BULETIN INVESTASI, KEUANGAN, DAN EKONOMI

Februari
Dwiminggu II 2023

HIGHLIGHTS

- Operator Investasi Pemerintah dan Misi Besar Kedepannya (Part 3)
- Indonesia catat surplus neraca dagang tahunan terbesar
- Inggris alami inflasi bahan makanan hingga 17,1%.
- Harga minyak mentah naik 2% didorong optimisme ekonomi China

Operator Investasi Pemerintah dan Misi Besar Kedepannya – Part 3 (Perspektif Pengembangan Investasi: LPDP)

BLU LPDP baik sebelum dan sesudah menjadi OIP telah berkontribusi untuk memberikan kesempatan beasiswa kepada lebih dari 35 ribu orang penerima awardee, dengan alumni mencapai 18 ribu siswa, lebih dari 18 ribu penelitian dan berbagai capaian yang selama ini dilakukan. LPDP juga selama ini sudah berupaya menjadi salah satu BLU yang tidak hanya berperan untuk komunitas lokal dan nasional, namun juga telah berperan menjadi bagian dari organisasi yang berperan dalam skala regional maupun internasional.

Untuk membiayai semua capaian LPDP di atas, sebagaimana juga dalam mencapai target penugasan LPDP yang berfokus pada dunia pendidikan, LPDP mengelola dana abadi dibidang pendidikan sebesar Rp119 triliun lebih per 31 Desember 2022. Dana tersebut diinvestasikan dalam berbagai instrumen investasi jangka panjang non permanen, dengan imbal hasil yang diperoleh digunakan untuk membiayai kegiatan-kegiatan yang mendukung capaian yang ditargetkan. Besaran dana abadi dibidang pendidikan dimaksud diproyeksikan akan tetap bertumbuh searah dengan arah politik dan kebijakan pemerintah untuk tetap mempertahankan porsi APBN sebesar 20% untuk Fungsi Pendidikan.

Melihat total dana dan aset kelolaan serta laporan keuangan LPDP per 31 Desember 2022, selain pengelolaan dana dibidang pendidikan, OIP juga mendapatkan imbal hasil dari *short term instrument* seperti Deposito. Kombinasi dari berbagai instrument kelolaan LPDP ini mampu menghasilkan dana yang dapat memamstikan penugasan dan target LPDP sepanjang tahun 2022.

Pertanyaan selanjutnya yang muncul adalah bagaimana Perkembangan OIP LPDP ke depan dalam memenuhi penugasan yang lebih luas? Secara singkat dan dari perspektif pengelolaan investasi pemerintah, LPDP telah memiliki *sustainability* dalam pengelolaan dana dan dana kelolaan yang dimiliki saat ini juga sudah berkembang. Oleh karena itu, dengan pengelolaan dana dengan pendekatan risiko yang selama ini dilakukan, dana untuk menjamin layanan yang telah dilakukan selama ini dapat dikatakan cukup terjamin, termasuk produk layanan di luar beasiswa dan yang ada saat ini, seperti *student loan instrument*.

Student loan instrument adalah suatu konsep produk yang menawarkan pinjaman kepada seseorang untuk dikembalikan pada masa tertentu, sepanjang orang tersebut mendapatkan penghasilan. Konsep *student loan* sudah lama dikenal USA ataupun beberapa negara maju lainnya, dengan model pengembalian berdasarkan pendapatan atau berdasarkan jangka waktu pengembalian. Isu tentang *student loan* di Indonesia sendiri masih menjadi perdebatan, khususnya terkait hak setiap warga negara untuk mendapatkan pendidikan yang layak bagi setiap masyarakat. Konsep *student loan* ini direncanakan akan menjadi salah satu kelolaan LPDP, dan diharapkan dapat mendorong lebih banyak lebih banyak SDM Indonesia yang berkualitas.

Hot Issues: Domestic

Sumber: Refinitif

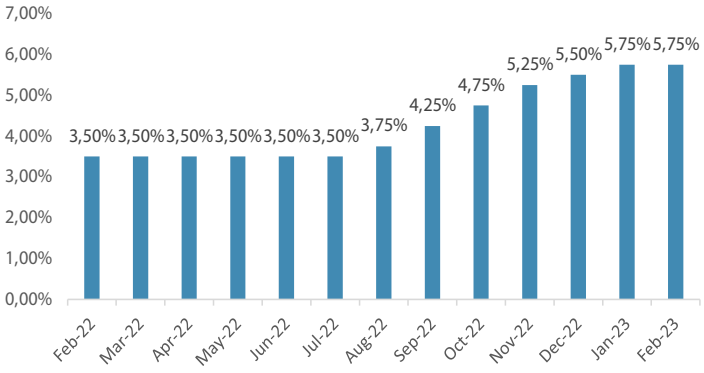
Inflasi Februari 2023 menurun dibandingkan inflasi bulan sebelumnya. Berdasarkan data BPS, inflasi IHK pada Februari 2023 menurun dari 0,34% (*mtm*) pada bulan sebelumnya menjadi 0,16% (mtm), terutama didorong oleh penurunan inflasi kelompok inti dan *volatile food*. Inflasi inti tercatat sebesar 0,13% (mtm), menurun dibandingkan dengan inflasi bulan sebelumnya sebesar 0,33% (*mtm*). Penurunan inflasi inti sejalan dengan normalisasi pola musiman awal tahun, khususnya dari komoditas kelompok perumahan. Secara tahunan, inflasi inti Februari 2023 tercatat sebesar 3,09% (yoy), lebih rendah dibandingkan dengan inflasi pada bulan sebelumnya sebesar 3,27% (yoy). Inflasi kelompok volatile foods juga menurun dibandingkan dengan perkembangan bulan sebelumnya. Kelompok volatile foods mencatat inflasi sebesar 0,28% (mtm), lebih rendah dibandingkan dengan inflasi pada bulan sebelumnya yang sebesar 1,40% (mtm).

Indoenesia catat surplus neraca dagang tahunan terbesar

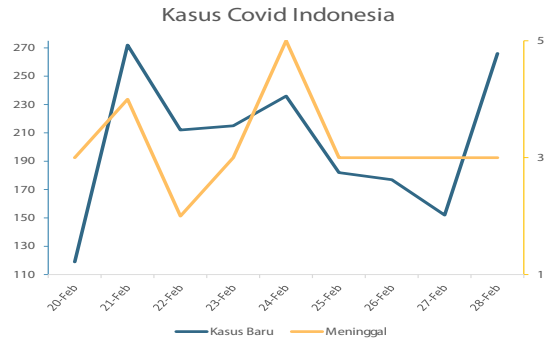
Indonesia mencatatkan surplus terbesar sepanjang sejarah pada neraca dagangnya sepanjang 2022, yaitu sebesar US$54,53 miliar, yang berasal dari pertumbuhan ekspor yang pesat ke beberapa negara. Menteri Perdagangan Zulkifli Hasan mengatakan bahwa ekspor Indonesia tidak lagi didominasi oleh negara-negara barat saja, karena telah ada perluasan pasar ekspor selama beberapa tahun terakhir. Dalam hal ini, ada tiga negara mitra dagang utama yang memberikan kontribusi besar terhadap surplus perdagangan non-migas 2022, yaitu AS, India, dan Filipina.

Menteri Perdagangan menyebutkan bahwa AS memberikan kontribusi sebesar US$18,89 miliar terhadap surplus perdagangan, sedangkan India dan Filipina masing-masing memberikan kontribusi sebesar US$16,16 miliar dan US$11,41 miliar. Kontribusi ekspor dalam mencapai surplus perdagangan sangat signifikan, mencapai 24,49 persen dari total nilai ekspor senilai US$291,98 miliar. Sementara itu, total impor Indonesia pada 2022 mencapai US$237,45 miliar, sehingga total perdagangan pada tahun tersebut mencapai US$529,43 miliar.

Suku Bunga BI



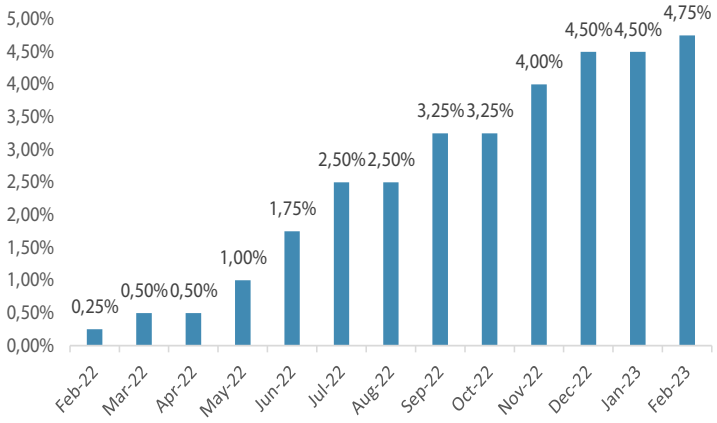
Sumber: BI



Sumber: JHU CSSE Covid Data

Hot Issues: International

Suku Bunga Bank Sentral AS



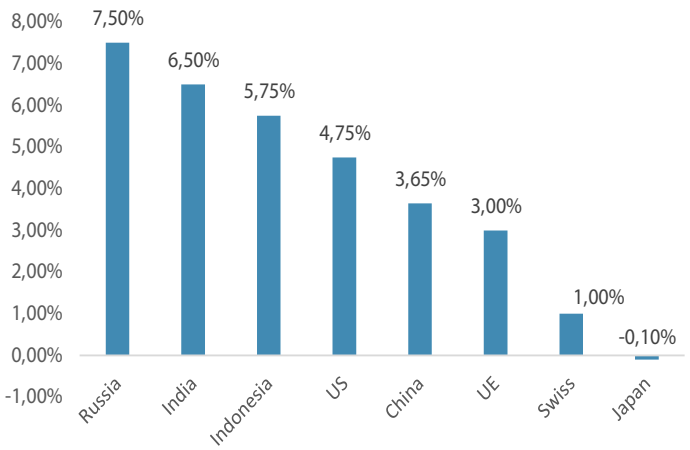
Sumber: Trading Economics & Databoks diolah

Krisis bahan makanan yang sedang melanda Inggris telah menyebabkan inflasi harga bahan makanan mencapai level tertinggi dalam satu bulan terakhir. Harga bahan makanan di negara itu telah melonjak sebesar 17,1%, yang diperkirakan akan meningkatkan pengeluaran belanja bahan makanan warga Inggris sebesar US$ 980 atau setara Rp 14,9 juta per tahunnya. Kelangkaan pasokan bahan pangan yang terjadi di Inggris terutama terjadi pada buah dan sayuran, sehingga lima dari enam supermarket terbesar di negara itu harus membatasi pembelian. Pemerintah Inggris telah mengatakan cuaca buruk dan kendala ekspor dari Spanyol dan Maroko sebagai penyebab utama terjadinya kelangkaan bahan makanan. Di sisi lain, para petani di Inggris telah mengeluhkan kenaikan harga dan krisis bahan makanan karena biaya energi yang naik, kurangnya tenaga kerja, dan hambatan perdagangan yang terkait dengan Brexit.

Inggris alami inflasi bahan makanan hingga 17,1%.

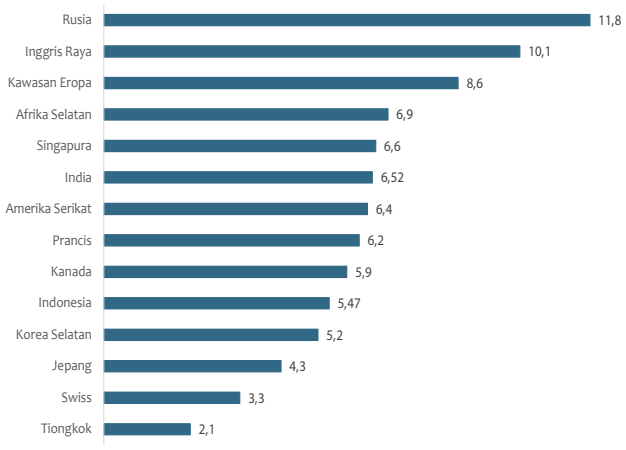
Pada bulan Februari, keyakinan konsumen di Amerika Serikat menurun untuk bulan kedua berturut-turut. Indeks Keyakinan Konsumen yang dirilis oleh The Conference Board menunjukkan angka 102,9, turun dari angka 106,0 pada bulan Januari. Hal ini menunjukkan kegelisahan masyarakat AS terkait kondisi ekonomi yang sedang mengalami lonjakan inflasi dan suku bunga yang tinggi. Ataman Ozyildirim, direktur ekonomi senior di *The Conference Board*, menyatakan bahwa penurunan ini terutama terjadi pada rumah tangga berusia 35 hingga 54 tahun dan rumah tangga dengan penghasilan 35.000 dolar AS atau lebih. Namun, *Present Situation Index* dari *The Conference Board* meningkat dari 151,1 menjadi 152,8, yang didasarkan pada penilaian konsumen terhadap kondisi bisnis dan pasar tenaga kerja saat ini. Sementara itu, Indeks Ekspektasi, yang mencerminkan proyeksi jangka pendek konsumen untuk pendapatan, kondisi bisnis, dan kondisi pasar tenaga kerja, menurun ke angka 69,7 dari 76,0 pada Januari.

Suku Bunga Bank Sentral



Sumber: Trading Economics

Inflasi Negara Dunia (Persen)



Sumber: Trading Economics

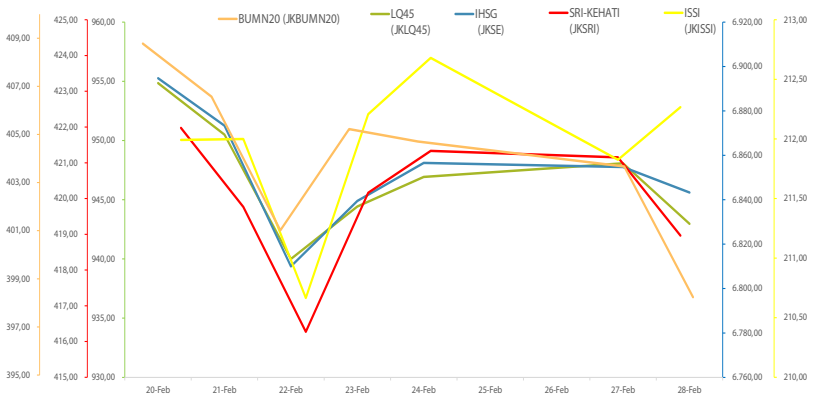
Capital Market Info

IHSG Sektoral

Sektor	Harga		
	28 Februari	WoW	YtD
Keuangan	1401,256	-0,29%	-9,89%
Konsumen Non-Primer	742,113	-2,13%	11,2%
Barang Baku	1243,213	0,0%	-0,06%
Energi	2101,214	2,6%	82,4%
Infrastruktur	844,52	-1,82%	-13,17%
Konsumen Primer	845,29	0,1%	-5,73%
Teknologi	5385,855	0,1%	-42,72%
Kesehatan	1565,076	-0,82%	10,4%
Industri	1198,807	5,0%	15,6%
Transportasi	1936,016	3,3%	18,3%
Properti	699,139	2,1%	-10,42%

Sumber: Refinitiv

5 INDEKS SAHAM INDONESIA



Sumber: Refinitiv

IHSG masih sulit tembus 7.000

IHSG berada di zona merah pada penutupan perdagangan akhir Februari. IHSG ditutup melemah 0,75% ke level Rp6.894 dari tengah Februari. Pada tanggl 28 Februari, frekuensi perdagangan saham di bursa dalam negeri hari ini sebanyak 1,21 juta kali transaksi dengan volume transaksi sebanyak 18,183 miliar lembar. Nilai transaksi mencapai Rp14,61 triliun. Meski melemah, namun mayoritas saham pada perdagangan akhir Februari ditutup stagnan. Dengan rincian 315 saham stagnan, 292 saham melemah, dan 241 saham menguat.

Indeks Saham Mancanegara

Tgl	Nasdaq	HSI	SSEC
28-Feb	12.042	19.786	3.280
27-Feb	12.058	19.944	3.258
24-Feb	11.970	20.010	3.267
23-Feb	12.180	20.351	3.287
22-Feb	12.066	20.424	3.291
21-Feb	12.060	20.529	3.307
20-Feb	12.358	20.887	3.290

Sumber: Refinitiv

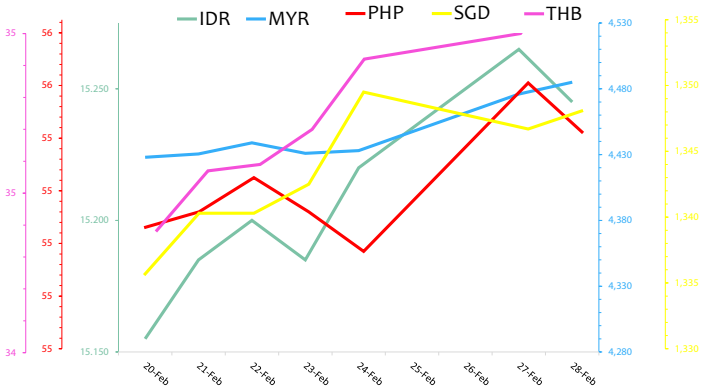
Bursa saham global mengalami tren pelemahan. Nasdaq mengalami penurunan **ke** level USD12.042. Koreksi ini disebabkan penguatan yang cukup meyakinkan pada bulan Januari. Selain itu, lonjakan tajam imbal hasil obligasi AS pada Februari 2023 merusak sentimen investor untuk saham. Pelaku pasar saat ini mengantisipasi suku bunga The Fed yang lebih tinggi akan bertahan lebih lama .

Meskipun Kuartal I-2023 akan segera berakhir, IHSG masih sulit untuk menembus level 7.000, dengan kisaran 6.800-an. Year-to-date, IHSG menguat tipis sebesar 0,09%, yang membuatnya ketinggalan dari bursa regional seperti PSEi Filipina yang naik 1,82%, VN-Index Vietnam yang naik 3,22%, dan Strait Times Index Singapura yang naik 0,96%. Di sisi lain, bursa-bursa saham di wilayah Asia Timur seperti Shanghai Composite China, Nikkei 225 Jepang, dan Indeks KOSPI Korea Selatan, sudah naik di kisaran 5% sampai 9% sejak awal tahun. Pergerakan IHSG tertahan karena pasar menunggu risalah The Fed pada Februari 2022 dan juga harga komoditas seperti minyak dan batubara yang cenderung turun sejak awal tahun. Harga batubara saat ini melemah 48,13% sejak awal tahun dan indeks sektor Energy (IDX Energy) turun 9,08%, menjadikannya indeks sektoral dengan kinerja terburuk sejak awal tahun.

"The most important investment you can make is in yourself" - Warren Buffet

Currency Market Info

NILAI TUKAR MATA UANG 5 NEGARA ASEAN TERHADAP USD



Sumber: Refinitiv

Nilai Tukar Mata Uang Utama Dunia terhadap USD

Tgl	GBP	JPY	EUR	CNY
20-Feb	1,204	134,230	1,068	6,854
21-Feb	1,212	134,990	1,065	6,870
22-Feb	1,204	134,900	1,060	6,891
23-Feb	1,201	134,700	1,060	6,908
24-Feb	1,194	136,460	1,055	6,955
27-Feb	1,206	136,200	1,061	6,943
28-Feb	1,202	136,200	1,058	6,933

Sumber: Refinitiv

Data JIBOR

Tgl	IndONIA/ Overnight (%)	JIBOR				
		1 Minggu (%)	1 Bulan (%)	3 Bulan (%)	6 Bulan (%)	12 Bulan (%)
28-Feb	5.61976	5.99929	6.39786	6.75286	6.89071	7.08214
27-Feb	5.58038	6.00000	6.39786	6.75286	6.89071	7.08214
24-Feb	5.50065	6.00000	6.39286	6.75286	6.89071	7.08214
23-Feb	5.54649	6.00000	6.38881	6.75286	6.89143	7.08286
22-Feb	5.56167	6.00000	6.38810	6.75214	6.89143	7.08643
21-Feb	5.60820	6.00000	6.37571	6.74143	6.88786	7.08286
20-Feb	5.65039	5.99643	6.37571	6.74143	6.88714	7.08286

Sumber: BI.go.id

"To be an investor you must be a believer in a better tomorrow"

- Benjamin Graham

Perkembangan lima mata uang negara di kawasan Asia Tenggara terhadap USD. Seluruh kurs mata uang ASEAN ditutup melemah. Rupiah melemah 0,59%, Ringgit Malaysia 1,29%, Peso Filipina 0,66%, Dolar Singapura 0,94%, dan Baht Thailand 2,44%. Pelemahan kurs ASEAN antara lain dipengaruhi oleh penguatan Dolar AS, pasar saat ini memprediksi The Fed akan terus menaikkan suku bunga pada kuartal II 2023, kenaikan ini berimbas pula pada tingkat imbal hasil obligasi AS yang masih merangkak naik yang mengindikasikan ekspektasi yang tinggi terhadap kenaikan suku bunga yang agresif dari bank sentral AS. Di sisi lain, sentimen positif datang dari kabar membaiknya perekonomian Tiongkok dan optimisme pertumbuhan ekonomi Indonesia bisa membantu menahan pelemahan rupiah.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS pada perdagangan akhir Februari 2023 mengalami tekanan akibat data inflasi yang dirilis oleh Amerika Serikat. Departemen Perdagangan AS melaporkan kenaikan Indeks Harga Pengeluaran Konsumsi Pribadi AS pada Januari, yang membuat pasar memperkirakan kemungkinan kenaikan suku bunga oleh The Fed. Hal ini memicu pelemahan rupiah terhadap dolar AS, dan pengamat pasar uang memperkirakan potensi pelemahan masih terbuka karena *The Federal Reserve* berpotensi menaikkan suku bunga acuannya lebih agresif pada rapat berikutnya di pertengahan Maret 2023. Imbal hasil obligasi pemerintah AS juga diperkirakan akan naik akibat ekspektasi kenaikan suku bunga, dan mendukung penguatan dolar AS. Data inflasi yang lebih tinggi dari ekspektasi mendorong ekspektasi kenaikan suku bunga oleh *The Fed* akan berlanjut, mendukung dolar AS menguat dan imbal hasil imbal hasil obligasi pemerintah AS naik.

Kurs Negara ASEAN melemah terhadap USD

Commodity Market Info

Harga CPO pada Bursa Malaysia Exchange melemah. Pada pekan terakhir Februari 2023, harga CPO mencatatkan pelemahan 0,6% secara mingguan. Harga sawit melemah tertekan oleh data ekspor Malaysia yang lesu dan produksi yang meningkat. Dikutip dari CNBC, Pelemahan harga CPO ini justru terjadi saat terjadi kekhawatiran pasokan. Hal ini muncul setelah permintaan CPO mulai pulih, terutama didorong oleh sinyal ekonomi China yang menunjukkan tanda-tanda membaik. Permintaan dari India juga dilaporkan meningkat.

Hard Commodity

Tgl	Natural Gas	WTI Crude Oil	Brent Crude Oil	Gold
28-Feb	2,747	76,880	83,570	1.827,150
27-Feb	2,731	75,570	81,540	1.817,310
24-Feb	2,451	76,190	82,140	1.810,810
23-Feb	2,314	75,260	81,860	1.822,640
22-Feb	2,174	73,950	80,530	1.825,040
21-Feb	2,073	76,280	82,470	1.834,323
20-Feb	2,275	76,310	82,590	1.841,140

Sumber: Refinitiv

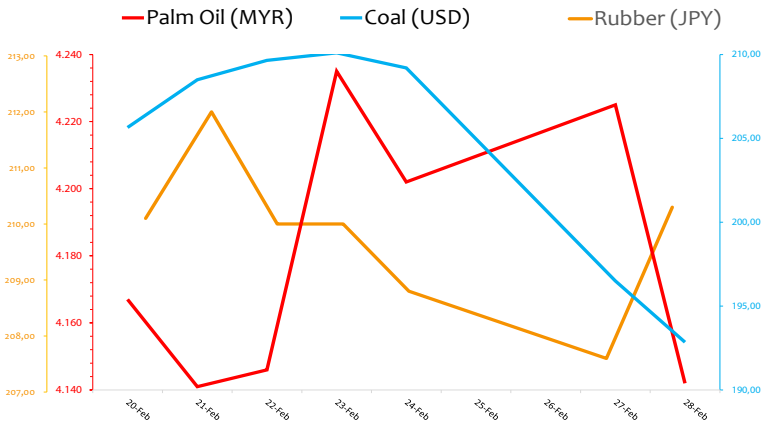
Soft Commodity

Tgl	Corn	Coffee	Cocoa	Soybeans
28-Feb	629,50	190,40	2.102,00	1.490,50
27-Feb	642,75	190,70	2.096,00	1.518,25
24-Feb	650,00	191,20	2.093,00	1.529,00
23-Feb	660,25	193,65	2.096,00	1.534,25
22-Feb	674,00	199,50	2.101,00	1.539,50
21-Feb	680,50	194,45	2.095,00	1.548,75
20-Feb	677,75	188,70	2.123,00	1.527,25

Sumber: Refinitiv

Pengguna Kripto di Indonesia Diramal Bisa Tembus 25 Juta. Kepala Strategi Kripto di pertukaran kripto Nanovest, M Yusuf Musa dikutip dari Liputan6 optimis terhadap perkembangan industri kripto di Indonesia. Pertumbuhan ini didorong oleh jumlah investor atau pengguna kripto di Indonesia yang terus meningkat, dengan prediksi mencapai 25 juta pengguna pada tahun 2025. Regulasi kripto di Indonesia terus meningkat sejak tahun 2019, dan implementasi peraturan pajak kripto semakin melegitimasi kripto sebagai aset. Pemerintah juga mulai mengakui potensi dari aset kripto. Meski terjadi penurunan nilai transaksi, minat pelanggan untuk berinvestasi di kripto tidak surut. Terdapat sekitar 16,9 juta pelanggan terdaftar hingga Januari 2023, dan tercatat transaksi aset kripto senilai Rp 12,14 triliun pada bulan yang sama.

PALM OIL, SOYBEAN, DAN CRUDE OIL

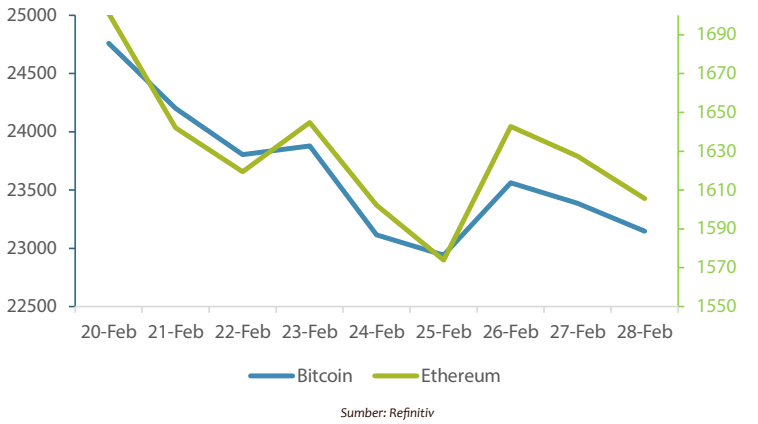


Sumber: Refinitiv

Harga minyak mentah naik 2% didorong optimisme ekonomi China

Harga minyak mentah mengalami kenaikan hampir 2%, didorong oleh optimisme atas pemulihan ekonomi China yang kuat meskipun ada kekhawatiran tentang kenaikan suku bunga dan resesi global. Menurut data dari Refinitiv, harga minyak mentah Brent mencapai US$83,89 per barel pada perdagangan Selasa, naik 1,8% dari hari sebelumnya, sementara minyak West Texas Intermediate (WTI) meningkat 1,7% menjadi US$83,45 per barel. Pasar optimis terhadap pemulihan permintaan minyak di China, karena para ekonom memprediksi pertumbuhan aktivitas pabrik di ekonomi terbesar kedua di dunia pada kuartal pertama tahun 2023. Ekspor minyak mentah Ural dari pelabuhan Barat Rusia ke China juga meningkat pada bulan Februari karena biaya pengiriman yang lebih rendah dan permintaan yang meningkat. Menurut jajak pendapat Reuters pada hari Selasa (28/2), harga minyak diperkirakan akan melonjak di atas $90 per barel menjelang paruh kedua tahun 2023 karena permintaan China yang pulih dan produksi minyak mentah Rusia yang turun

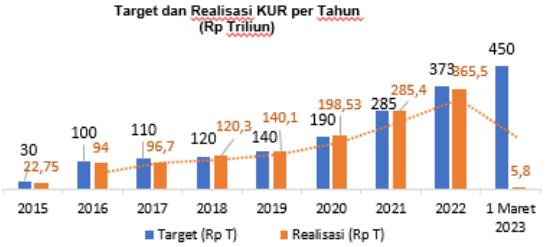
Cryptocurrency (USD)

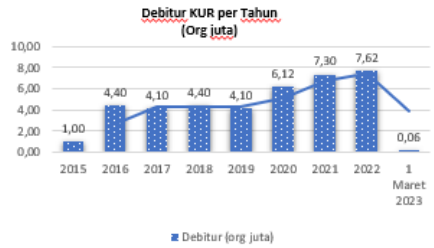


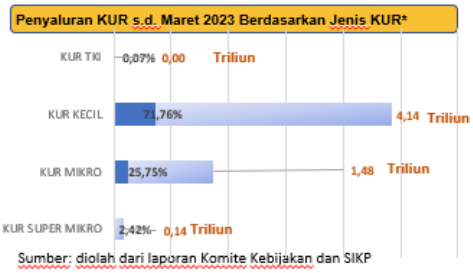
Sumber: Refinitiv

PERKEMBANGAN KINERJA KUR (s.d. 1 Maret 2023)

- Realisasi KUR s.d. 1 Maret 2023 **sebesar Rp 5,77 Triliun** (**1,28%** dari target tahun 2023 sebesar Rp450 T) dan telah diberikan kepada **59.651 Debitur.**
- Proporsi Penyaluran KUR selama tahun 2023 berdasarkan jenis yaitu **KUR Super Mikro (2%), KUR Mikro (25%), KUR Kecil (71%)**







Kinerja KUR per Tahun

	Target (Rp T)	Realisasi (Rp T)	Debitur (org juta)
2015	30	22,75	1,00
2016	100	94	4,40
2017	110	96,7	4,10
2018	120	120,3	4,40
2019	140	140,1	4,10
2020	190	198,53	6,12
2021	285	285,4	7,30
2022	373	365,5	7,62
1 Maret 2023	450	5,8	0,06
Total	1348	1323,28	39,04

Sumber: SIKP, diolah

Realisasi Pembiayaan Ultra Mikro 2023

*berdasarkan data SIKP UMi tanggal 28 Februari 2023

TOTAL DEBITUR **108.976**

TOTAL PENYALURAN **Rp 464,25 M**

INDIVIDU 9,69%

KELOMPOK 90,31%

PENYALUR	% DEBITUR	DEBITUR	% RP PENYALURAN	RP PENYALURAN
PNM	72,15%	78.622	73,92%	343,18 M
BAV	26,48%	28.858	23,80%	110,49 M
KSPPS RAYA BANDA MADANI	0,78%	849	0,84%	3,92 M
PENYALUR LAINNYA	0,59%	647	1,43%	6,65 M

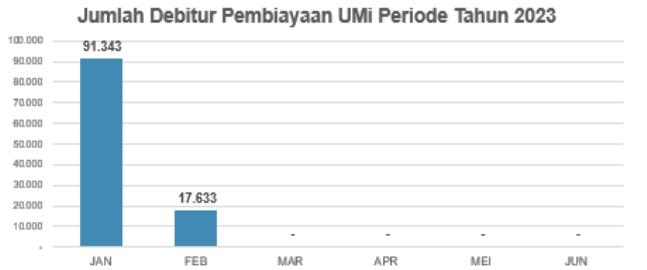
LINKAGE/BAV	% DEBITUR	DEBITUR	% PENYALURAN	RP PENYALURAN
KOPERASI MITRA DHUAFA	53,41%	16.164	51,47%	61,63 M
KSPS BMT UGT SIDOGIRI	22,09%	6.684	18,59%	22,26 M
KSPPS BMT BINA UMMAT SEJAHTERA	7,29%	2.205	10,66%	12,76 M
KSPPS RAYA BANDA MADANI	2,81%	849	3,27%	3,92 M
KSPPS ABDI KERTA RAHARJA	2,58%	782	2,96%	3,54 M
LINKAGE LAINNYA	11,83%	3.579	13,05%	15,63 M

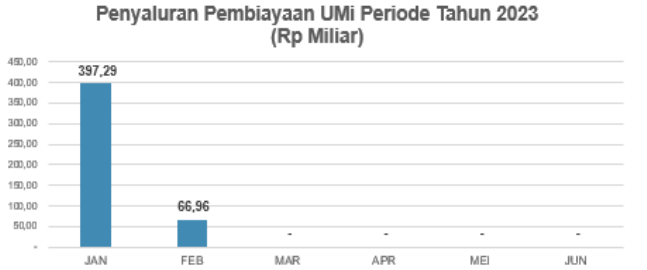
PERIODE PENYALURAN	DEBITUR	RP PENYALURAN
Agustus 2017 – Des 2022	7,41 Jt	26,23 T
1 Januari – 28 Februari 2023	108,98 Rb	464,25 M
Total	7,52 Jt	26,69 T

Perkembangan Penyaluran Pembiayaan UMi Syariah 2023

Penyaluran Pembiayaan UMi dengan akad Syariah dilakukan melalui 40 Koperasi Syariah dan 2 LKBB syariah serta skema Syariah pada PT Pegadaian dan PT PNM.

Jenis Akad	Debitur	%	Rp Penyaluran	%
Konvensional	95.232	87,39%	409,3 M	88,19%
Syariah	13.744	12,61%	54,81 M	11,81%
Total	**108.976**	**100%**	**464,25 M**	**100%**





Sumber: SIKP, diolah

RECAP KEGIATAN DIREKTORAT SMI

Kegiatan penguatan integritas SDM Direktorat SMI

Kegiatan penguatan penguatan integritas SDM Direktorat SMI. Kegiatan ini dilaksanakan pada hari senin, 27 maret 2023 yang bertempat di ruang rapat direktorat SMI dan dihadiri oleh seluruh insan Direktorat SMI. Penguatan dibawakan oleh ustad xxx yang menyampaikan tentang xxx. Dalam menyambut bulan suci yang penuh rahmah, tentunya insan direktorat smi senantiasa menjaga integritas dan xxx sebagai bentuk pengabdian kepada negeri dan sebagai bentuk implementasi nilai kementerian keuangan agar tetap menjaga integritas serta profesionalisme. Selain pemaparan yang dibawakan oleh Dr. H. Wido Supraha, ST., M.Si, kegiatan ini dimeriahkan juga dengan sesi tanya jawab yang memancing antusias dari para peserta.

@Direktorat SMI

DJPb
Indonesian Treasury

Direktorat
SMI

Redaktur: Tunas Agung Jiwa Barata, Kontributor: Pierra Santos (pierra.santos@kemenkeu.go.id) & M. Andri Aulia R (maa.rizki@kemenkeu.go.id), Ziyda Aynu Rifqi (Zydna.aynu@kemenkeu.go.id), Rizky Herdittra Sedayu Mulyo (rizky.mulyo@kemenkeu.go.id)

. Semua data dan konten berasal dari Refinitiv/Reuters, Bloomberg, CNBC Indonesia, CNN,IDN Financial, Yahoo Finance, Detik, Kontan, Bisnis, Investing. Cover: Canva.

" Menjadi Pengelola Investasi Pemerintah yang Profesional, Pruden, dan Akuntabel"