektor infrastruktur dan industri lainnya. Adapun untuk tahun ini, BOLT menargetkan pertumbuhan penjualan sebesar 10% (yoy). Pihaknya optimis dengan target tersebut lantaran pencapaian BOLT yang dinilai masih lebih baik dibandingkan pertumbuhan industri otomotif nasional saat ini. (Kontan, 17 Juli 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