

Economic Update – Tingkat Keyakinan Konsumen dan Penjualan Eceran Membaik

Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) terhadap kondisi ekonomi menguat, mendekati zona optimis. IKK Desember 2020 meskipun masih sedikit di bawah zona optimis (indeks sama atau lebih besar dari 100) tercatat meningkat menjadi 96,5 dari 92,0 pada November 2020. Keyakinan konsumen menguat pada seluruh kategori tingkat pengeluaran dan tingkat pendidikan. IKK yang meningkat tersebut didorong oleh persepsi terhadap kondisi ekonomi saat ini dan ekspektasi ke depan yang menguat. Hal ini didorong oleh sudah tersedianya vaksin COVID-19 dan optimisme keberhasilan penyelenggaraan program vaksinasi ke depan.

Indeks Ekonomi Saat Ini (IKE) dan Indeks Ekspektasi Ekonomi (IEK) menguat. Pada Desember 2020, persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini terpantau membaik, didukung oleh perkembangan positif implementasi program pemulihan ekonomi nasional dan penanganan pandemi COVID-19 oleh pemerintah dengan telah tersedianya vaksin. IKE Desember 2020 meningkat menjadi 68,6 dari 60,1 pada November 2020. Sementara itu, optimisme konsumen terhadap perkiraan kondisi ekonomi 6 bulan ke depan terpantau menguat. IEK Desember 2020 naik menjadi 124,3 dari 123,9 pada November 2020. Hal tersebut terutama didorong oleh menguatnya ekspektasi terhadap ketersediaan lapangan kerja seiring mulai pulihnya ekonomi nasional.

Indeks Penjualan Riil (IPR) tumbuh membaik ditopang oleh sebagian besar kelompok barang. IPR November 2020 tercatat masih mengalami kontraksi sebesar -16,3% yoy, sedikit lebih dalam dibandingkan -14,9% yoy pada Oktober 2020. Meskipun demikian, secara bulanan kontraksi IPR sudah semakin mengecil, yakni dari -5,2% mom pada Oktober 2020 menjadi -1,2% mom pada November 2020. Perbaikan penjualan eceran secara bulanan terjadi pada sebagian besar kelompok barang dimana penjualan kelompok Sandang, Bahan Bakar Kendaraan bermotor, dan Suku Cadang dan Aksesoris telah tumbuh positif. Melanjutkan tren positif, IPR Desember 2020 diperkirakan akan meningkat, atau tumbuh sebesar 2,9% mom didorong oleh pola musiman meningkatnya permintaan masyarakat pada saat perayaan Natal dan libur tahun baru. Seluruh kelompok penjualan eceran diprediksi akan mengalami pertumbuhan yang positif pada Desember 2020.

Konsumsi Rumah Tangga diperkirakan akan mulai pulih pada 2021. Office of Chief Economist Bank Mandiri memprakirakan bahwa konsumsi rumah tangga pada 2021 akan tumbuh sebesar 4,69%, naik dari hasil *nowcasting* kami yang sebesar -2,46% untuk 2020. Walaupun membaik, konsumsi rumah tangga pada 2021 masih belum kembali ke level sebelum terjadinya pandemi COVID-19. Seiring dengan mulai pulihnya tingkat permintaan dalam negeri, kami melihat akan terjadi *demand-pull inflation* pada 2021. Inflasi diperkirakan akan meningkat dari 1,68% pada 2020 menjadi 2,92% pada 2021, atau kembali ke rentang target inflasi Bank Indonesia yang sebesar 2 – 4%. (fr)

Key Indicators

| Market Perception | 12-Jan-21 | 1 Week ago | 2020 |
|-------------------|-----------|------------|---------|
| Indonesia CDS 5Y | 72.440 | 69.202 | 67.78 |
| Indonesia CDS 10Y | 135.795 | 130.000 | 128.015 |
| VIX Index | 23.33 | 25.34 | 22.75 |

| Forex | Last Price | Daily Changes | Ytd |
|---------|------------|---------------|--------|
| USD/IDR | 14,130 | ↓ 0.04% | 0.57% |
| EUR/USD | 1.2207 | ↑ 0.46% | -0.07% |
| GBP/USD | 1.3664 | ↑ 1.08% | -0.04% |
| USD/JPY | 103.76 | ↑ -0.48% | 0.49% |
| AUD/USD | 0.7772 | ↑ 0.97% | 1.01% |
| USD/SGD | 1.3233 | ↑ -0.57% | 0.09% |
| USD/HKD | 7.755 | ↑ -0.01% | 0.02% |

| Money Market Rates | Ask Price (%) | Daily Changes | Ytd |
|--------------------|---------------|---------------|-------|
| JIBOR - 0/N | 3.04 | ↓ -0.131 | -0.16 |
| JIBOR - 3M | 4.05 | (-) | -0.35 |
| JIBOR - 6M | 4.25 | (-) | -0.19 |
| LIBOR - 3M | 0.22 | ↑ 0.012 | -1.39 |
| LIBOR - 6M | 0.25 | ↑ 0.375 | -0.74 |

| Interest Rate | | | |
|----------------|-------|------------------|-------|
| BI 7DRR Rate | 3.75% | Fed Funds Rate | 0.25% |
| JIBOR USD | 0.13% | ECB rate | 0.00% |
| US Treasury 5Y | 0.50% | US Treasury 10 Y | 1.13% |

| Global Economic Agenda | | | | |
|------------------------|------------------------|-----------|----------|--------|
| | Indicator | Consensus | Previous | Date |
| US | Initial Jobless Claims | 786k | 787k | 14-Jan |
| US | Import Price Index MoM | 0.7% | 0.1% | 14-Jan |

| Commodity Prices | Last Price (USD) | Daily Changes | Ytd |
|-----------------------|------------------|---------------|--------|
| Crude Oil (ICE Brent) | 56.6/bbl | ↑ 1.65% | 9.23% |
| Gold (Composite) | 1,854.8/oz | ↑ 0.59% | -2.30% |
| Coal (Newcastle) | 86.5/ton | ↑ 2.37% | 7.45% |
| Nickel (LME) | 17,668/ton | ↑ 3.41% | 6.35% |
| Copper (LME) | 7,975.5/ton | ↑ 1.42% | 2.70% |
| CPO (Malaysia FOB) | 958/ton | ↓ -2.21% | -1.01% |
| Tin (LME) | 20,925/ton | ↑ 1.09% | 2.95% |
| Rubber (SICOM) | 1.5/kg | ↑ 0.19% | 2.93% |
| Cocoa (ICE US) | 2,498/ton | ↑ 0.73% | -4.03% |

Indonesia Benchmark Govt Bond

| Series | Maturity | Coupon (%) | Yield (%) | Daily Chg (bps) | Ytd (bps) |
|--------|----------|------------|-----------|-----------------|-----------|
| FR0081 | Jun-25 | 6.38 | 5.42 | 4.50 | 25.10 |
| FR0082 | Sep-30 | 7.06 | 6.28 | 4.30 | 41.60 |
| FR0080 | Jun-35 | 7.46 | 6.72 | 4.00 | 37.00 |
| FR0083 | Apr-40 | 7.54 | 6.76 | 2.90 | 25.20 |

Indonesia Govt Global Bond

| Series | Maturity | Coupon (%) | Yield (%) | Daily Chg (bps) | Ytd (bps) |
|----------|----------|------------|-----------|-----------------|-----------|
| ROI 5 Y | Jan-22 | 3.70 | 0.58 | 5.10 | 17.20 |
| ROI 10 Y | Sep-29 | 3.40 | 2.02 | 4.50 | 12.90 |

Pemerintah memastikan sisa lebih perhitungan anggaran (SiLPA) pada tahun lalu akan dialokasikan untuk program vaksinasi pada tahun ini. (Bisnis Indonesia, 13 Januari 2021)

Note. Market data per jam 08.00 pagi

Financial Market Review

Pasar kemungkinan akan lebih berhati-hati karena harga saham sudah relatif mahal menyusul tren kenaikan sejak November 2020. Indeks Dow Jones dan S&P500 pada perdagangan di hari Selasa (12/01) menguat secara moderat, masing-masing sebesar 0,2% dan 0,04% ke posisi 31.068,7 dan 3.801,2. Indeks-indeks bursa saham Eropa melemah tipis. DAX Jerman dan CAC Perancis melemah, masing-masing sebanyak 0,1% dan 0,2% ke posisi 13.925,1 dan 5.651,0. Sementara itu imbal hasil USD tenor 10 tahun sedikit turun ke posisi 1,12% setelah sempat naik ke level 1,18%. Kecenderungan kenaikan imbal hasil UST 10 tahun berpotensi membuat investor lebih berhati-hati apalagi saat ini harga-harga saham sudah mengalami kenaikan signifikan dalam jangka menengah, terutama sejak pengumuman penemuan vaksin Covid-19 dan kemenangan Joe Biden pada bulan November 2020 lalu.

IHSG mencatatkan penguatan selama 4 hari berturut-turut seiring akan dimulainya vaksinasi Covid-19. IHSG pada penutupan perdagangan kemarin (12/01) melanjutkan penguatan untuk ke 4 kalinya secara berturut-turut, kali ini secara moderat sebanyak 0,2% ke posisi 6.395,7 dan sejak penutupan di tahun 2020 IHSG telah menguat 7,0%, dengan total investor asing masuk secara akumulasi mencapai IDR6,4 triliun. Kemarin investor asing mencatatkan *net inflow* cukup besar sebanyak IDR995,2 miliar. Tren penguatan IHSG didukung oleh meningkatnya optimisme perbaikan ekonomi dan akan dimulainya proses vaksinasi Covid-19. Kementerian Kesehatan telah mengumumkan akan memulai vaksinasi hari ini dimulai oleh Presiden Joko Widodo. Hal ini juga diharapkan akan memperbaiki kepercayaan masyarakat terhadap penanganan pandemi di Indonesia.

Nilai tukar Rupiah kembali menunjukkan tren pelemahan karena faktor global. Pada perdagangan kemarin, nilai tukar rupiah mengalami sedikit depresiasi sebanyak 0,2% ke posisi 14.130 dan bergerak pada kisaran 14.020 dan 14.205. Pelemahan Rupiah dalam beberapa hari terakhir dipengaruhi oleh pergerakan USD terhadap beberapa mata uang utama global lainnya. Sementara itu imbal hasil SBN tenor 10 pada penutupan di perdagangan kemarin ditutup pada level 6,22%. Secara teknikal pada perdagangan hari ini, kami memperkirakan IHSG bergerak di kisaran **6.244 - 6.313** dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval **IDR14.115 – 14.217**.

| Currency/ Index/ Commodity | Status | Current Price | S-2 | S-1 | R-1 | R-2 | Analisa |
|----------------------------------|--------|------------------|--------|--------|--------|--------|--|
| USD/IDR | Buy | 14130 | 14085 | 14115 | 14217 | 14278 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik |
| EUR/USD | Buy | 1.2207 | 1.2112 | 1.2159 | 1.2232 | 1.2258 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik |
| GBP/USD | Sell | 1.3664 | 1.3448 | 1.3556 | 1.3721 | 1.3778 | Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70 |
| USD/CHF | Sell | 0.8865 | 0.8826 | 0.8845 | 0.8900 | 0.8936 | Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun |
| USD/JPY | Sell | 103.76 | 103.33 | 103.54 | 104.15 | 104.55 | Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70 |
| USD/SGD | Sell | 1.3233 | 1.3172 | 1.3202 | 1.3292 | 1.3352 | Indikator ROC < 1 menembus zero line ke bawah, MACD berada di area (-) dan tren ADX turun |
| AUD/USD | Sell | 0.7772 | 0.7655 | 0.7713 | 0.7804 | 0.7837 | Posisi overbought, indikator RSI meningkat (ke atas level 70) dan indikator %R > -20 |
| USD/CNH | Sell | 6.4424 | 6.4173 | 6.4298 | 6.4672 | 6.4921 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik |
| IHSG | Buy | 6396 | 6244 | 6313 | 6418 | 6453 | Tren MACD berada di atas tren signal, MACD di area (+), DMI- < DMI+ dan tren ADX berpotensi naik |
| OIL | Buy | 53.21 | 51.65 | 51.95 | 52.40 | 52.55 | Indikator ADX meningkat di atas level 25 dan RSI jatuh di bawah level 30 |
| GOLD | Sell | 1855 | 1826 | 1840 | 1867 | 1878 | Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun |

News Highlights

- **PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR) menyiapkan belanja modal (capex) sebesar IDR3,25 triliun untuk tahun 2021.** Capex akan dialokasikan untuk pengembangan bisnis secara organik. Rinciannya, sebesar 60% capex dialokasikan untuk pengembangan bisnis menara telekomunikasi. Sementara 40% untuk pengembangan usaha non-menara, seperti fiberisasi dan konektivitas. Sebagai tambahan informasi, tahun ini perusahaan menargetkan pertumbuhan pendapatan mencapai 8% lebih tinggi dibanding realisasi tahun 2020. (Kontan, 13 Januari 2021)
- **PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM) menargetkan 1,6 juta pelanggan baru Indihome.** Head of Investor Relations TLKM mengatakan kenaikan target tersebut didasarkan pada kebutuhan layanan konektivitas berkualitas tinggi ke rumah-rumah yang semakin besar. Sebagai informasi, hingga akhir tahun 2020 pelanggan Indihome diperkirakan mencapai 8 juta. Layanan Indihome juga telah menjangkau 496 kota di Indonesia dan menguasai 85% pasar *fixed broadband*. (Kontan, 13 Januari 2021)
- **PT Blue Bird Tbk (BIRD) menyiapkan capex sebesar IDR500 miliar pada tahun 2021.** Adapun capex ini bersumber dari bank dan kas internal. Head of Investor BIRD menjelaskan anggaran capex ini akan digunakan untuk sebagai biaya peremejaan kendaraan dan juga investasi teknologi. Perusahaan akan fokus pada peningkatan pelayanan dan mengoptimalkan penggunaan teknologi sehingga diharapkan meningkatkan efisiensi operasi armada. (Investor daily, 13 Januari 2021)