



Info Karet

** Info Karet khusus internal anggota Gapkindo **

Volume 2

Februari 2018

ANALISIS PASAR Oleh Tim Analisis Pasar Gapkindo

SITUASI PASAR

Pasokan:

Menurut rilis terbaru dari Association of Natural Rubber Producing Countries (ANRPC), produksi NR naik 6,8% tahun lalu menjadi 13,3 juta metrik ton, dibandingkan dengan 12,4 juta ton yang diproduksi pada 2016. ANRPC mencatat bahwa hampir 90% pasokan dunia diproduksi oleh negara anggotanya.

Konsumsi NR global, sementara itu, naik hanya 1,4% menjadi 12,9 juta ton pada tahun 2017, menurut ANRPC. Pada bulan Desember, asosiasi tersebut melihat tanda-tanda pemulihan harga karet, namun kenaikan tersebut terkait dengan kenaikan harga minyak mentah dan penurunan pasokan yang disepakati sebelumnya oleh tiga produsen utama NR.

Dalam upaya untuk mengatasi harga NR yang rendah, 3 negara ITRC (Thailand, Malaysia dan Indonesia) pada tanggal 29 November 2017 menyetujui untuk mengurangi ekspor NR sebesar 350.000 ton antara 22 Desember 2017 dan 31 Maret tahun ini. Langkah-langkah lain termasuk memberikan pinjaman pada subsidi untuk mendorong penanaman kembali dan meningkatkan produktivitas.

Berdasarkan data terakhir posisi stok karet alam SHFE sebesar 432.050 ton pada posisi 14 Februari 2018 naik 1,3% dibandingkan dengan posisi seminggu sebelumnya. Sementara itu, stok di Qingdao juga

meningkat 5% menjadi 137.000 ton pada Januari sama halnya dengan Rubber Trade Association of Japan mencatat stok karet naik menjadi 14.736 ton pada 31/01/18 dibandingkan dengan posisi tgl. 10/12/17 sebesar 9.738 ton.

Berdasarkan data IRSG publikasi Februari 2018 tercatat produksi karet Alam Januari 2018 dibandingkan dengan bulan Januari 2017 mengalami peningkatan di semua negara (Thailand, Indonesia, Malaysia, India dan Vietnam). Berbeda dengan produksi karet alam menurut IRSG periode Januari – Maret 2018 dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2017, kenaikan hanya terjadi di Indonesia (Tabel 1).

Tabel 1. Produksi karet alam per negara

	Jan' 17	Jan' 18	%	Jan-Mar 17	Jan-Mar 18	%
Thailand	448	456	2	1253	1245	-1
Indonesia	267	276	3	827	839	1
Malaysia	67	69	3	233	231	-1
India	72	73	1	189	189	0
Vietnam	86	90	4	251	250	-1

Sumber: IRSG, Februari 2018

Permintaan:

Volume impor karet alam China pada bulan Januari 2018 turun 3% menjadi 375.000 ton dibandingkan dengan bulan sebelumnya. Di samping itu, secara kumulatif volume impor (YoY) juga mengalami penurunan sebesar 2% menjadi 1.212.000 ton.

Berdasarkan data IRSG publikasi Februari 2018, tercatat konsumsi karet Alam Januari 2018 dibandingkan dengan bulan Januari 2017 mengalami kenaikan di semua negara (China, Eropa, India, Amerika Serikat dan Jepang). Namun, prediksi konsumsi Januari - Maret 2018 dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2017 memperlihatkan kenaikan di beberapa negara kecuali China (Tabel 2).

Tabel 2. Konsumsi karet alam per negara

Konsumsi karet Alam per negara						
	Jan' 17	Jan' 18	%	Jan-Mar 17	Jan-Mar 18	%
China	403	408	1	1211	1202	-1
Eropa-28	100	103	3	311	321	3
India	85	89	5	268	277	3
USA	77	79	3	236	245	4
Japan	50	54	8	163	167	3

Sumber: IRSG, Februari 2018

Penjualan Otomotif:

Penjualan kendaraan di Amerika Serikat secara keseluruhan (SAAR) di bulan Januari 2018 mencapai 17,12 juta unit lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 17,90 juta (Gambar 1).

Gambar 1. US Total Vehicle Sales



Penjualan industri otomotif A.S. turun 2 persen pada 2017 menjadi 17,23 juta kendaraan setelah mencapai rekor tertinggi di tahun 2016 dan diperkirakan akan turun lebih jauh pada 2018 meskipun memiliki ekonomi yang kuat.

Penjualan mobil General Motors Co.pada Januari 2018 naik sebesar 1,3%, Fiat Chrysler turun 13%, Ford

turun 6,6%, Toyota Motor Corp. naik 16,8 dan Nissan Motor Co. naik 10%.

Penjualan kendaraan China pada Januari naik 11,6% dari tahun lalu. Pada 2017, penjualan mobil China turun dari perkiraan pertumbuhan 5% dari CAAM (The China Association of Automobile Manufacturers), sebagian disebabkan oleh penghentian pemotongan pajak pada mobil mesin kecil yang dimulai tahun lalu.

Menurut CAAM, penjualan kendaraan energi baru (NEVs) pada Januari meningkat 430,9% dari tahun lalu menjadi sekitar 38,470 di tengah dorongan pemerintah untuk mendukung sektor ini dan beralih dari mobil bermesin bensin tradisional dalam jangka panjang.

Kementerian keuangan China mengatakan pada bulan Desember akan memperpanjang potongan pajak untuk pembelian NEV sampai akhir tahun 2020, dorongan untuk pembuat mobil hibrida dan listrik, meskipun pembuat mobil khawatir bahwa subsidi lainnya akan diluncurkan kembali.

Minyak Bumi :

Badan Informasi Energi AS (EIA) dalam laporan minggunya pada Rabu (14/2) menyebutkan bahwa persediaan minyak mentah AS naik 1,8 juta barel menjadi 422,1 juta minggu lalu, kenaikan mingguan ketiga berturut-turut setelah 11 minggu berturut-turut menurun. Sementara itu, para analis memperkirakan untuk kenaikan 2,8 juta barel. Di samping itu, persediaan bensin juga naik 3,6 juta barel, lebih besar dari yang diperkirakan.

Dolar AS yang melemah juga membuat komoditas yang dihargakan dalam dolar AS lebih menarik bagi pemegang mata uang lainnya. Indeks dolar AS turun untuk hari ketiga berturut-turut pada Rabu (14/2), karena para investor mengamati sejumlah data ekonomi.

Patokan AS, minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman Maret, meningkat 1,41 dolar AS menjadi menetap di 60,60 dolar AS per barel di New York Mercantile Exchange. Sementara itu, patokan global, minyak mentah Brent North Sea untuk pengiriman April, bertambah 1,64 dolar AS menjadi ditutup pada 64,36 dolar AS per barel di London ICE Futures Exchange.

Gambar 2. Crude Oil WTI (NYMEX) & Brent Crude Oil



Jepang

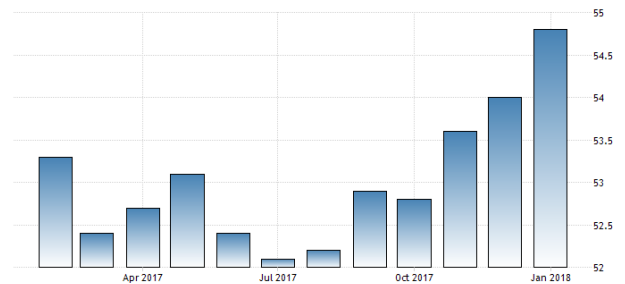
Tingkat pengangguran pada bulan Desember 2017 naik ke level 2,8% lebih tinggi sedikit dari ekspektasi pasar sebesar 2,7% (Gambar 3).

Gambar 3. Japan Unemployment Rate



Nikkei-Markit PMI melaporkan bahwa indeks PMI manufacturing pada bulan Januari 2018 meningkat menjadi 54,80 dibandingkan bulan Desember 2017 sebesar 54,00 akibat meningkatnya produksi dan permintaan pada sektor manufaktur (Gambar 4).

Gambar 4. Nikkei Japan Manufacturing PMI



Inflasi Jepang naik ke level 1,0% pada bulan Desember 2017 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya namun masih berada di bawah ekspektasi pasar sebesar 1,1% merupakan angka tertinggi sejak Maret 2015 (Gambar 5).

Gambar 5. Japan Inflation Rate



Sebagian besar anggota BoJ setuju untuk mempertahankan kebijakan pelonggaran moneter ekstrim, mengingat inflasi masih jauh dari target yang diharapkan BoJ, yakni sebesar 2 persen. Namun, salah satu anggota BoJ menegaskan bahwa efek samping dari kebijakan pelonggaran moneter ekstrim dan berkepanjangan ini telah terakumulasi pada bank-bank komersial. Dengan kata lain, BoJ mestinya lebih mempertimbangkan dampak negatifnya juga, tidak hanya dampak positifnya.

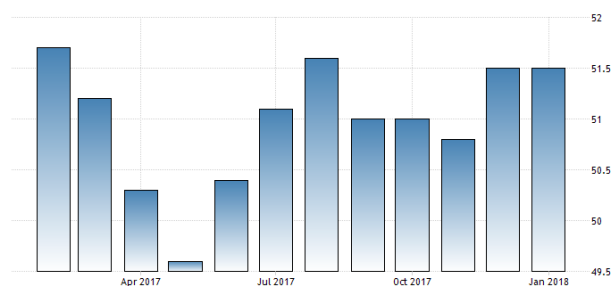
Dikutip dari teks yang dipublikasikan BoJ, "Salah satu anggota BoJ menyatakan bahwa meskipun belum ada tanda-tanda pertumbuhan ekonomi yang mencolok, BoJ semestinya menganalisa sekali lagi mengenai dampak dari penerapan kebijakan pembelian aset ini, termasuk pembelian aset exchange-traded funds (ETFs), dari berbagai sudut pandang."

Sementara itu, data ekonomi Jepang pagi ini tidak menunjukkan perkembangan yang signifikan. National Core CPI bulan Desember naik 0.9% dalam basis tahunan; lebih rendah dari ekspektasi 1.0%, tetapi lebih tinggi dari 0.6% di periode sebelumnya. Tokyo Core CPI bulan Januari naik 0.7% y/y; padahal awalnya diperkirakan akan stagnan pada 0.8%. Hal ini seakan menegaskan pernyataan BoJ bahwa memang belum ada tanda-tanda pertumbuhan ekonomi yang menonjol.

China:

Markit Economics melaporkan Indeks Manajer Pembelian dari Caixin/Markit untuk bulan Januari 2018 masih berada di angka 51,5 sama dengan bulan sebelumnya (Gambar 6).

Gambar 6. Caixin China General Manufacturing PMI



Sementara itu, menurut Biro Statistik Nasional angka China's Official Manufacturing PMI pada bulan Januari 2018 sebesar 51,3 lebih rendah dibandingkan dengan bulan Desember 2017 sebesar 51,6 (angka china's official manufacturing PMI ini menggambarkan outlook pada perusahaan-perusahaan besar sementara Caixin lebih merefleksikan outlook pada perusahaan-perusahaan kecil dan menengah).

PBOC akan secara komprehensif menggunakan beberapa alat kebijakan moneter dan mewujudkan pertumbuhan kredit dan pembiayaan sosial.

Regulator juga menambahkan akan memperdalam reformasi tingkat bunga berbasis pasar, menangkis risiko keuangan sistemik dan menjaga agar yuan tetap stabil tahun ini.

Amerika Serikat

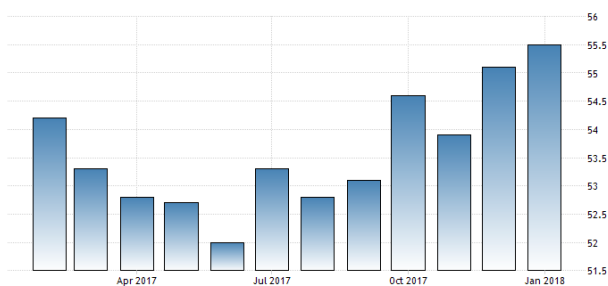
Pertumbuhan ekonomi tahunan AS berada pada level 2,6% pada kuartal akhir tahun 2017 masih berada di bawah ekspektasi pasar sebesar 3,0% (Gambar 7).

Gambar 7. US GDP Growth rate



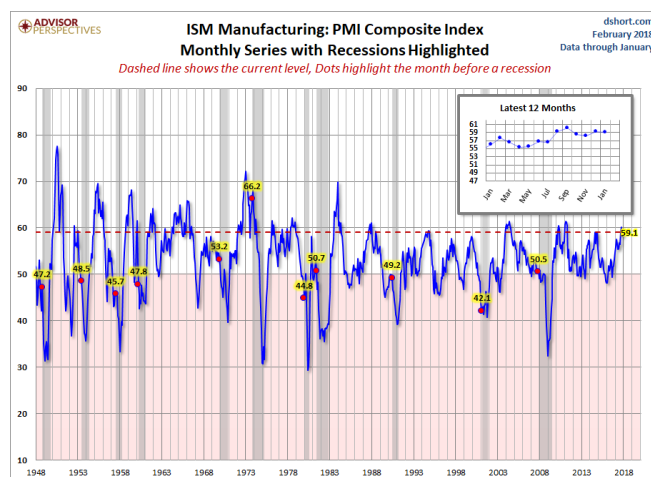
Markit mencatat Indeks Manajer Pembelian di bulan Januari 2018 berada pada posisi 55,5 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 55,1 (Gambar 8).

Gambar 8. Markit US Manufacturing PMI



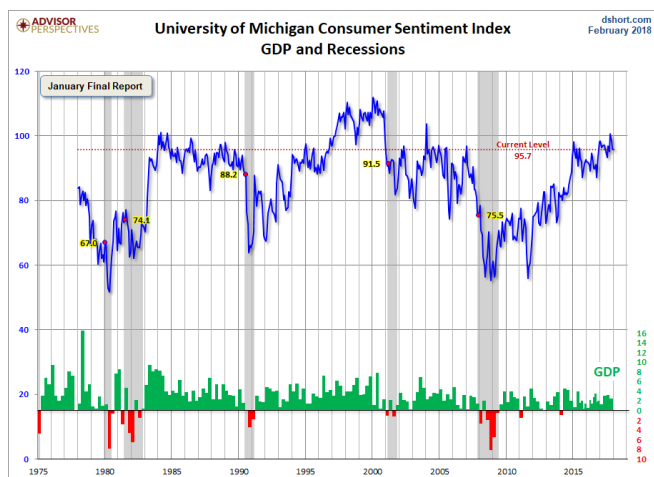
ISM Manufacturing Index melaporkan bahwa sektor manufaktur Amerika bulan Januari 2018 sebesar 59,1% turun 0,2% dari bulan sebelumnya sebesar 59,3% (Gambar 9).

Gambar 9. ISM Manufacturing : PMI Composite Index Monthly Series with Recessions Highlighted



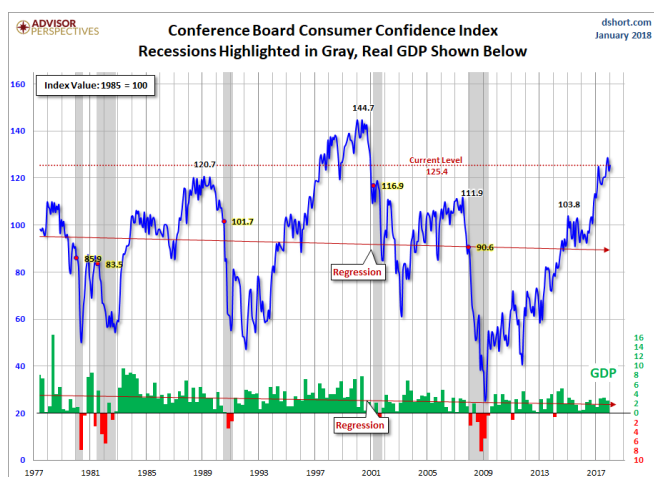
The Thomson Reuters/University of Michigan melaporkan indeks kepercayaan konsumen pada bulan Januari 2018 sebesar 95,7 lebih rendah 0,2 dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 95,9 (Gambar 10).

Gambar 10. University of Michigan Consumer Sentiment Index



The Conference Board Confidence Index pada Januari 2018 dilaporkan meningkat ke level 125,4 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 123,1 (Gambar 11).

Gambar 11. Conference Board Consumer Index



Menurut Biro Statistik Tenaga Kerja Amerika, jumlah tenaga kerja Amerika meningkat sebesar 200.000 pada bulan Januari 2018 lebih tinggi dibandingkan dengan bulan Desember 2017 yang meningkat sebesar 160.000 (Gambar 12).

Gambar 12. US Non Farm Payroll



Sementara itu, tingkat pengangguran di bulan Januari 2018 masih berada pada level 4,1% masih sama dengan bulan sebelumnya (Gambar 13).

Gambar 13. US Unemployment rate



Pemotongan tarif pajak perusahaan di AS akan mendorong perusahaan untuk berinvestasi. Menurut IMF, laju pertumbuhan global semakin cepat dalam 7 tahun terakhir karena adanya pemotongan pajak yang dilakukan AS sehingga memacu investor untuk meningkatkan investasi. Pertumbuhan ekonomi dunia tahun ini diperkirakan sebesar 3,9% (meningkat 0,2% dari proyeksi pada bulan Oktober 2017).

Federal Reserve A.S. mempertahankan tingkat suku bunga tidak berubah pada hari Rabu (31/01) namun dikatakan bahwa inflasi kemungkinan akan meningkat tahun ini, sehingga meningkatkan ekspektasi biaya pinjaman yang akan terus meningkat.

EROPA

Pertumbuhan GDP pada kuartal terakhir tahun 2017 sebesar 2,6% lebih rendah dibandingkan dengan periode sebelumnya (Gambar 14).

Gambar 14. EU GDP Annual Growth Rate



Inflasi Eurozone berada di level 1,3% pada bulan Januari 2018 lebih rendah dibandingkan dengan bulan sebelumnya sebesar 1,4% (Gambar 15).

Gambar 15. EU Inflation Rate



Data PMI sektor manufaktur di Eurozone bulan Januari 2018 berada di level 59,6 lebih rendah dibandingkan dengan Desember 2017 sebesar 60,6 karena meningkatnya harga input (Gambar 16).

Gambar 16. Eurozone manufacturing PMI

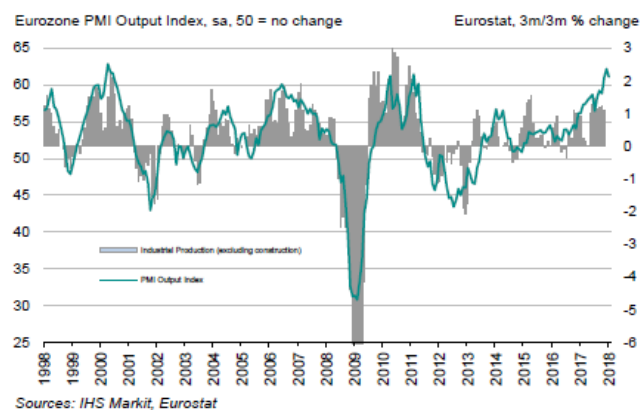


Pertumbuhan Sektor manufaktur menguat di awal tahun 2018, dimana Austria, Jerman, dan Netherland mengalami peningkatan signifikan (Gambar 17).

Gambar 17. Countries ranked by Manufacturing PMI

Countries ranked by Manufacturing PMI: Jan.

Netherlands	62.5	Record high
Austria	61.3	3-month low
Germany	61.1 (flash: 61.2)	3-month low
Italy	59.0	83-month high
France	58.4 (flash: 58.1)	2-month low
Ireland	57.6	3-month low
Spain	55.2	4-month low
Greece	55.2	123-month high



Akhir tahun lalu, ECB meningkatkan perkiraan pertumbuhannya untuk 2018 menjadi 2,3%, naik dari 1,8% sebelumnya.

Meskipun demikian, ECB telah lama berjuang untuk membawa inflasi inti ke tujuannya sekitar 2% dan bank sentral tidak diproyeksikan mencapai tingkat target hingga 2020 paling cepat.

Akhir tahun lalu, bank tersebut mengatakan bahwa *headline inflation* akan berada pada level 1,5% pada 2017 dan 1,2% pada 2018.

Pada bulan Oktober, ECB mengumumkan pengurangan tingkat pembelian bulannya dari 60 miliar euro atau setara dengan US\$71 miliar menjadi 30 miliar euro. Pada saat itu, bank tersebut juga mengatakan bahwa program pelonggaran kuantitatifnya akan tetap ada hingga September 2018. Ini membuat pintu terbuka untuk perluasan lebih lanjut dalam program ini, tergantung pada kondisi ekonomi kawasan euro.

PREDIKSI HARGA

Mempertimbangkan faktor diatas, maka Tim Analisis Pasar memperkirakan harga SIR 20 pada bulan Februari 2018 akan berkisar pada level USDC 140 s.d. 160 per kg.

Redaksi,

Jakarta, 12 Februari 2018