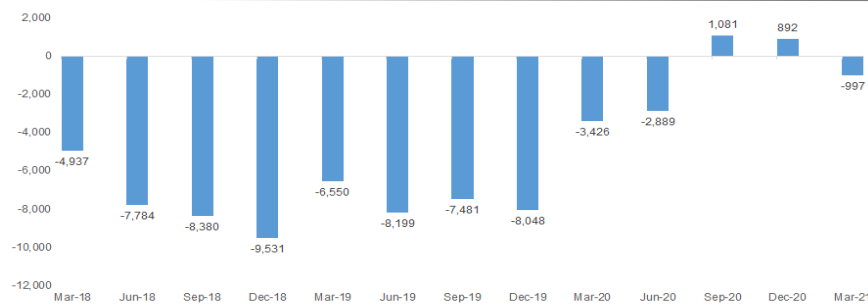


Laporan Makroekonomi

Kinerja Ekspor Topang Neraca Pembayaran Indonesia

Indonesia Balance of Payment



Source: Bloomberg, NHKS Research

NPI Surplus USD 4,1 Miliar

Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) periode 1Q21 mencatatkan surplus senilai USD 4,1 miliar, atau lebih baik dari kuartal sebelumnya defisit USD 0,2 miliar. Adapun surplus ini, didukung oleh surplus transaksi modal dan finansial, yang melampaui defisit transaksi berjalan periode sama. Transaksi berjalan (Balance of Payment Current Account Balance) Indonesia periode 1Q21 mencatatkan defisit senilai USD 1 miliar, atau lebih rendah dari kuartal sebelumnya, yang berhasil mencatatkan surplus USD 892 juta (4Q20) dan surplus USD 1 miliar (3Q20). Awal tahun lalu, Indonesia sempat mencatatkan defisit hingga USD 3,4 miliar pada 1Q20 dan defisit USD 2,8 miliar pada 2Q20. Adapun defisit rendah 1Q21 saat ini, didukung oleh perbaikan kinerja ekspor, seiring peningkatan permintaan negara mitra dagang, dan kenaikan harga komoditas dunia. Di sisi lain, kinerja impor juga meningkat cukup tinggi sehingga menahan surplus neraca barang lebih lanjut.

Surplus Neraca Dagang Tertinggi Tahun 2021

Neraca perdagangan (Trade Balance) Indonesia bulan April mencatatkan surplus hingga USD 2,2 miliar. Angka ini tertinggi di tahun 2021, setelah sebelumnya berada dalam kisaran nilai USD 1,5 miliar s/d USD 1,9 miliar. Komoditas ekspor nonmigas adalah kontribusi terbesar surplus neraca perdagangan April, seperti: lemak dan minyak hewan atau nabati, bahan bakar mineral, dan besi atau baja. Lebih detail, pertumbuhan tertinggi ekspor non migas terjadi pada besi dan baja, yang tumbuh 17,5% menjadi senilai USD 246,2 juta. Di sisi lain, penurunan terbesar pada lemak dan minyak hewan atau nabati yang turun hampir 14% menjadi senilai USD 398,3 juta. Nilai ekspor April ini mencapai USD 18,48 miliar atau naik tipis 0,7% MoM, dengan ekspor nonmigas mencapai USD 17,5 miliar atau naik 0,4% MoM.

Yield Terjaga Topang Lelang SUN

NHKS Research memproyeksikan minat lelang SUN pekan ini kembali meningkat, dengan penawaran masuk diproyeksikan mencapai IDR 50 triliun. Adapun, rilis data ekonomi domestik mampu mengimbangi sentimen negatif lonjakan kasus positif Covid global dan kenaikan yield UST. Inflasi Indonesia stabil sekitar 1,4%, dengan asumsi yield Surat Utang Negara (SUN) tenor 10-tahun pada 6,5%, membuat spread real yield sekitar 500 bps. Kami juga melihat volatilitas rupiah relatif sempit dibanding regional, sehingga juga mendukung lelang SUN akhir Mei 2021 ini. Selain FR0086, FR0087, FR0088, FR0083, dan FR0089, pemerintah juga menawarkan SPN03210826 (New Issuance) dan SPN12220527 (New Issuance) dalam lelang SUN Selasa (25/05) pekan ini.

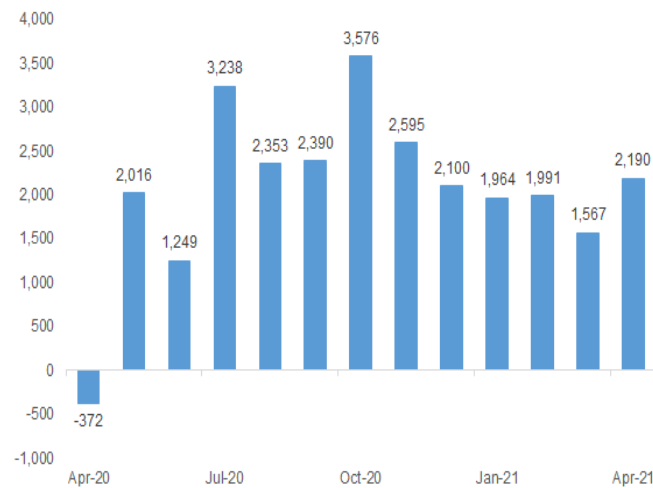
Arief Machrus

arief.machrus@nhsec.co.id

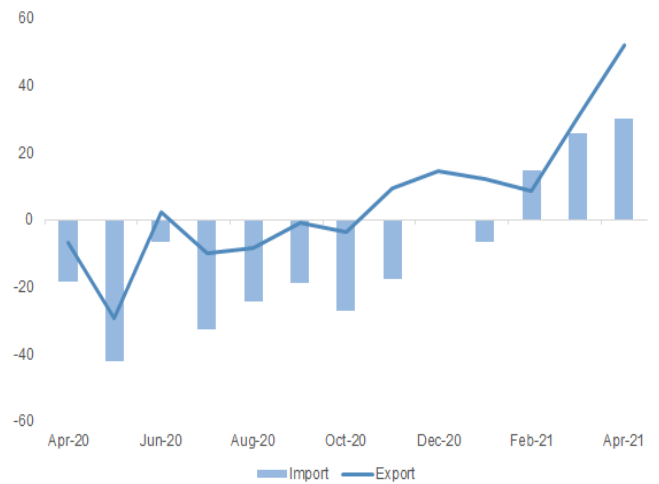
Please consider important disclaimer

NH Korindo Sekuritas Indonesia

Trade Balance | Apr. 2020 - Apr. 2021



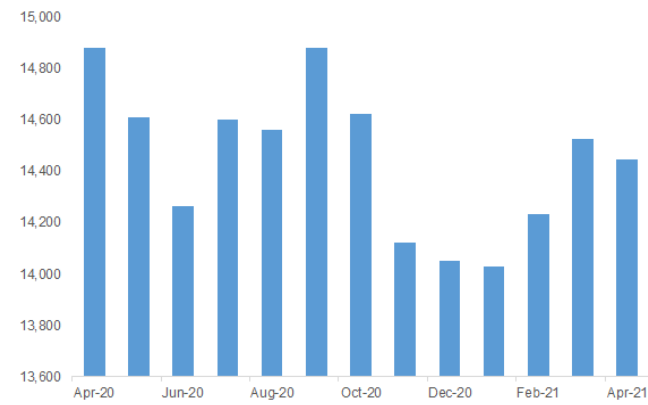
Export & Import Growth YoY | Apr. 2020 - Apr. 2021



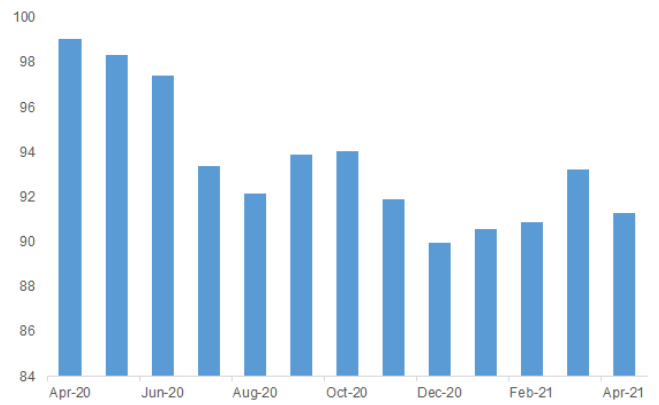
Source: Bloomberg, NHKS Research

Source: Bloomberg, NHKS Research

Rupiah Currency | Apr. 2020 - Apr. 2021



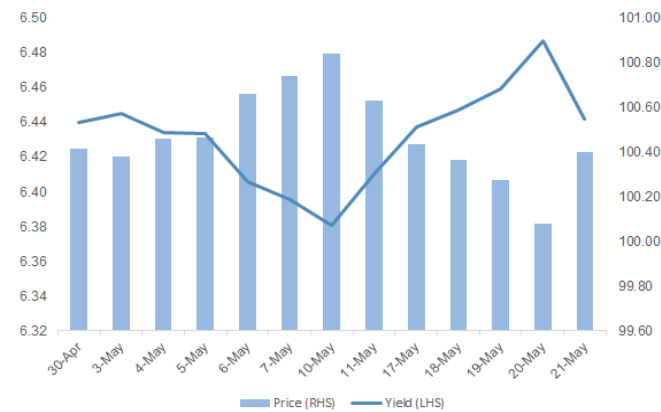
US Dollar Index | Apr. 2020 - Apr. 2021



Source: Indonesia Statistics, NHKS Research

Source: Bloomberg, NHKS Research

FR0087 Price & Yield | Apr. 30 - May 21, 2021



Source: Bloomberg, NHKS Research

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information here is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia