

Economic Update – Penjualan Alat Berat Domestik Terkoreksi -30,4% yoy pada Agustus 2023

Berdasarkan data United Tractors (UT), estimasi penjualan alat berat domestik pada Agustus 2023 berkontraksi secara tahunan (yoy). Penjualan alat berat domestik pada Agustus 2023 diperkirakan mencapai 1.648 unit, atau terkoreksi -30,4% yoy. Kinerja tersebut meneruskan tren penurunan yang terjadi sejak Juni 2023. Secara kumulatif hingga Agustus 2023, kinerja penjualan alat berat domestik berkontraksi sebesar -10,8% yoy menjadi 12.745 unit (vs 14.289 unit pada Januari-Agustus 2022). Di sisi yang sama, penjualan alat berat UT pada Agustus 2023 turun ke 400 unit, atau berkontraksi -32,2% yoy. Sedangkan, secara kumulatif hingga Agustus 2023, penjualan UT terkoreksi -1,2% yoy menjadi 3.951 unit. Walaupun begitu, UT memperkirakan pangsa pasar penjualan alat berat mereka mengalami peningkatan dibandingkan pangsa pasar pada Agustus 2022. UT mencatat pangsa pasar penjualan alat berat perusahaan bulan Agustus 2023 adalah mencapai 31%, meningkat 3 persen poin dari pangsa pasar Agustus 2022.

Kinerja penjualan alat berat UT pada bulan Agustus 2023 ditopang oleh sektor pertambangan dan pertanian. Dari empat kategori penjualan menurut sektor, sektor pertambangan dan pertanian memiliki kontribusi terbesar pada total penjualan Agustus 2023. Sektor pertambangan memiliki kontribusi sebesar 57% pada penjualan Agustus 2023, sedangkan sektor pertanian, konstruksi, dan kehutanan, masing-masing, berkontribusi sebesar 17%, 13%, dan 13%. Berdasarkan pertumbuhan, semua sektor penjualan alat berat UT mengalami kontraksi pada Agustus 2023. Kontraksi paling dalam terjadi pada sektor konstruksi, sebesar -59,9% yoy. Sementara itu, sektor pertambangan, pertanian, dan kehutanan, masing-masing, terkoreksi sebesar -28,4%, -11,34%, -32,2% yoy pada bulan yang sama. Kami melihat kinerja penjualan alat berat UT akan berada di sekitar 5.500-5.700 unit hingga akhir tahun 2023. Estimasi tersebut berada di bawah target penjualan UT yang sebesar 5.800-6.000 unit pada tahun 2023.

Office of Chief Economist Group Bank Mandiri memperkirakan penjualan alat berat akan terkoreksi pada tahun 2023. Koreksi tersebut salah satunya disebabkan oleh *high-base effect* karena peningkatan pembelian alat berat secara signifikan yang terjadi pada tahun 2022. Kontraksi kinerja penjualan alat berat tahun 2023 juga disebabkan oleh penurunan harga komoditas pertambangan, walaupun harga tersebut masih akan berada pada level yang lebih tinggi dari level pra-pandemi. Sebagai informasi, kami memperkirakan harga komoditas tambang seperti batu bara dan nikel masing-masing akan sebesar USD168,2 per ton dan USD24.000 per ton pada 2023 (vs. USD357,1 per ton dan USD25.596,8 per ton pada tahun 2022). Selain itu, kecenderungan investor untuk *wait and see* menjelang masa pemilu juga menjadi faktor yang menekan penjualan alat berat ke depan. (az)

Key Indicators

Market Perception	28-Sept-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	92.58	89.44	99.57
Indonesia CDS 10Y	163.71	147.13	173.25
VIX Index	17.34	17.54	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,520	↓ 0.19%	-0.31%
EUR – Euro	1.0566	↑ 0.60%	-1.30%
GBP/USD	1.2203	↑ 0.56%	0.99%
JPY – Yen	149.31	↑ -0.21%	13.87%
AUD – Australia	0.6427	↑ 1.16%	-5.67%
SGD – Singapore	1.3658	↑ -0.50%	1.96%
HKD – Hongkong	7.830	↓ 0.11%	0.36%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.61	↓ -2.846	58.87
JIBOR - 3M	6.74	(-)	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-)	14.13
SOFR - 3M	5.39	↑ 0.474	80.74
SOFR - 6M	5.47	↑ 0.344	88.35

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.76%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.62%	US Treasury 10 Y	4.57%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P Global US Manufacturing PMI	48.9	48.9	02-Oct
US	ISM Manufacturing	47.8	47.6	02-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	95.4/bbl	↓ -1.21%	11.02%
Gold (Composite)	1,864.9/oz	↓ -0.55%	2.24%
Coal (Newcastle)	159.8/ton	↓ -0.37%	-60.47%
Nickel (LME)	18,887.0/ton	↓ -0.61%	-37.14%
Copper (LME)	8,217.5/ton	↑ 1.28%	-1.85%
CPO (Malaysia FOB)	781.2/ton	↑ 1.29%	-17.50%
Tin (LME)	25,324.0/ton	↓ -1.27%	2.08%
Rubber (SICOM)	1.36/kg	↓ -0.51%	4.45%
Cocoa (ICE US)	3,459.0/ton	↑ 1.26%	33.04%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.48	1.40	-7.80
FR0096	Feb-33	7.00	6.86	1.80	-6.20
FR0098	Jun-38	7.13	7.00	0.70	-7.50
FR0097	Jun-43	7.13	7.00	0.70	-10.60

Indonesia Govt Global Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.53	0.00	84.60
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.83	0.00	103.30

PT Pelayaran Nasional Ekalya Purnamasari Tbk (ELPI) mengembangkan inovasi Multicat Hybrid Power Vessel yang memangkas 5 kapal menjadi 1 kapal dapat mengurangi emisi karbon. (Bisnis Indonesia, 29 September 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (09/28). Investor mencerna data ekonomi Amerika Serikat seperti rilisnya klaim pengangguran yang tetap tinggi dari bulan kemarin. Selain itu, investor juga menunggu rilisnya data indeks harga PCE yang akan di rilis pada hari ini waktu setempat. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,35% ke posisi 33.666,3 (+1,57% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,59% ke posisi 4.299,7 (+11,99% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun turun sebesar 3,27 bps menjadi 4,57% (+70,0 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/28). FTSE100 Inggris naik sebesar 0,11% ke posisi 7.601,9 (+2,01% ytd) dan DAX Jerman naik sebesar 0,70% ke posisi 15.323,5 (+10,05% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei Japan turun sebesar 1,54% ke posisi 31.872,5 (+22,14% ytd) dan Hang Seng Kong Kong turun sebesar 1,36% ke posisi 17.373,0 (-12,17% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (09/27). Penguatan sejalan dengan kenaikan bursa saham di pasar Asia. Dari sisi sektoral, sektor energi memimpin penguatan seiring dengan kenaikan harga minyak dunia di tengah kekhawatiran ketatnya pasokan. IHSG ditutup menguat sebesar 0,20% ke posisi 6.937,8 (-0,2% mtd atau +1,3% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Mandiri (+1,3% ke posisi 6.000), Barito Pacific (+3,7% ke posisi 1.395), dan Adaro Energy Indonesia (+3,6% ke posisi 2,870). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR228,1 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan pada bulan September 2023, masih mencatatkan *net outflow* sebesar IDR3,3 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR4,5 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 27 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR829,2 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR17,1 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR67 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,16%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (09/27). Rupiah melemah sebesar 0,19% ke posisi IDR15.520 per USD (depresiasi 1,90% mtd atau apresiasi 0,31% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.475 - 15.543. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.856-6.969** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.470-15.532**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15520	15415	15470	15532	15578	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0566	1.0457	1.0512	1.0600	1.0633	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2203	1.2078	1.2140	1.2245	1.2288	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9150	0.9101	0.9126	0.9196	0.9241	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	149.31	148.88	149.09	149.58	149.86	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3658	1.3591	1.3624	1.3711	1.3765	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6427	0.6314	0.6371	0.6458	0.6488	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2948	7.2684	7.2816	7.3176	7.3404	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6937	6830	6856	6969	6985	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
OIL	Buy	95.38	93.01	94.20	97.13	98.87	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1865	1846	1855	1877	1889	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Timah Tbk (TINS) optimis dapat mengejar target Rencana Kerja dan Anggaran Perusahaan (RKAP) 2023.** TINS memproyeksikan pendapatan sekitar IDR11-12 triliun, dengan posisi EBITDA di level IDR1,4 triliun pada akhir tahun 2023. Meskipun demikian, pada semester I-2023 TINS memperoleh pendapatan senilai IDR4,57 triliun atau turun 38,82% yoy, sedangkan laba bersih TINS turun 98,5% yoy menjadi IDR16,26 miliar. Penurunan tersebut terjadi akibat penurunan volume penjualan dan harga rata-rata logam timah. Untuk memperbaiki kinerja, TINS menerapkan sejumlah program strategis, yakni dengan menambah alat produksi berupa kapal isap, melakukan efisiensi bisnis, peningkatan kapasitas produksi tambang primer, pembukaan tambang darat baru, serta peningkatan recovery dengan mengoptimalkan unit-unit pengolahan. (Kontan, 29 September 2023)
- **PT Sejahtera Anugrah Jaya Tbk (SRAJ) menargetkan kenaikan pertumbuhan bisnis hingga akhir tahun ini.** Emiten pengelola Rumah Sakit Mayapada ini menargetkan pendapatan IDR2,4 triliun hingga akhir tahun 2023. Chairman & Group Chief Executive Officer Mayapada Healthcare Group menyatakan pihaknya menargetkan kenaikan pendapatan hingga 30% sampai akhir tahun 2023 dibandingkan dengan pendapatan di tahun 2022. Adapun perusahaan menyiapkan beberapa strategi, di antaranya mengoptimalkan layanan Rumah Sakit Mayapada yang baru dibuka di Bandung pada Maret 2023, akumulasi pendapatan dari rumah sakit baru Mayapada di Kuningan – Jakarta Selatan dan di Surabaya, serta penerbitan obligasi yang digunakan SRAJ pada tahun 2022 untuk renovasi rumah sakit. (Kontan, 29 September 2023)
- **PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) membukukan penurunan pendapatan dan laba bersih sepanjang semester I-2023.** AALI mengakumulasi pendapatan sebesar IDR9,39 triliun pada semester I-2023, atau turun 14,35% yoy. Laba bersih AALI juga tercatat turun menjadi IDR367,5 miliar, turun 54,58% yoy. Menurunnya laba bersih AALI pada semester I-2023 turut berimbas pada nilai dividen interim yang dibagikan. Berdasarkan data historis, dividen interim tahun buku 2023 lebih rendah dari IDR85 per saham untuk tahun buku 2022 dan IDR102 per saham untuk tahun buku 2021. (Bisnis Indonesia, 29 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