

Economic Update – Inflasi Umum Indonesia Menurun ke Level 2,28% yoy pada September 2023

Inflasi umum secara bulanan tercatat sebesar 0,19% (mom) pada September 2023. Angka tersebut merupakan kenaikan setelah sebelumnya tingkat harga umum mengalami deflasi sebesar -0,02% mom pada bulan Agustus 2023. Kenaikan inflasi bulanan pada September 2023 disebabkan oleh meningkatnya harga-harga pangan dan bahan bakar. Tingkat harga pada kelompok makanan, minuman, & tembakau menunjukkan kenaikan, meningkat dari deflasi sebesar -0,25% mom pada bulan Agustus 2023 menjadi 0,35% mom pada bulan September 2023. Inflasi pada kelompok ini memberikan kontribusi sebesar 0,09 ppt terhadap inflasi umum bulanan, terutama disebabkan oleh kenaikan harga beras akibat menurunnya pasokan seiring dengan berakhirnya musim panen. Kelompok transportasi mengalami inflasi sebesar 0,29% mom di bulan September 2023, turut meningkat dari deflasi sebesar -0,02% mom di bulan Agustus 2023. Inflasi ini disebabkan oleh kebijakan pemerintah menaikkan harga bahan bakar non-subsidi untuk jenis Pertamina, Pertamina Turbo, Dexlite dan Pertamina Dex di awal bulan September tahun ini. Sehingga, kelompok pengeluaran ini menyumbang sebesar 0,04 ppt terhadap inflasi umum bulanan.

Tingkat inflasi umum tahunan mengalami penurunan yang signifikan dari 3,27% yoy pada Agustus 2023 menjadi 2,28% yoy pada September 2023. Hal ini menandakan bahwa inflasi umum telah berada dalam kisaran target Bank Indonesia sebesar 2 – 4% selama 5 bulan berturut-turut. Penurunan inflasi umum tahunan disebabkan oleh adanya efek *high-base* yang terjadi pada bulan September tahun lalu, ketika pemerintah pada saat itu memutuskan untuk menaikkan harga bahan bakar minyak (BBM) di tengah kenaikan harga minyak dunia akibat ketegangan geopolitik antara Rusia dan Ukraina. Secara kumulatif, inflasi umum selama bulan Januari hingga September 2023, tercatat sebesar 1,63% ytd, jauh lebih rendah dibandingkan tingkat inflasi pada periode yang sama tahun lalu yang sebesar 4,84% ytd.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memprakirakan bahwa tingkat inflasi umum akan terus menurun hingga akhir tahun 2023. Hal ini akan didukung oleh terkendalinya harga pangan dan bahan bakar, serta dipengaruhi oleh adanya efek *high-base* dari tahun lalu. Meski terdapat beberapa risiko yang mungkin timbul, dampak negatif tersebut dapat diminimalisir melalui upaya pemerintah dalam mengendalikan inflasi. Untuk mengatasi dampak El Nino yang dapat membuat terganggunya pasokan pangan dalam negeri, pemerintah telah memulai upaya pengendalian harga beras dengan menerapkan volume impor yang lebih tinggi. Di sisi lain, kami melihat bahwa potensi kenaikan harga minyak global akan berdampak kecil terhadap harga bahan bakar dalam negeri, mengingat pemerintah memiliki ketahanan kebijakan fiskal untuk melakukan subsidi bahan bakar. Pada kesimpulannya, kami memproyeksikan bahwa inflasi tahunan dapat mencapai sekitar 3,00% pada akhir tahun 2023 jika pemerintah mengelola harga pangan dan energi secara efektif. (sa)

Key Indicators

Market Perception	2-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	93.44	89.52	99.57
Indonesia CDS 10Y	161.97	144.78	173.25
VIX Index	17.61	16.90	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,530	↓ 0.49%	-0.24%
EUR – Euro	1.0477	↓ -0.91%	-2.13%
GBP/USD	1.2087	↓ -0.92%	0.03%
JPY – Yen	149.86	↓ 0.33%	14.29%
AUD – Australia	0.6363	↓ -1.12%	-6.61%
SGD – Singapore	1.373	↓ 0.50%	2.50%
HKD – Hongkong	7.832	↓ 0.02%	0.39%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.63	↑ 1.566	60.44
JIBOR - 3M	6.74	(-) 0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-) 0.000	14.13
SOFR - 3M	5.39	↓ -0.735	80.07
SOFR - 6M	5.45	↓ -1.467	86.52

Interest Rate

BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.89%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.71%	US Treasury 10 Y	4.68%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	S&P Global US Services PMI	50.2	50.2	04-Oct
US	S&P Global US Composite PMI	50.1	50.1	04-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	90.7/bbl	↓ -4.83%	5.59%
Gold (Composite)	1,828.0/oz	↓ -1.11%	0.22%
Coal (Newcastle)	154.5/ton	↓ -3.50%	-61.77%
Nickel (LME)	18,749.0/ton	↑ 0.29%	-37.60%
Copper (LME)	8,053.0/ton	↓ -2.63%	-3.81%
CPO (Malaysia FOB)	772.6/ton	↓ -1.67%	-18.42%
Tin (LME)	23,496.0/ton	↓ -1.87%	-5.29%
Rubber (SICOM)	1.41/kg	↑ 3.15%	7.99%
Cocoa (ICE US)	3,502.0/ton	↑ 2.46%	34.69%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.60	7.60	4.20
FR0096	Feb-33	7.00	6.97	7.20	4.20
FR0098	Jun-38	7.13	7.06	5.50	-1.60
FR0097	Jun-43	7.13	7.05	2.00	-6.20

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.59	1.40	90.20
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.94	2.80	113.90

Badan Pengatur Jalan Tol (BPJT) Kementerian Pekerjaan Umum dan Perumahan Rakyat (PUPR) akan melelang beberapa ruas jalan tol di akhir tahun 2023. (Kontan, 3 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin (10/2). Pemerintah beserta Parlemen AS berhasil mencapai kesepakatan jangka pendek yang dapat mencegah penutupan operasional pemerintah atau *government shutdown*. Investor masih menilai akan masih terjadinya suku bunga tinggi dan kenaikan yang diperkirakan masih akan terjadi satu kali lagi sebelum penutupan tahun 2023. Indeks Dow Jones melemah sebesar 0,22% ke posisi 33.433,4 (+0,86% ytd) sedangkan S&P 500 menguat sebesar 0,01% ke posisi 4.288,4 (+11,69% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 10,74 bps menjadi 4,68% (+80,4 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/2). FTSE100 Inggris turun sebesar 1,28% ke posisi 7.510,7 (+0,01% ytd) dan DAX Jerman turun sebesar 0,91% ke posisi 15.247,2 (+9,51% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Nikkei Jepang turun sebesar 0,31% ke posisi 31.759,9 (+21,71% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 2,51% ke posisi 17.809,7 (-9,97% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/2). Penguatan sejalan dengan sentimen positif investor terhadap rilis publikasi terbaru yang menunjukkan bahwa inflasi tahunan Indonesia terus menurun, mencapai 2,28% yoy di bulan September-23 (vs. 3,27% yoy di bulan sebelumnya). IHSG ditutup menguat sebesar 0,31% ke posisi 6.961,5 (+1,6% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Central Asia (+2,8% ke posisi 9.075), Amman Mineral Internasional (+3,0% ke posisi 6.100), dan Bank Rakyat Indonesia (+0,5% ke posisi 5.250). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR314,5 miliar pada penutupan perdagangan kemarin dan tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR4,9 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 29 September 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR823 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR23,3 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR60,8 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 15,0%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/2). Rupiah melemah sebesar 0,5% ke posisi IDR15.530 per USD (apresiasi 0,2% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.497 - 15.539. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.921–7.029** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.473-15.548**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15530	15426	15473	15548	15585	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0477	1.0400	1.0439	1.0554	1.0630	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2087	1.1998	1.2043	1.2176	1.2264	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9183	0.9078	0.9130	0.9215	0.9248	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	149.86	149.29	149.58	150.01	150.15	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Buy	1.3730	1.3605	1.3667	1.3766	1.3803	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
AUD/USD	Sell	0.6363	0.6307	0.6335	0.6418	0.6473	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3227	7.2878	7.3052	7.3315	7.3404	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6961	6860	6921	7029	7045	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D
OIL	Buy	90.71	88.48	89.60	92.58	94.44	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GOLD	Sell	1828	1813	1821	1842	1856	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Kimia Farma Tbk (KAEF)** mencatat adanya peningkatan permintaan obat-obatan terkait infeksi saluran pernapasan atas (ISPA) dalam beberapa waktu terakhir. Hal ini tidak lepas dari efek polusi udara yang terjadi di beberapa kota besar Indonesia. Sekretaris Perusahaan Kimia Farma menyampaikan, sejak Juni sampai Agustus 2023 permintaan obat-obatan ISPA dari masyarakat di apotek Kimia Farma tumbuh sekitar 20%. Obat-obatan tersebut dibutuhkan sebagian masyarakat yang terpapar dampak negatif polusi udara di tengah musim kemarau berkepanjangan. Oleh karena itu, pihak KAEF berusaha tetap menjaga stok bahan baku, produk obat, dan alat kesehatan untuk penanganan ISPA. (Kontan, 3 Oktober 2023)
- **PT Link Net Tbk (LINK)** bekerja sama dengan ZTE Corporation membangun data center baru di Surabaya. Pembangunan data center ini ditandai dengan peresmian kantor Grha LinkNet di Surabaya. Sebelumnya, kedua Perusahaan tersebut telah membangun data center di Jakarta. Adapun hasil kolaborasi Link Net dengan ZTE sebagai langkah strategis dalam pengembangan jaringan Fixed Broadband Fiber-To-The-Home (FTTH). President Director & CEO PT Link Net Tbk menyampaikan, langkah ini merupakan komitmen dan upaya berkesinambungan untuk meningkatkan layanan internet dan konten video yang andal dan berkualitas tinggi. (Kontan, 3 Oktober 2023)
- **Ekspansi penambahan jalan tol baru akan mendorong kinerja PT Jasa Marga Tbk (JSMR).** JSMR memiliki rencana jangka panjang untuk menghubungkan antara jalan tol yang dikelola. Adapun perusahaan juga tengah fokus mengembangkan lima ruas tol yang bisa terkoneksi ke portofolio eksisting JSMR. Dengan demikian, konektivitas tersebut akan berdampak signifikan pada meningkatnya lalu lintas tol dan pendapatan, baik untuk jalan tol eksisting maupun baru. JSMR menargetkan penambahan total ruas tol baru sepanjang 475 km yang akan dioperasikan hingga tahun 2025. Selain itu, pendapatan JSMR akan bertumbuh di 2H23 berkat penyesuaian tarif sebesar 6%-7% pada Juni dan Agustus 2023. (Kontan, 3 Oktober 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