

Economic Update – Jumlah Penerbangan Pesawat Terus Menunjukkan Peningkatan

Rata-rata peningkatan frekuensi penerbangan domestik secara *year-on-year* meningkat pada Oktober 2023. Data *FlightRadar* pada 2 - 30 Oktober 2023 menunjukkan rata-rata harian jumlah penerbangan domestik dari Jakarta (CGK) ke kota-kota utama, yaitu Medan (KNO), Surabaya (SUB), Bali (DPS) dan Makassar (UPG) pada Oktober 2023 meningkat sebesar 12,8% yoy. Secara *month-on-month* jumlah penerbangan untuk rute-rute tersebut naik sebesar 4,4%. Sementara itu, frekuensi penerbangan internasional pada penerbangan Jakarta (CGK) dengan tujuan Malaysia (KUL) dan Singapura (SIN) secara rata-rata naik sebesar 47,6% yoy pada Oktober 2023, namun sebaliknya secara *month-on-month* terkontraksi sebesar -1,3%.

Jumlah penumpang angkutan udara domestik dan internasional meningkat pada September 2023. Berdasarkan data BPS, jumlah penumpang angkutan udara domestik pada September 2023 sebesar lima juta orang, atau tumbuh 20,7% yoy. Lebih detail lagi, pertumbuhan jumlah penumpang di beberapa bandara utama yaitu bandara Kualanamu naik sebesar 6,3% yoy menjadi 190,8 ribu orang; bandara Soekarno-Hatta naik 12,1% yoy menjadi 1,5 Juta orang; bandara Juanda naik sebesar 22,5% yoy menjadi 415,5 ribu orang; bandara Ngurah Rai naik sebesar 29,9% yoy menjadi 389,2 ribu orang dan bandara Sultan Hasanuddin naik sebesar 15,1% yoy menjadi 223,1 ribu orang. Selanjutnya, jumlah penumpang angkutan udara internasional pada September 2023 sebesar 1,4 juta orang, atau tumbuh 56,9% yoy.

Periode Natal dan Tahun Baru akan mendorong kinerja angkutan udara pada 4Q23. Kami perkirakan arus penumpang angkutan udara pada momen liburan Hari Natal dan Tahun Baru (Nataru) 2022/2023 meningkat lebih tinggi dari periode Nataru 2021/2022. Periode Nataru ini mendorong mobilitas masyarakat melalui kegiatan mudik dan rekreasi. Sebagai informasi, Kementerian Perhubungan memproyeksikan capaian *recovery rate* penumpang domestik tahun 2023 terhadap tahun 2019 sebesar 88% dan proyeksi capaian *recovery rate* internasional di tahun 2023 terhadap 2019 sebesar 82%.

Tim riset ekonomi Bank Mandiri memperkirakan kinerja angkutan udara akan meningkat lebih tinggi pada 2023 dibandingkan tahun sebelumnya. Pemulihan jumlah penumpang angkutan udara masih akan terus berlanjut. Kami memperkirakan jumlah penumpang angkutan domestik dan internasional pada 2023 masing-masing tumbuh sebesar 19,6% dan 81,7%. Jumlah penumpang diperkirakan pulih dan menyamai kondisi 2019 pada tahun 2024. Namun demikian, ketidakpastian ekonomi global, pelemahan nilai tukar rupiah, dan meningkatnya harga avtur menjadi risiko sektor angkutan udara akibat potensi kenaikan harga tiket pesawat ke depan. (hef)

Key Indicators

Market Perception	10-Nov-23	1 Week ago	2022	
Indonesia CDS 5Y	86.78	86.85	99.57	
Indonesia CDS 10Y	150.95	151.73	173.25	
VIX Index	14.17	14.91	21.67	

Forex	Last Price	Daily Changes		Ytd
IDR – Rupiah	15,695	↓	0.26%	0.82%
EUR – Euro	1.0686	↑	0.17%	-0.18%
GBP/USD	1.2227	↑	0.03%	1.19%
JPY – Yen	151.52	↓	0.11%	15.56%
AUD – Australia	0.6361	↓	-0.09%	-6.63%
SGD – Singapore	1.3605	↓	0.01%	1.57%
HKD – Hongkong	7.809	(-)	0.00%	0.09%

Money Market Rates	Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA	5.82	↓	-0.871	79.69
JIBOR - 3M	6.96	(-)	0.000	33.85
JIBOR - 6M	7.07	↓	-0.179	36.31
SOFR - 3M	5.38	↑	0.661	79.02
SOFR - 6M	5.41	↑	1.551	82.70

Interest Rate			
BI 7DRR Rate	6.00%	Fed Rate-US	5.50%
SBN 10Y	6.90%	ECB rate	4.50%
US Treasury 5Y	4.68%	US Treasury 10 Y	4.65%

Global Economic Agenda				
	Indicator	Consensus	Previous	Date
US	Monthly Budget Statement	-\$65.0b	-\$171.0b	14-Nov
US	NFIB Small Business Optimism	90.5	90.8	14-Nov

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	81.4/bbl	↑	1.77%	-5.21%
Gold (Composite)	1,940.2/oz	↓	-0.94%	6.37%
Coal (Newcastle)	123.3/ton	↑	0.20%	-69.50%
Nickel (LME)	17,257.0/ton	↓	-3.12%	-42.57%
Copper (LME)	8,035.5/ton	↓	-1.37%	-4.02%
CPO (Malaysia FOB)	779.8/ton	↑	1.10%	-17.65%
Tin (LME)	24,603.0/ton	↓	-0.95%	-0.83%
Rubber (SICOM)	1.47/kg	↓	-0.95%	12.52%
Cocoa (ICE US)	3,991.0/ton	↑	1.06%	53.50%

Indonesia Benchmark Govt Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0095	Aug-28	6.38	6.82	13.10	26.30
FR0096	Feb-33	7.00	6.84	7.00	-8.80
FR0098	Jun-38	7.13	6.96	8.50	-11.30
FR0097	Jun-43	7.13	7.00	0.10	-11.30

Indonesia Govt Global Bond

Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	Jan-22	3.70	5.48	2.70	79.60
ROI 10 Y	Sep-29	3.40	5.90	4.40	110.60

Bursa Efek Indonesia (BEI) tengah berupaya mendorong pertumbuhan transaksi diluar saham. Salah satunya dengan mengembangkan sejumlah produk derivatif baru seperti exchange-traded fund (ETF). (Kontan, 13 November 2023)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan pekan lalu (11/10). Investor mencerna kinerja hasil laporan keuangan pada periode 3Q23 yang berjalan jauh lebih baik dari pada yang diperkirakan oleh pasar, terutama untuk sektor teknologi. Indeks Dow Jones menguat sebesar 1,15% ke posisi 34.283,1 (+3,43% ytd) dan S&P 500 menguat sebesar 1,56% ke posisi 4.415,2 (+15,00% ytd). Imbal hasil treasury AS 10 tahun naik sebesar 2,77 bps menjadi 4,65% (+77,7 bps ytd). Sementara itu, pasar saham Eropa ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (11/10). FTSE 100 Inggris turun sebesar 1,28% ke posisi 7.360,6 (+1,28% ytd) dan DAX Jerman juga turun sebesar 0,77% ke posisi 15.234,4 (+9,41% ytd). Pasar saham Asia ditutup melemah, dengan indeks Nikkei 225 turun sebesar 0,24% ke posisi 32.568,1 (+24,81% ytd) dan Hang Seng Hong Kong turun sebesar 1,76% ke posisi 17.203,3 (-13,03% ytd).

IHSG ditutup melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (11/10). Pelemahan IHSG diakibatkan oleh penurunan di sektor keuangan, infrastruktur dan konsumen. Selain itu, investor juga masih mencemaskan pernyataan Jerome Powell di Washington kemarin yang masih menunjukkan nada hawkish. IHSG ditutup melemah sebesar 0,42% ke posisi 6.809,3 (+0,8% mtd atau -0,6% ytd). Indeks saham besar yang turut menghambat IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan pekan lalu terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (-2,4% ke posisi 5.075), Bank Central Asia (-1,9% ke posisi 8.825), dan Bank Mandiri (-1,7% ke posisi 5.775). Investor asing melakukan aksi jual saham sebesar IDR705,3 miliar pada penutupan perdagangan pekan lalu. Pada bulan November 2023 mencatatkan *net outflow* sebesar IDR2,9 triliun mtd dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net outflow* sebesar IDR16,0 triliun ytd. Data DJPPR per tanggal 8 November 2023 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN sebesar IDR820,4 triliun, adapun dibandingkan dengan bulan lalu masih tercatat *net inflow* IDR10,0 triliun dan sepanjang tahun 2023 tercatat *net inflow* sebesar IDR58,2 triliun ytd. Sebagai tambahan informasi sepanjang tahun 2023, posisi asing dalam kepemilikan obligasi tersebut adalah sebesar 14,8%.

Nilai tukar Rupiah melemah pada penutupan perdagangan pekan lalu (11/10). Rupiah terdepresiasi sebesar 0,26% ke posisi IDR15.695 per USD (apresiasi 1,20% mtd atau depresiasi 0,82% ytd) dan diperdagangkan pada kisaran 15.680–15.709. Secara teknikal, kami perkiraan hari ini IHSG bergerak di kisaran **6.703–6.829** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **15.665 dan 15.734**.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	15695	15610	15665	15734	15768	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
EUR/USD	Buy	1.0686	1.0641	1.0664	1.0701	1.0715	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
GBP/USD	Buy	1.2227	1.2166	1.2197	1.2248	1.2268	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/CHF	Buy	0.9027	0.8981	0.9004	0.9048	0.9069	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/JPY	Buy	151.52	151.07	151.29	151.67	151.83	Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik
USD/SGD	Sell	1.3605	1.3568	1.3586	1.3619	1.3634	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
AUD/USD	Sell	0.6361	0.6324	0.6343	0.6376	0.6390	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/CNH	Sell	7.3066	7.2931	7.2998	7.3105	7.3145	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Sell	6809	6681	6703	6829	6841	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
OIL	Sell	81.43	78.82	80.13	82.40	83.36	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
GOLD	Sell	1940	1917	1929	1956	1972	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun

News Highlights

- **PT Astra Graphia Tbk (ASGR) membukukan kenaikan laba bersih dan pendapatan hingga 3Q23.** Berdasarkan laporan keuangan per 30 September 2023, laba bersih ASGR naik sebesar 93,46% (yoy) menjadi IDR124,36 miliar, jika dibandingkan dengan kuartal 3Q22 yang sebesar IDR64,28 miliar. Lebih jauh, kenaikan laba bersih ASGR didorong dengan meningkatnya pendapatan sebesar IDR2,08 triliun. Angka tersebut meningkat sebesar 1,60% (yoy) jika dibandingkan periode 3Q22 yang sebesar IDR2,04 triliun. Presiden Direktur ASGR mengatakan, peningkatan laba bersih dikontribusikan dari meningkatnya volume penjualan mesin pada sektor graphic art dan sektor perkantoran. (Kontan, 13 November 2023)
- **PT Trisula Textile Industries Tbk (BELL) mencatat pertumbuhan dua digit untuk penjualan dan laba bersih selama 3Q23.** BELL berhasil membukukan pertumbuhan penjualan sebesar 15,0% (yoy) menjadi IDR359,5 miliar di 3Q23, dibandingkan IDR312,7 miliar di periode 3Q22. Sebagai informasi, penjualan BELL sebagian besar masih didorong oleh segmen manufaktur (penjualan tekstil), namun demikian segmen ritel juga memberikan kontribusi pertumbuhan tertinggi yakni sebesar 30,4% (yoy) menjadi IDR117,0 miliar, diikuti oleh pertumbuhan segmen distribusi dan manufaktur yang masing-masing tumbuh sebesar 14,8% (yoy) dan 7,3% (yoy). (Kontan, 13 November 2023)
- **PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA) mencatatkan penurunan pendapatan sebesar 25,26% (yoy) menjadi IDR3,46 triliun per 3Q23.** Penurunan pendapatan ini juga berpengaruh pada laba bersih yang turun 9,9% (yoy) menjadi IDR118,26 miliar, dibandingkan periode 3Q22 yang sebesar IDR131,27 miliar. Direktur Utama ASSA mengatakan tahun ini ASSA lebih menargetkan pada perbaikan *bottom line* dibandingkan *top line*. Penurunan pendapatan ASSA ini seiring dengan penurunan pendapatan Anteraja yang termasuk *last mile logistic*, karena adanya normalisasi permintaan dari *e-commerce*. (Kontan, 13 November 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