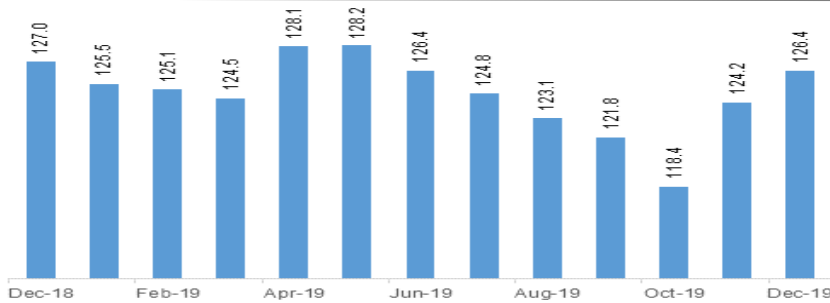


Indeks Keyakinan Konsumen Desember

Keyakinan Terhadap Penghasilan Meningkat

Indonesia's Consumer Confidence Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Pencapaian Terbaik Sejak Juni

Bank Indonesia (BI) melaporkan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) bulan Desember 2019 sebesar 126,4 atau naik dari bulan sebelumnya 124,2 dan menjadi pencapaian terbaik sejak Juni 2019 yang juga berada di level 126,4. Indeks ini menggunakan level 100 sebagai titik mula, yang mengindikasikan diatas level 100 berarti konsumen lebih optimis menghadapi kondisi ekonomi saat ini dan beberapa bulan kedepan, dan sebaliknya. Kenaikan IKK periode Desember, didukung oleh Indeks Pembelian Barang Tahan Lama (durable goods) yang berada di level 117,5 atau level terbaik sejak periode Desember 2018 di level 117,7. Kenaikan durable goods mengindikasikan tanda daya beli masyarakat yang sehat. Durable goods adalah kebutuhan sekunder, atau bahkan tersier, sehingga konsumen yang membelinya berarti ada keyakinan terhadap kondisi dan ekspektasi pada penghasilan mereka.

Kenaikan Harga pada Maret 2020

Di sisi lain, BI juga memproyeksikan tekanan kenaikan harga pada tiga bulan mendatang (Maret 2020) meningkat. Indeks Ekspektasi Harga tiga bulan mendatang meningkat, dibanding bulan sebelumnya, seiring ekspektasi konsumen terhadap penyesuaian harga pada kelompok administered prices. Selain itu, tekanan kenaikan harga juga diproyeksikan terjadi pada periode enam bulan mendatang, atau Juni 2020, seiring harga-harga yang masih tinggi pasca Idul Fitri.

Kontraksi Manufaktur Menuju Ekspansi

Selain dari segi konsumen, ekspektasi positif juga datang dari produsen. IHS Markit mengumumkan data Purchasing Managers Index (PMI) manufaktur Indonesia bulan Desember berada di level 49,5 atau lebih baik dari bulan sebelumnya di level 48,2. PMI menggunakan level 50 sebagai acuan, yang berarti dibawah 50 mengindikasikan produsen masih berkontraksi atau belum melakukan ekspansi, dan sebaliknya. Walaupun PMI Desember masih mengalami kontraksi, namun catatan level lebih baik dari bulan sebelumnya. Sebagai catatan, PMI Manufaktur Indonesia telah berkontraksi dalam periode 6 bulan terakhir, yaitu sejak Juli-Desember 2019 atau berada dalam kisaran level 47,7 hingga 49,6.

Masa Pemulihan Ekonomi Domestik

Melalui dukungan permintaan baru konsumen, dan output yang didukung oleh produsen, membuat inventaris bertumbuh mengindikasikan mulai adanya masa pemulihan bagi ekonomi dalam negeri Indonesia. Permintaan domestik mendorong bisnis baru meningkat untuk pertama kali sejak Juli 2019, pasca permintaan ekspor baru yang menurun. Kami melihat, dunia usaha akan melakukan ekspansi, menjaga efisiensi, meningkatkan perbaikan kualitas, pemasaran yang meningkat, yang kemudian berpotensi mendorong kenaikan penjualan dan pertumbuhan produksi. Di sisi lain, para pelaku usaha tetap mencermati perkembangan proses damai dagang antara AS dan China, serta hubungan antara AS dan Iran.

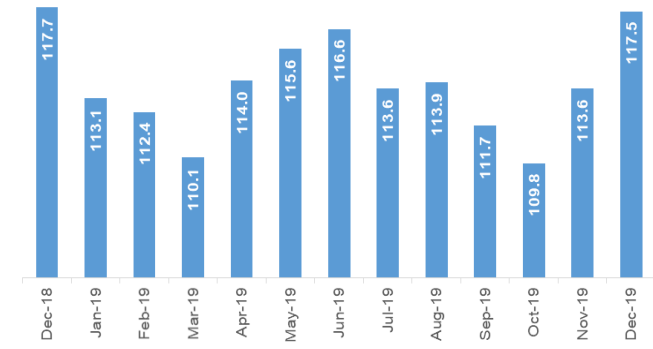
Please consider important disclaimer

Arief Machrus

+62 21 50889127

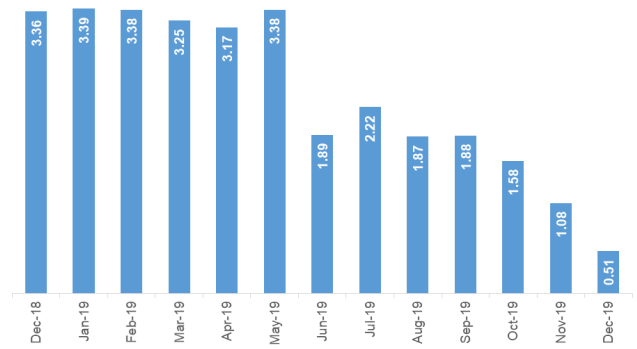
arief.machrus@nhsec.co.id

Indonesia's Durable Goods Index | Dec. 18 - Dec. 19



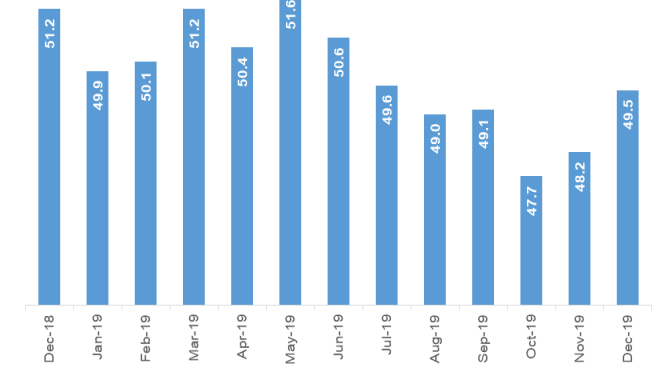
Source: Bloomberg, NHKS Research

Indonesia's Administered Price | Dec. 18 - Dec. 19



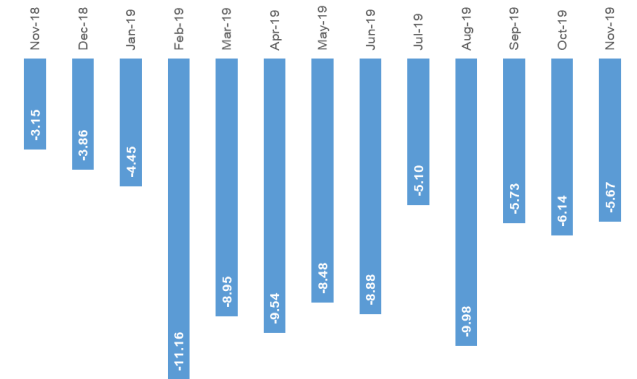
Source: Bloomberg, NHKS Research

Indonesia's PMI Manufacture | Dec. 18 - Dec. 19



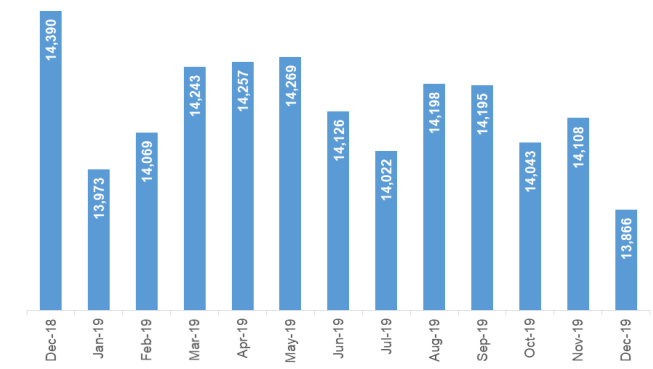
Source: Bloomberg, NHKS Research

Indonesia's Export YoY (%) | Dec. 18 - Dec. 19



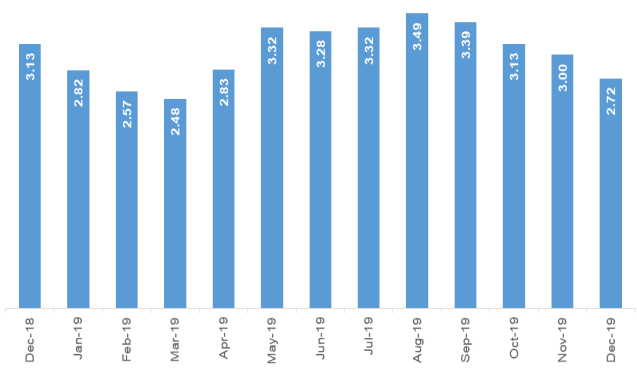
Source: Bloomberg, NHKS Research

Indonesia's Rupiah Exchange Rate | Dec. 18 - Dec 19



Source: Bloomberg, NHKS research

Indonesia's Consumer Price Index YoY (%) | Dec. 18 - Dec 19



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 Securities Indonesia