

Economics Daily

INDICATIVE RATES. PLEASE CALL FOR FIRM PRICES

SPOT RATES	Last	Prev 1Wk
AUD/USD	0.6576	0.6533
USD/CHF	0.9096	0.9142
EUR/USD	1.0732	1.0693
GBP/USD	1.2544	1.2493
USD/HKD	7.8133	7.8283
USD/INR	83.47	83.35
USD/JPY	153.13	158.33
USD/MYR	4.7358	4.7680
NZD/USD	0.5968	0.5940
USD/CNY	7.2411	7.2464
USD/SGD	1.3536	1.3628
USD/THB	36.82	36.96
USD/IDR	16,202	16,222

IDR CROSS	Last	Prev 1Wk
AUD/IDR	10,654	10,598
CHF/IDR	17,812	17,744
EUR/IDR	17,388	17,346
GBP/IDR	20,324	20,266
HKD/IDR	2,074	2,072
INR/IDR	194.1	194.6
JPY/IDR	105.8	102.5
MYR/IDR	3,421	3,402
NZD/IDR	9,669	9,636
CNY/IDR	2,238	2,239
SGD/IDR	11,970	11,903
THB/IDR	440.0	438.9

IDR swap points	Last
O/N	0.33
T/N	0.95
1W	2.25
2W	5
1M	11
2M	24
3M	37
6M	80
12M	179

FX Technical	Support	Resistance
USD/IDR	15,975	16,275
AUD/USD	0.6526	0.6626
EUR/USD	1.0682	1.0782
GBP/USD	1.2494	1.2594
USD/JPY	152.63	153.63
USD/SGD	1.3486	1.3586

MARKET REVIEW

Inflasi headline Indonesia pada bulan April 2024, yang merupakan bulan hari raya Idul Fitri, sebesar 3,0% *year-on-year* (yoy) atau 0,25% *month-on-month* (mom). Inflasi yoy di bulan April 2024 sudah jauh lebih rendah dibandingkan inflasi April 2023 yang sebesar 4,33% yoy, namun meningkat jika dibandingkan dengan inflasi terendah tahun 2023 yang sebesar 2,28% yoy pada bulan September. Pertumbuhan uang beredar (M2) yang meningkat menyertai kenaikan inflasi dalam enam bulan terakhir. Uang beredar (M2) tumbuh 7,18% yoy pada Maret 2024, naik dari 6,18% yoy pada Maret 2023, juga lebih tinggi dibandingkan 3,35% yoy pada November 2023.

Inflasi headline telah kembali ke bawah 3,5% yoy, yang merupakan batas atas target Bank Indonesia, sejak Juli 2023. Di sisi lain inflasi inti tidak pernah naik di atas 3,5% yoy sejak sebelum pandemi COVID-19. Inflasi inti pada April 2024, yang mencerminkan permintaan agregat, sebesar 1,82% yoy jauh di bawah inflasi headline. Bobot inflasi inti adalah sekitar 65% dari inflasi headline. Untuk informasi target inflasi Bank Indonesia (BI) adalah 2,5% ± 1% pada tahun 2024.

Penyumbang terbesar inflasi bulanan April 2024 adalah kelompok transportasi (0,93% mom) dan kelompok perawatan pribadi (1,33% mom). Sebaliknya, kelompok barang dan jasa yang mengalami deflasi pada bulan April adalah bahan makanan. Beberapa barang dan jasa yang mengalami kenaikan harga terbesar pada bulan April adalah tarif angkutan udara, tarif angkutan antar kota, dan emas perhiasan.

Inflasi bahan makanan menjadi tantangan paling besar yang dihadapi oleh ekonomi Indonesia. Harga-harga bahan makanan secara konsisten tumbuh lebih tinggi dibandingkan dengan inflasi headline. Keadaan ini terjadi seiring dengan produksi tanaman pangan yang tumbuh jauh di bawah pertumbuhan konsumsi makanan.

Suku bunga acuan BI Rate diperkirakan akan bertahan pada 6,25% hingga Juni 2024 dan baru turun bertahap pada semester II 2024 ke arah 5,25% pada akhir tahun. Prediksi ini dengan asumsi bahwa rata-rata inflasi Indonesia di tahun 2024 berada dalam kisaran 2,50 - 3,0% dan nilai tukar rupiah tetap stabil di kisaran 15.800 – 16.300. Inflasi inti yang jauh lebih rendah dibandingkan dengan inflasi headline memberikan sinyal bahwa kondisi permintaan agregat dalam negeri masih dalam tahap pemulihan yang membutuhkan stimulus fiskal dan moneter agar bisa kembali ke level yang lebih normal seperti sebelum pandemi COVID-19. Di sisi lain, suku bunga global yang masih tinggi dan defisit neraca transaksi berjalan Indonesia yang terjadi pada tahun 2023, mungkin memaksa BI untuk mempertahankan kebijakan suku bunga tinggi untuk sementara waktu.

Rentang perdagangan USD/IDR pada hari ini diperkirakan antara 15.975 – 16.275. Pada hari Kamis, kurs JISDOR Bank Indonesia (BI) berada pada 16.202.

Pasar Obligasi Negara Indonesia – Indikasi yield pada penutupan hari Kamis adalah 7,01% (1Y), 7,04% (3Y), 7,02% (5Y), 7,12% (10Y) dan 7,01% (20Y). Pada hari Kamis, yield turun rata-rata 10 bps di sepanjang kurva dengan penurunan lebih besar pada tenor 15 tahun.

Arus dana asing di pasar modal Indonesia turun berdasarkan data terakhir. Kepemilikan asing pada pasar saham mengalami penurunan sebanyak IDR 2,6 triliun dan indeks IHSG ditutup turun 117 poin ke posisi 7.117 pada tanggal 2 Mei 2024. Di sisi lain, kepemilikan asing pada obligasi IDR pemerintah turun 1,2 triliun pada tanggal 30 April 2024.

CIMB NIAGA

Interest Rates	Last	Prev 1Wk
BI 7-day RR Rate	6.25	6.00
1M IDR Interbank	6.95	6.85
Inflation	3.00	3.05
USD Fed Funds	5.50	5.50
USD SOFR	5.3200	5.3200
3M IDR Jibor	7.1750	7.1631
10Y IDR Govt Bonds	7.177	7.181
10Y US Treasury	4.581	4.663

Commodity	Last	Prev 1Wk
Crude Oil (WTI) \$/bbl	79.3	83.9
Coal (Newcastle) \$/ton	147.8	129.8
Palm oil (RTM) \$/ton	1,012.5	952.5
Gold \$/t oz	2,305	2,338

Stock Market	Last	Prev 1Wk
JCI - Indonesia	7,117	7,036
Nikkei 225 - Japan	38,236	37,935
DJIA - US	38,226	38,240

Bloomberg; CIMBN Economist

Macroeconomic forecasts

Variables	Feb24	Mar24	Apr24 F
Trade balance (USD bn)	0.83	4.47	1.50
Inflation rate (% mom)	0.37	0.52	0.30
Inflation rate (% yoy)	2.75	3.05	3.05
BI Rate (%)	6.00	6.00	6.25
Variables	4Q23	1Q24E	2024F
GDP (% yoy)	5.04	4.96	4.95
CPI (% yoy)	2.61	3.05	2.82
BI Rate (%)	6.00	6.00	5.25
USD/IDR	15,439	15,873	15,500

Yellow shaded area is CIMBN Economist Forecast

Quote of the day

"I invent nothing, I rediscover."
-- Auguste Rodin

Economics team:

Mika Martumpal
Economist

mika.martumpal@cimbniaga.co.id

Bank CIMB Niaga menunjukkan dukungannya terhadap ekonomi keberlanjutan lewat pembiayaan mereka. **Hingga kuartal I 2024, CIMB Niaga sudah menyalurkan hampir 26% dari total pembiayaan bank** untuk mendukung transisi yang berkelanjutan menuju ekonomi rendah karbon. Presiden Direktur CIMB Niaga Lani Darmawan mengatakan, CIMB Niaga terpilih sebagai salah satu dari tujuh bank yang mewakili komitmen industri perbankan nasional dalam mencapai Net Zero Emission (NZE) Indonesia, yang ditargetkan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). *Sumber: Kontan.co.id*

CIMB Niaga (BNGA) mencatatkan peningkatan pengguna OCTO Mobile hingga kuartal I-2024 mencapai 3,2 juta pengguna. Presiden Direktur CIMB Niaga Lani Darmawan mengatakan, CIMB Niaga terus mengembangkan produk-produk berbasis digital untuk melengkapi layanan yang diberikan melalui kantor cabang. Pada kuartal I 2024, 94% dari total transaksi nasabah telah dilakukan melalui layanan branchless banking seperti OCTO Mobile, OCTO Clicks, Bizchannel@CIMB, ATM, dan OCTO Pay (e-money). CIMB Niaga juga menghadirkan digital experience melalui model terbaru kantor cabang berkonsep hybrid yaitu Digital Branch, yang memadukan konsep Cabang Konvensional dan Digital Lounge. *Sumber: Kontan.co.id*

BERITA EKONOMI

S&P Global mencatat indeks manufaktur Indonesia yang terlihat pada Purchasing Manager's Index (PMI) Manufaktur Indonesia pada April 2024 berada di level 52,9. Angka ini anjlok 1,3 poin jika dibandingkan dengan capaian Maret 2024 yang berada pada level 54,2. Menteri Perindustrian Agus Gumiwang Kartasasmira menyampaikan bahwa penurunan angka Purchasing Manager's Index (PMI) pada April 2024 masih di level sehat. Ditemui dalam pembukaan acara Business Matching iKM Pangan dan Furnitur, Agus menyatakan PMI Manufaktur Indonesia masih berada di level ekspansif selama 32 bulan berturut-turut. *Sumber: Kontan.co.id*

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat **posisi utang pemerintah** kembali menurun pada akhir Maret 2024. Berdasarkan dokumen Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN), utang pemerintah hingga 31 Maret 2024 tercatat Rp 8.262,1 triliun. Secara nominal, posisi utang pemerintah tersebut berkurang Rp 57,12 triliun atau menurun sekitar 0,68% dibandingkan posisi utang pada akhir Februari 2024 yang sebesar Rp 8.319,22 triliun. Sementara itu, rasio utang pemerintah terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) sebesar 38,79%. *Sumber: Kontan.co.id*

PT Semen Indonesia Tbk (SIG) melaporkan kinerja keuangan konsolidasian pada kuartal I tahun 2024. Emitend engan kode saham SMGR ini mencatatkan volume penjualan 9,18 juta ton. Dengan penjualan sebesar itu, SIG membukukan pendapatan sebesar Rp 8,38 triliun. SMGR juga mencatatkan beban pokok pendapatan tercatat sebesar Rp 6,17 triliun dan EBITDA tercatat sebesar Rp 1,73 triliun. Karena itu, Semen Indonesia mengantongi laba periode berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar Rp 472 miliar. Corporate Secretary SIG, Vita Mahreyni mengatakan, industri semen domestik mengalami kontraksi pada kuartal I tahun 2024 terutama segmen semen kantong (ritel) yang berkontribusi sekitar 70% dari total pendapatan SIG. Kondisi ini berdampak pada penurunan volume penjualan dan pendapatan SIG. *Sumber: Kontan.co.id*



Disclaimer:

This report has been prepared by PT. Bank CIMB Niaga Tbk. (CIMB Niaga). While the information contained in this report has been compiled from reliable sources, CIMB Niaga makes no representation or warranty as to its accuracy or completeness. This report is not to be construed as a solicitation of any offer to buy or to sell any securities or foreign exchange. CIMB Niaga may from time to time have positions in or buy or sell any securities or foreign exchanges referred in this report. Foreign exchange rates stated in this report are indicative rate only and are not CIMB Niaga's foreign exchange rates. It is not allowed to reproduce by any media whatsoever, a part or a whole info, without CIMB-Niaga prior approval. Copyright 2024 PT. Bank CIMB Niaga Tbk.