

## Economic Update – Perdagangan Perdana IDX Carbon di Indonesia

**Bursa Karbon Indonesia (IDX Carbon) diluncurkan oleh PT Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 26 September 2023.** Pada perdagangan perdana IDX Carbon terjadi 27 transaksi dengan volume dan nilai perdagangan karbon mencapai masing-masing 459.953 ton CO<sub>2</sub> dan Rp29,2 miliar. Harga pembukaan satu unit carbon tercatat sebesar Rp69.600/tCO<sub>2</sub>. Sementara harga penutupan mengalami kenaikan menjadi Rp77.000/tCO<sub>2</sub>. Dari 27 transaksi yang terjadi, tujuh diantaranya dilakukan di pasar lelang dan tiga transaksi terjadi di pasar negosiasi. Pembukaan perdana IDX Carbon juga mencatat terdapat 15 entitas pembeli unit karbon dan 1 entitas penjual unit karbon. Bursa Karbon merupakan implementasi dari UU No.4 Tahun 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan (P2SK) dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No.14 Tahun 2023 tentang Perdagangan Karbon melalui Bursa Karbon.

**IDX Carbon memperdagangkan dua produk unit karbon.** Pertama adalah Persetujuan Teknis Batas Atas Emisi Pelaku Usaha (PTBAE-PU). Ini adalah penetapan batas atas emisi Gas Rumah Kaca (GRK) pelaku usaha yang ditetapkan oleh kementerian atau institusi Pemerintah yang berwenang. PTBAE-PU juga menjadi kuota (*allowance*) emisi karbon yang dimiliki suatu entitas dalam waktu tertentu. PTBAE-PU bersifat wajib (*compulsory*), dan IDX Carbon dapat mentransaksikan kuota yang tidak terpakai. Sementara produk yang kedua adalah Sertifikat Pengurangan Emisi Gas Rumah Kaca (SPE-GRK). Ini adalah bukti pengurangan emisi oleh entitas yang telah diukur dan di verifikasi dalam Sistem Registrasi Nasional Pengendalian Perubahan Iklim (SRN PPI).

**Pertamina New and Renewable Energy (Pertamina NRE) menjadi satu-satunya entitas yang menawarkan unit karbon pada peluncuran IDX Carbon.** Pertamina NRE menjual unit karbon yang dihasilkan dari proyek Lahendong Unit 5 dan Unit 6 pada harga Rp69.600 dan Rp70.000 di awal perdagangan. Sementara dari 15 entitas pembeli unit karbon, enam diantaranya berasal dari sektor perbankan. Bank Mandiri, Bank Negara Indonesia (BNI), Bank Rakyat Indonesia (BRI), Bank Central Asia (BCA), dan Bank DBS Indonesia menjadi pihak pembeli unit karbon. Sektor Perbankan merupakan sektor krusial dalam penerapan pembiayaan hijau. Partisipasi bank dalam perdagangan karbon menjadi langkah awal dalam membantu menurunkan kontribusi emisi dari sektor keuangan.

**Sebelumnya, Pemerintah telah menetapkan kuota emisi (PTBAE-PU) pada subsektor Pembangkit Listrik Tenaga Uap (PLTU).** PTBAE-PU untuk PLTU mulut tambang dan non-mulut tambang dengan kapasitas 25MW-100MW adalah 1,297 ton CO<sub>2</sub>e/MWh. Sementara PTBAE-PU untuk PLTU non-mulut tambang dengan kapasitas lebih dari 400MW adalah 0,911 ton CO<sub>2</sub>e/MWh. PLTU mulut tambang memiliki PTBAE-PU masing-masing 1,089 ton CO<sub>2</sub>e/MWh untuk kapasitas lebih dari 100MW. Adanya instrumen PTBAE-PU dan SPE-GRK diharapkan dapat mengakselerasi dunia usaha dalam menerapkan *sustainable business*. Selain itu, adanya bursa karbon membuka peluang pengembangan produk keuangan berbasis unit karbon dalam masa mendatang. (as)

## Key Indicators

Market Perception	26-Sept-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	92.46	79.83	99.57	
Indonesia CDS 10Y	147.39	142.68	173.25	
VIX Index	18.94	14.11	21.67	

  

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,490	↓	0.58%	-0.50%
EUR – Euro	1.0572	↓	-0.20%	-1.24%
GBP/USD	1.2158	↓	-0.43%	0.62%
JPY – Yen	149.07	↓	0.13%	13.69%
AUD – Australia	0.6397	↓	-0.42%	-6.11%
SGD – Singapore	1.3689	↓	0.19%	2.19%
HKD – Hongkong	7.822	↓	0.07%	0.26%

  

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.64	↑	1.211	61.72
JIBOR - 3M	6.74	( - )	0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	( - )	0.000	14.13
SOFR - 3M	5.39	↓	-0.554	79.81
SOFR - 6M	5.46	↓	-0.599	87.58

  

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.74%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.61%	US Treasury 10 Y	4.54%

  

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Initial Jobless Claims	215k	201k	28-Sep
US	Continuing Claims	1678k	1662k	28-Sep

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	94.0/bbl	↑	0.72%	9.37%
Gold (Composite)	1,900.7/oz	↓	-0.80%	4.20%
Coal (Newcastle)	160.4/ton	↑	0.22%	-60.32%
Nickel (LME)	18,877.0/ton	↓	-1.27%	-37.18%
Copper (LME)	8,091.0/ton	↓	-0.67%	-3.36%
CPO (Malaysia FOB)	771.3/ton	↓	-1.68%	-18.55%
Tin (LME)	26,012.0/ton	↑	0.48%	4.85%
Rubber (SICOM)	1.37/kg	↓	-1.22%	5.38%
Cocoa (ICE US)	3,500.0/ton	↑	0.11%	34.62%

## Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.47	9.30	-9.20
FR0096	Feb-33	7.00	6.84	9.40	-8.00
FR0098	Jun-38	7.13	6.99	8.10	-8.20
FR0097	Jun-43	7.13	7.00	4.80	-11.30

## Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.56	3.40	87.80
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.81	6.00	101.80

**Pemerintah memproyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia pada 2024 akan sebesar 5,2%. (Bisnis Indonesia, 27 September 2023)**

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

## Financial Market Review

**Pasar saham Wall Street ditutup melemah pada perdagangan kemarin (09/26).** Investor melihat bahwa Federal Reserve akan mempertahankan suku bunga tinggi untuk waktu yang lama setelah beberapa data menunjukkan masih kuatnya ekonomi Amerika Serikat. Hal yang berkembang tersebut telah menjadikan imbal hasil di pasar obligasi ke level tertinggi yang mengakibatkan harga saham melemah. Indeks Dow Jones melemah sebesar 1,14% ke posisi 33.618,9 (+1,42% ytd) dan S&P 500 melemah sebesar 1,47% ke posisi 4.273,5 (+11,30% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 0,22 bps menjadi 4,54% (+66,1 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (09/26). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,02% ke posisi 7.625,7 (+2,33% ytd) sedangkan DAX Jerman turun sebesar 0,97% ke posisi 15.255,9 (+9,57% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 1,11% ke posisi 32.315,1 (+23,84% ytd) dan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,48% ke posisi 17.466,9 (-11,70% ytd).

**IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/26).** Sebagian besar sektor mengalami penurunan pada sesi perdagangan hari ini. Penurunan IHSG terbebani oleh tekanan sentimen eksternal terkait kemungkinan kenaikan suku bunga dan gejolak sektor properti. IHSG ditutup melemah sebesar 1,07% ke posisi 6.923,8 (-0,4% mtd atau +1,1% ytd). Indeks saham yang menghambat IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (-1,9% ke posisi 5.200), Barito Pacific (-8,8% ke posisi 1.345), dan Bank Mandiri (-1,3% ke posisi 5.925). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR658,8 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net outflow* sebesar IDR3,1 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR4,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 25 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR833,5 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR12,8 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR71,3 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,2%.

**Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/26).** Rupiah melemah sebesar 0,58% ke posisi IDR15.490 per USD (depresiasi 1,71% mtd atau apresiasi 0,50% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.422 - 15.498. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.846-6.939** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.420-15.513**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15490	15364	15420	15513	15565	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0572	1.0534	1.0553	1.0600	1.0628	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2158	1.2113	1.2135	1.2198	1.2239	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9158	0.9103	0.9130	0.9172	0.9187	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	149.07	148.51	148.79	149.27	149.47	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3689	1.3642	1.3666	1.3704	1.3718	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6397	0.6362	0.6380	0.6423	0.6448	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3101	7.3000	7.3050	7.3160	7.3220	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	6923	6820	6846	6939	6945	Indikator MACD berada di area (-), tren MACD bergerak di bawah tren signal dan indikator stokastik %K < %D
OIL	Buy	93.96	90.91	92.44	94.85	95.73	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1901	1888	1894	1912	1923	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

## News Highlights

- **PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT) akan memperluas jejaring minimarket Alfamart ke Ibu Kota Nusantara (IKN).** Rencana ekspansi Grup Alfamart ke IKN tertuang dalam nota kesepahaman antara AMRT dengan PT Bina Karya (Persero) sebagai Badan Usaha Otorita IKN. Memorandum of understanding (MoU) tersebut ditandatangani pada awal September 2023. Corporate Affairs Director AMRT mengatakan investasi AMRT itu akan berorientasi pemberdayaan potensi usaha kecil dan sumber daya manusia (SDM) lokal di IKN. AMRT mengalokasikan belanja modal atau capital expenditure (capex) sekitar Rp3,2 triliun - Rp3,5 triliun yang akan digunakan untuk ekspansi. (Bisnis Indonesia, 27 September 2023)
- **Tren kenaikan harga minyak dunia yang menembus USD90 per barel berdampak pada kenaikan tarif angkutan migas.** CEO PT Pertamina International Shipping (PIS) mengatakan kenaikan harga minyak akan diikuti kenaikan harga bahan bakar dari kapal angkutan. Sementara itu, perkembangan harga minyak Brent turun menuju USD92 per barel karena dampak pengetatan pasar yang cepat diimbangi oleh rendahnya selera risiko di seluruh pasar karena investor memperkirakan kenaikan suku bunga dalam jangka waktu yang lama. Harga minyak patokan global Brent terkoreksi sebesar 1,6% di London pada Selasa (9/26). (Bisnis Indonesia, 27 September 2023)
- **PT Hexindo Adiperkasa Tbk (HEXA) memproyeksikan penjualan pada tahun 2023 dapat mencapai USD651,57 juta atau naik 3,34% dari realisasi penjualan tahun 2022 yang sebesar USD630,49 juta.** Dari sisi bottom line, HEXA menargetkan perolehan laba bersih tahun 2023 mencapai USD51,08 juta. Target tersebut lebih rendah dari tahun sebelumnya yang sebesar USD51,62 juta. Penjualan HEXA didominasi oleh penjualan unit alat berat. Pada periode April-Juni 2023, proporsi penjualan alat berat mencapai 64% atau setara USD92,63 juta dari total penjualan yang sebesar USD143,83 juta. (Kontan, 27 September 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