

## Economic Update – Penjualan Ritel Menunjukkan Peningkatan di 2Q23

Peritel menunjukkan kinerja positif dan optimisme di 2Q23, terutama untuk segmen pasar menengah atas. Sentimen positif terlihat dari kinerja pertumbuhan penjualan serta ekspansi gerai di 2Q23. Hal ini konsisten dengan sentimen positif dari sisi konsumen yang ditunjukkan oleh Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang terjaga di zona optimis (>100) pada level 127,1 di Juni-23, meningkat sebesar 6% dari posisi akhir tahun, serta Indeks Penjualan Ritel (IPR) yang diperkirakan meningkat 8% yoy ke level 223,2 di Juni-23. Namun, sentimen positif di segmen pasar menengah bawah tidak sama kuatnya. Peritel seperti RALS lebih memilih untuk menahan ekspansi. Hal ini konsisten dengan kenaikan IKK dari kelompok pengeluaran Rp 2,1 – 3 juta yang paling lemah, tumbuh 3,58% dari posisi akhir tahun ke level 121,6, sementara kenaikan IKK dari kelompok pengeluaran >Rp 5 juta mencapai 6,95% ke level 133,8 di periode yang sama.

**Penjualan barang kebutuhan sehari-hari dan peralatan rumah tangga menunjukkan peningkatan.** Indomaret mencatatkan penjualan sebesar Rp 8,71 triliun pada Mei-23, turun sebesar -14,2% mom dari Rp 10,15 triliun pada April-23 dan -0,8% yoy dari Rp 8,78 triliun pada Mei-22. Namun, penurunan ini lebih dikarenakan oleh normalisasi konsumsi pasca Idul Fitri 1444H, karena secara kumulatif, Indomaret masih mencatatkan pertumbuhan penjualan sebesar 7,5% yoy dengan Rp 44,47 triliun di 5M23 dari Rp 41,4 triliun di 5M22. Tidak hanya konsumsi untuk kebutuhan sehari-hari, konsumsi untuk kebutuhan peralatan rumah tangga juga meningkat. ACES mencatatkan penjualan bersih sebesar Rp 605 miliar pada Juni-23, tumbuh 17,2% yoy dari Rp 516 miliar pada Juni-22, meski hanya tumbuh 0,17% mom dari Rp 604 miliar pada Mei-23. Secara kumulatif, ACES mencatatkan penjualan bersih sebesar Rp 3,58 triliun di 1H23, tumbuh sebesar 8,7% dari Rp 3,29 triliun di 1H22.

**Peritel lifestyle dan elektronik melakukan ekspansi gerai.** MAPI telah menambah 51 gerai F&B baru per Mei-23 di tahun ini melalui pembukaan kafe dan restoran, serta 95 gerai baru dari segmen olahraga dan fesyen di periode yang sama untuk memenuhi kebutuhan *experience* dan *lifestyle* konsumen yang diperkirakan akan meningkat. Sementara itu, ERAA telah membuka lebih dari 100 toko baru sepanjang Juni-23 saja dan menargetkan penambahan 600 gerai baru sepanjang 2023, menunjukkan optimisme peritel terhadap pembelian alat elektronik ke depannya. Sebaliknya, RALS memilih untuk menahan ekspansi gerai mengingat banyaknya terjadi pemutusan hubungan kerja (PHK) di industri padat karya yang berdampak pada daya beli konsumen peritel ini.

**Penjualan ritel akan tetap terjaga dalam mendorong pertumbuhan ekonomi.** Peningkatan penjualan ritel ke depannya akan tetap terjaga, terlebih lagi dengan adanya perubahan status pandemi COVID-19 menjadi endemi yang akan memberikan dampak lebih besar kepada peritel yang menawarkan *experience* dan *lifestyle*. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memproyeksikan penjualan ritel yang tetap kuat di sepanjang tahun 2023, didukung dengan optimisme konsumen dan inflasi yang terus terjaga, dengan proyeksi pertumbuhan ekonomi sebesar 5,04% pada tahun 2023. (skw)

## Key Indicators

Market Perception	26-Jul-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	78.79	80.69	99.57
Indonesia CDS 10Y	139.71	143.23	173.25
VIX Index	13.19	13.76	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,018	↓ 0.17%	-3.53%
EUR – Euro	1.1086	↑ 0.28%	3.56%
GBP/USD	1.2941	↑ 0.30%	7.10%
JPY – Yen	140.24	↑ -0.47%	6.96%
AUD – Australia	0.6758	↓ -0.50%	-0.81%
SGD – Singapore	1.3254	↑ -0.16%	-1.05%
HKD – Hongkong	7.803	↑ -0.12%	0.01%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.56	↑ 4.624	53.75
JIBOR - 3M	6.74	↓ -0.072	12.63
JIBOR - 6M	6.86	( - ) 0.000	14.63
SOFR - 3M	5.37	↑ 0.823	77.81
SOFR - 6M	5.45	↑ 1.401	85.78

## Interest Rate

BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.25%
SBN 10Y	6.28%	ECB rate	4.00%
US Treasury 5Y	4.12%	US Treasury 10 Y	3.87%

## Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Personal Income	0.5%	0.4%	28-Jul
US	Personal Spending	0.4%	0.1%	28-Jul

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	82.9/bbl	↓ -0.86%	-3.48%
Gold (Composite)	1,972.1/oz	↑ 0.36%	8.12%
Coal (Newcastle)	134.0/ton	( - ) 0.00%	-66.84%
Nickel (LME)	21,590.0/ton	↓ -3.83%	-28.15%
Copper (LME)	8,617.5/ton	↓ -0.65%	2.93%
CPO (Malaysia FOB)	876.6/ton	↑ 0.03%	-7.43%
Tin (LME)	29,010.0/ton	↑ 0.38%	16.94%
Rubber (SICOM)	1.30/kg	↑ 0.08%	-0.08%
Cocoa (ICE US)	3,552.0/ton	↑ 2.36%	36.62%

## Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	5.93	3.70	-62.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.24	2.40	-68.00
FR0098	Jun-38	7.13	6.38	1.70	-69.50
FR0097	Jun-43	7.13	6.44	0.90	-66.60

## Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	4.89	-0.60	20.70
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	4.84	-0.10	4.50

Kementerian Dalam Negeri mencatat, sepanjang tahun berjalan 2023 yang berakhir 21 Juli 2023, total pendapatan seluruh kabupaten/kota di Indonesia hanya mencapai 43,21% dari target anggaran pendapatan dan belanja daerah (APBD). (Bisnis Indonesia, 27 Juli 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (07/26).** The Fed menyampaikan kenaikan suku bunga sebesar 25 bps ke posisi 5,50%, sementara Ketua The Fed mengatakan bahwa bank sentral akan mengambil pendekatan yang bergantung pada data untuk kenaikan suku bunga di masa depan dan belum membuat keputusan apakah akan menaikkan suku bunga pada pertemuan berikutnya di bulan September 2023. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,23% ke posisi 35.520,1 (+7,16% ytd) sedangkan S&P 500 melemah tipis sebesar 0,02% ke posisi 4.566,8 (+18,94% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 1,77 bps menjadi 3,87% (-0,8 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (07/26). FTSE100 Inggris turun sebesar 0,19% ke posisi 7.676,9 (+3,02% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,49% ke posisi 16.131,5 (+15,86% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei 225 Japan turun sebesar 0,04% ke posisi 32.668,3 (+25,19% ytd) dan indeks Hang Seng Hong Kong juga turun sebesar 0,36% ke posisi 19.365,1 (-2,10% ytd).

**IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (07/26).** Penguatan tersebut didorong oleh saham-saham sektor energi, seiring dengan kenaikan harga batubara. Selain itu, investor juga bereaksi positif terhadap kenaikan proyeksi ekonomi global tahun 2023 oleh International Monetary Fund (IMF). IHSG ditutup menguat sebesar 0,44% ke posisi 6.948,3 (+4,3% mtd atau +1,4% ytd). Indeks saham yang turut mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Central Asia (+2,2% ke posisi 9.350), Astra International (+1,5% ke posisi 6.600), dan United Tractors (+3,9% ke posisi 26.400). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR750,5 miliar pada penutupan perdagangan kemarin. Pada perdagangan Juli 2023 tercatat *net inflow* sebesar 5,4 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR21,6 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 21 Juli 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR853,2 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net inflow* IDR6,3 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR91,0 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,6%.

**Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (07/26).** Rupiah terdepresiasi sebesar 0,2% ke posisi IDR15.018 per USD (depresiasi 0,2% mtd atau apresiasi 3,5% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.017- 15.039. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.882-7.013 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval IDR14.995-15.068.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15018	14946	14995	15068	15105	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.1086	1.1008	1.1047	1.1116	1.1146	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2941	1.2842	1.2891	1.2975	1.3010	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Sell	0.8608	0.8559	0.8584	0.8647	0.8685	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Sell	140.24	139.19	139.72	140.98	141.71	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3254	1.3204	1.3229	1.3289	1.3324	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Buy	0.6758	0.6699	0.6728	0.6790	0.6823	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CNH	Sell	7.1532	7.1229	7.1380	7.1662	7.1793	Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun
IHSG	Buy	6948	6866	6882	7013	7049	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Buy	83.64	81.59	82.62	84.27	84.89	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Buy	1972	1955	1963	1980	1987	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik

## News Highlights

- **PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) memastikan akan fokus membenahi portofolio bisnisnya di sektor midstream dan hilir gas.** Hal tersebut dilakukan perusahaan sehingga tidak akan mengakuisisi wilayah kerja minyak dan gas bumi baru untuk memastikan pasokan. Direktur Utama PGAS mengatakan bahwa perusahaan hanya akan meningkatkan investasi di sektor midstream dan hilir gas. Hal itu dilakukan setelah perusahaan mendapat mandat untuk fokus menggarap bisnis penyaluran gas di dalam negeri. Berdasarkan Laporan Kinerja 2022, Direktorat Jenderal Minyak dan Gas Bumi Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral, realisasi investasi hilir migas sepanjang tahun lalu hanya sebesar USD1,58 miliar. Capaian investasi hilir itu baru mencapai 41,61% dari prognosa yang dipatok sebesar USD3,79 miliar. Rendahnya realisasi investasi hilir migas itu disebabkan oleh pembatalan beberapa proyek penunjang LNG dari PGAS, termasuk pembangunan fasilitas Onshore Storage Tank LNG Jawa Timur, dan pembangunan Terminal Regasifikasi LNG Cilacap. (Bisnis Indonesia, 27 Juli 2023)
- **PT Temas Tbk (TMAS) membukukan laba bersih yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk senilai IDR397,79 miliar pada semester I-2023, turun nyaris 40% dibandingkan dengan periode yang sama pada 2022.** Berdasarkan laporan keuangan perseroan, untuk periode yang berakhir 30 Juni 2023, penyusutan laba tersebut disebabkan turunnya pendapatan jasa neto sebesar 9,35% yoy menjadi IDR2,10 triliun. Pendapatan TMAS mayoritas diperoleh dari jasa pelayaran dengan pihak ketiga mencapai IDR2 triliun atau tumbuh 19,35% yoy. (Bisnis Indonesia, 27 Juli 2023)
- **Emiten manufaktur komponen otomotif terkemuka di Indonesia, PT Dharma Polimetal Tbk (DRMA) membukukan laba bersih sebesar IDR352,31 miliar naik 144% yoy pada semester I-2023.** Hal ini dipicu oleh lonjakan penjualan mobil dan sepeda motor di Indonesia. Per Juni 2023, pendapatan perseroan meningkat 72% yoy menjadi IDR2,74 triliun. Adapun perincian pendapatan tersebut diperoleh dari penjualan suku cadang ke industri motor mencapai 54%, sedangkan mobil 30%. Penjualan segmen mobil perseroan naik 78%. (Investor Daily, 27 Juli 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