

Economic Update – Keyakinan Konsumen Tetap di Zona Optimis

Bank Indonesia melaporkan keyakinan konsumen tetap berada di zona optimis. Dalam laporan survei konsumen Bank Indonesia pada Sep-23, keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi domestik tetap kuat meskipun sedikit menurun. Indeks keyakinan konsumen (IKK) tercatat sebesar 121,7 pada Sep-23, lebih rendah dari level 125,2 pada Agu-23. Tetap kuatnya optimisme konsumen tersebut didorong oleh persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini maupun ekspektasi terhadap ekonomi ke depan. Keyakinan konsumen masih kuat di tengah ketidakpastian kondisi ekonomi global yang berlanjut. Optimisme tersebut tercermin dari Indeks Kondisi Ekonomi Saat Ini (IKE) dan Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) yang masing-masing tercatat sebesar 112,2 dan 131,3 pada Sep-23, terjaga dalam zona optimis (>100) meskipun lebih rendah dari posisi 115,5 dan 135,0 pada Agu-23.

Persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini terpantau kuat. Perkembangan IKE Sep-23 dipengaruhi oleh seluruh komponen pembentuknya yang tetap tumbuh positif, meskipun melemah dibanding bulan Agu-23. Indeks Ketersediaan Lapangan Kerja tercatat sebesar 109,6 pada Sep-23, lebih rendah 4,2 poin dari 113,8 pada Agu-23. Indeks Pembelian Barang Tahan Lama dan Indeks Penghasilan Saat Ini juga menurun masing-masing sebesar 2,3 poin dan 3,4 poin menjadi 109,3 dan 117,6. Lebih lanjut, ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi untuk 6 bulan ke depan juga terpantau tetap kuat yang tercermin dari Indeks Ekspektasi Konsumen (IEK) Sep-23 yang masih di atas level 100. Ekspektasi konsumen terhadap kondisi ekonomi ke depan terutama ditopang oleh stabilnya Indeks Ekspektasi Penghasilan yang tetap berada di posisi 135,2 pada Sep-23. Indeks Kegiatan Usaha dan Ketersediaan Lapangan Kerja masing-masing tercatat sebesar 129,0 dan 129,6 pada Sep-23, lebih rendah dari 137,4 dan 132,5 pada Agu-23.

Kondisi keuangan konsumen semakin meningkat. Rata-rata proporsi pendapatan konsumen untuk konsumsi (*average propensity to consume ratio*) pada Sep-23 tercatat sebesar 76,3%, meningkat dibandingkan bulan Agu-23 yang sebesar 75,6%. Rata-rata proporsi pembayaran cicilan/utang (*debt to income ratio*) sebesar 8,5% pada Sep-23, relatif stabil dibandingkan dengan proporsinya pada Agu-23 yang sebesar 8,6%. Sementara itu, proporsi pendapatan konsumen yang disimpan (*saving to income ratio*) tercatat menurun pada Sep-23 atau menjadi sebesar 15,2% dari 15,8% pada Agu-23. Berdasarkan kelompok pengeluaran, rata-rata porsi konsumsi terhadap pendapatan terpantau meningkat pada hampir seluruh kelompok.

Konsumsi masyarakat berkontribusi mendorong pertumbuhan ekonomi. Inflasi yang terkendali diperkirakan dapat menjaga daya beli masyarakat sehingga konsumsi rumah tangga akan terus bertumbuh. Pola konsumsi yang terus membaik dapat memberikan kontribusi yang positif terhadap perekonomian nasional. Tim riset ekonomi Bank Mandiri memprediksi perekonomian Indonesia tetap kuat sepanjang tahun 2023 didukung oleh permintaan domestik yang solid. Secara keseluruhan, kami memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan mencapai 5,04% pada tahun 2023. (rep)

Key Indicators

Market Perception	9-Oct-23	1 Week ago	2022
Indonesia CDS 5Y	100.62	93.44	99.57
Indonesia CDS 10Y	170.53	161.97	173.25
VIX Index	17.70	17.61	21.67

Forex	Last Price	Daily Changes	Ytd
IDR – Rupiah	15,690	↓ 0.51%	0.78%
EUR – Euro	1.0567	↓ -0.18%	-1.29%
GBP/USD	1.2238	↑ 0.01%	1.28%
JPY – Yen	148.51	↑ -0.54%	13.26%
AUD – Australia	0.6411	↑ 0.39%	-5.90%
SGD – Singapore	1.3653	↓ 0.01%	1.93%
HKD – Hongkong	7.829	↑ -0.03%	0.36%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes	Ytd
IndONIA	5.64	↑ 6.333	61.73
JIBOR - 3M	6.74	(-) 0.000	12.03
JIBOR - 6M	6.85	(-) 0.000	14.13
SOFR - 3M	5.41	↑ 0.054	81.93
SOFR - 6M	5.45	↓ -0.817	86.70

Interest Rate

BI 7DRR Rate	5.75%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	7.02%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.76%	US Treasury 10 Y	4.80%

Global Economic Agenda

	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	PPI Final Demand MoM	0.3%	0.7%	11-Oct
US	PPI Ex Food and Energy MoM	0.2%	0.2%	11-Oct

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes	Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	88.2/bbl	↑ 4.22%	2.61%
Gold (Composite)	1,861.4/oz	↑ 1.55%	2.05%
Coal (Newcastle)	141.4/ton	↑ 2.06%	-65.03%
Nickel (LME)	18,939.0/ton	↑ 1.92%	-36.97%
Copper (LME)	8,104.0/ton	↑ 0.72%	-3.20%
CPO (Malaysia FOB)	756.1/ton	↑ 0.02%	-20.16%
Tin (LME)	25,140.0/ton	↑ 2.01%	1.34%
Rubber (SICOM)	1.39/kg	↑ 0.14%	6.61%
Cocoa (ICE US)	3,435.0/ton	↓ -0.52%	32.12%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.77	0.70	21.00
FR0096	Feb-33	7.00	7.00	0.70	7.60
FR0098	Jun-38	7.13	7.17	-1.30	9.90
FR0097	Jun-43	7.13	7.07	-7.30	-3.60

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.69	0.00	100.50
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	6.11	0.00	130.90

Ketua Asosiasi Pengusaha Logistik E-Commerce (APLE) mengatakan bahwa importasi ilegal dianggap menjadi predatory pricing yang dapat merugikan UMKM. (Bisnis Indonesia, 10 Oktober 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (10/9). Penguatan tersebut didorong oleh saham sektor energi. Peningkatan tersebut sebagai dampak dari meningkatnya harga minyak dunia yang dipicu mecuratnya tensi geopolitik di Timur Tengah. Indeks Dow Jones menguat sebesar 0,59% ke posisi 33.604,7 (+1,38% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 0,63% ke posisi 4.335,7 (+12,92% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun stagnan di posisi 4,80% (+92,6 bps ytd). Pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/6). FTSE100 Inggris turun tipis sebesar 0,03% ke posisi 7.492,2 (+0,54% ytd) dan juga DAX Jerman turun sebesar 0,67% ke posisi 15.128,1 (+8,65% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi, dimana indeks Straits Times Singapore turun sebesar 0,25% ke posisi 3.166,5 (-2,61% ytd) sedangkan Hang Seng Hong Kong naik sebesar 0,18% ke posisi 17.517,4 (-11,45% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/9). Penguatan tersebut didorong oleh kinerja positif dari saham-saham sektor energi. Selain itu, data Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Indonesia di bulan September 2017 terjaga di zona optimis (>100), yaitu 121,7, yang mencerminkan bahwa optimisme konsumen terhadap kondisi ekonomi tetap solid. IHSG ditutup menguat tipis sebesar 0,04% ke posisi 6.891,5 (-0,7% mtd atau +0,6% ytd). Indeks saham yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Barito Renewables Energy (+25% ke posisi 975), Amman Mineral Internasional (+2,4% ke posisi 6.425), dan Merdeka Copper Gold (+7,1% ke posisi 2.580). Investor asing melakukan aksi beli saham sebesar IDR85,8 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu. Jika dibandingkan bulan lalu perdagangan saham tercatat *net inflow* sebesar IDR74,4 miliar dan sepanjang tahun 2023 tercatat *outflow* sebesar IDR5,2 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 5 Oktober 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR819,8 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu mulai tercatat *net outflow* IDR3,2 triliun dan sepanjang tahun 2023 masih tercatat *net inflow* sebesar IDR57,6 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut sebesar 14,9%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan kemarin (10/9). Rupiah melemah sebesar 0,51% ke posisi IDR15.690 per USD (depresiasi 1,52% mtd atau depresiasi 0,78% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran IDR15.640 - 15.698. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.835–6.934** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR15.624–15.733**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15690	15568	15624	15733	15778	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Sell	1.0567	1.0500	1.0533	1.0587	1.0608	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GBP/USD	Sell	1.2238	1.2134	1.2186	1.2267	1.2296	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CHF	Buy	0.9066	0.9006	0.9036	0.9110	0.9154	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Sell	148.51	147.93	148.22	149.02	149.53	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/SGD	Sell	1.3653	1.3613	1.3633	1.3688	1.3723	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6411	0.6318	0.6364	0.6436	0.6462	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.2928	7.2639	7.2783	7.3132	7.3337	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	6892	6813	6835	6934	6954	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
OIL	Sell	88.15	84.72	86.43	89.43	90.72	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1861	1837	1849	1869	1876	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Blue Bird Tbk (BIRD) melanjutkan strategi untuk memperkuat armada taksi hingga akhir 2023.** Direktur Utama BIRD mengatakan perseroan masih terus melakukan ekspansi untuk memperkuat armada, sejalan dengan target untuk penambahan dan peremajaan armada hingga akhir tahun 2023. BIRD menargetkan dapat menambah dan meremajakan 6.000 kendaraan, baik untuk taksi, kargo, maupun mobil rental. Perusahaan telah menyiapkan dana belanja modal atau *capital expenditure* (capex) sebesar Rp2 triliun, dan hingga semester I-2023 sudah terserap sekitar 35%. (Bisnis Indonesia, 10 Oktober 2023)
- **Pelaku usaha tekstil dan produk tekstil (TPT) berharap ada kebijakan pemerintah untuk mendorong penguatan pasar domestik untuk TPT.** Peningkatan pasar domestik merupakan modal utama yang diharapkan untuk pemulihan TPT Indonesia. Ketua Umum Asosiasi Pertekstilan Indonesia (API) mengatakan, kemudahan melalui Komite Stabilitas Sistem Keuangan (KSSK) dan perbankan masih perlu dikaji. Salah satu kebijakan yang dinantikan adalah pengawasan yang sifatnya *post-border* akan diubah menjadi pengawasan di perbatasan, dengan pemenuhan persetujuan impor, dan juga laporan surveyor. Menteri Koordinator Bidang Perekonomian menjelaskan bahwa kemudahan yang diberikan bagi industri tekstil salah satunya adalah restrukturisasi kredit. (Bisnis Indonesia, 10 Oktober 2023)
- **Kinerja PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) diperkirakan akan lebih baik dibandingkan semester I-2023.** Ekspansi dan kenaikan harga komoditas akan menjadi pendorong kinerja MEDC di semester II-2023. Sebelumnya, kinerja MEDC pada semester I-2023 mengalami kontraksi pelemahan harga minyak dan gas global. Harga jual rata-rata minyak MEDC pada semester I-2023 turun 28% yoy menjadi USD75,2 per barel. Sementara itu, harga gas turun 6,5% yoy menjadi USD7,2 per *metric million british thermal unit* (mmbtu). Pada Kuartal II-2023, volume penjualan minyak MEDC juga menurun sebesar 4,1% yoy menjadi 30,3 *million barrel oil per day* (mbopd). (Kontan, 10 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