

# Monthly Market Outlook

**Menilik Peluang Saham Sektor Komoditas**  
(Minyak Mentah, Batubara, CPO)



*Moderator*  
**Ogi Wicaksana**  
PR Lead Sinarmas Sekuritas



*Speaker*  
**Ike Widiawati**  
Head of Retail Research Sinarmas Sekuritas



**Jumat, 26 Juli 2024**  
15.00 WIB

Live on  
 zoom

**Subject:**  **[Webinar Market Outlook] Menilik Peluang Saham Sektor Komoditas**  
**Pre-header:** Ulasan Eksklusif Sektor Minyak Mentah, Batu Bara, CPO

*Sim*  
SIMINVEST



DOWNLOAD  
Our App **SimInvest!**





### **Peluang kenaikan harga komoditas energi:**

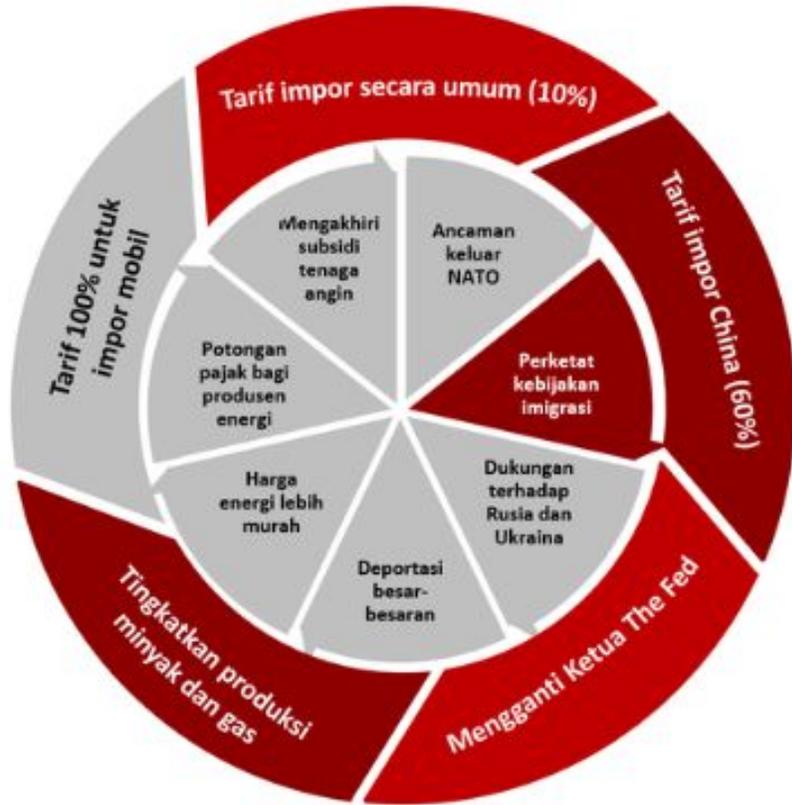
- Jelang musim dingin di eropa dan amerika
- Konflik Rusia-Ukraina masih berlangsung

### **Tantangan:**

- Tantangan atas risiko pelemahan ekonomi Tiongkok

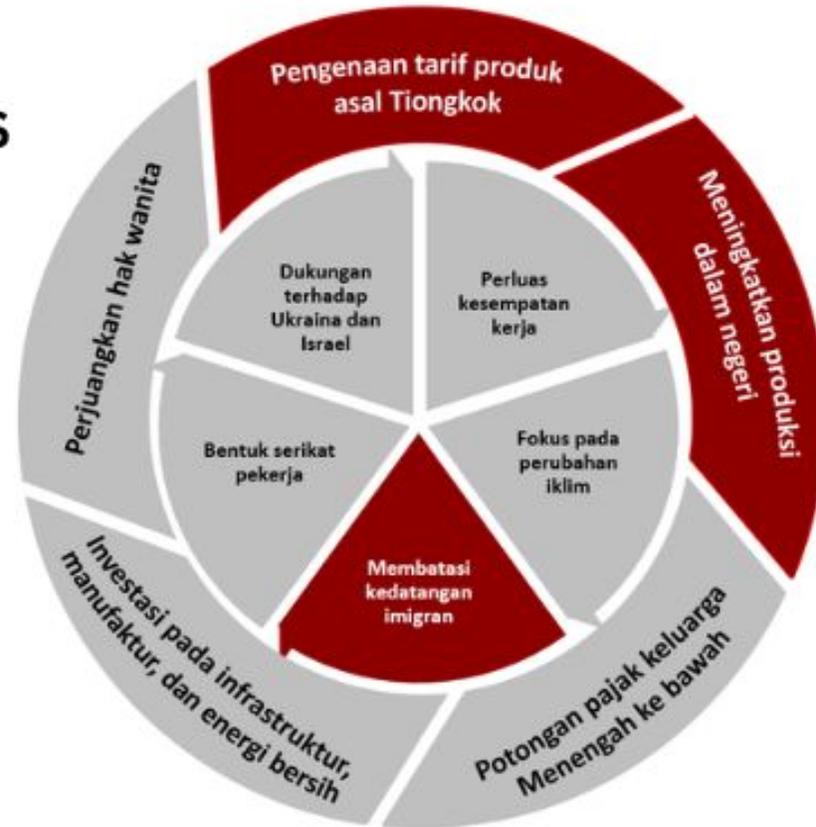


## Kebijakan Donald Trump



## Kebijakan Kamala Harris

VS





## **Kinerja Semester 1-2024**

**“Tiongkok sebagian besar mengimpor batubara termal untuk menghasilkan listrik, mencapai 168,73 juta metrik ton dalam enam bulan pertama tahun 2024, atau naik 8,5% dari 155,51 juta pada periode yang sama tahun 2023.”**



Di Januari hingga Mei kondisi produksi batubara di Tiongkok melemah di tengah **inspeksi keselamatan tambang** yang sedang berlangsung di wilayah-wilayah penghasil batu bara utama.



Pemulihan  
Produksi



**NAMUN, Produksi batubara Tiongkok bangkit kembali pada bulan Juni**, dengan produksi semua jenis bahan bakar melonjak ke level tertinggi dalam enam bulan sebesar 405,38 juta ton, yang juga 3,6% di atas bulan yang sama pada tahun 2023, menurut data resmi yang dirilis pada tanggal 15 Juli 2024



## Proyeksi Permintaan batubara Semester 2-2024

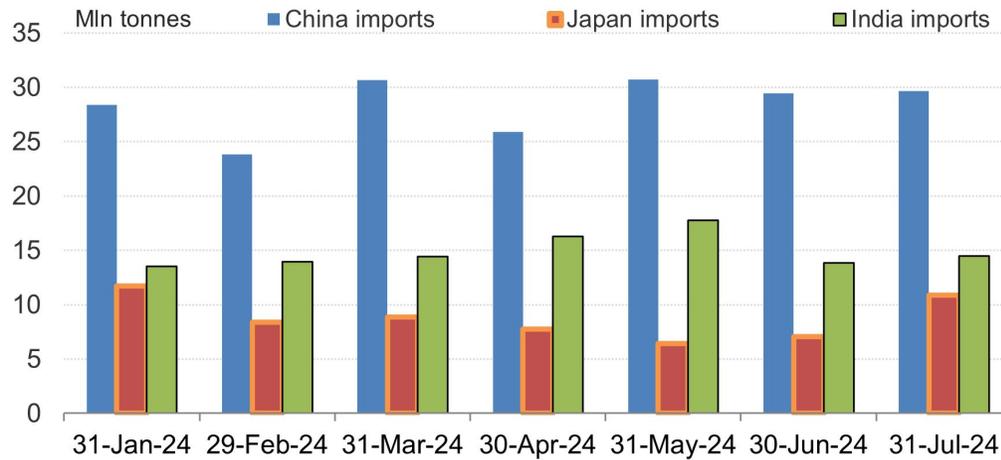
**“Pemulihan produksi batubara di Tiongkok memberikan dampak atas permintaan batubara termal yang diangkut melalui laut mungkin berkurang, atau lebih lemah daripada paruh pertama.”**

Pemulihan produksi dalam negeri merupakan pendorong utama menurunnya permintaan bahan bakar fosil melalui jalur laut.



## ASIA'S THERMAL COAL IMPORTS

Seaborne imports of thermal coal for China, Japan and India



Note: July 2024 is an estimate as of July 25.

Source: Kpler Reuters graphic/Clyde Russell 25/07/24

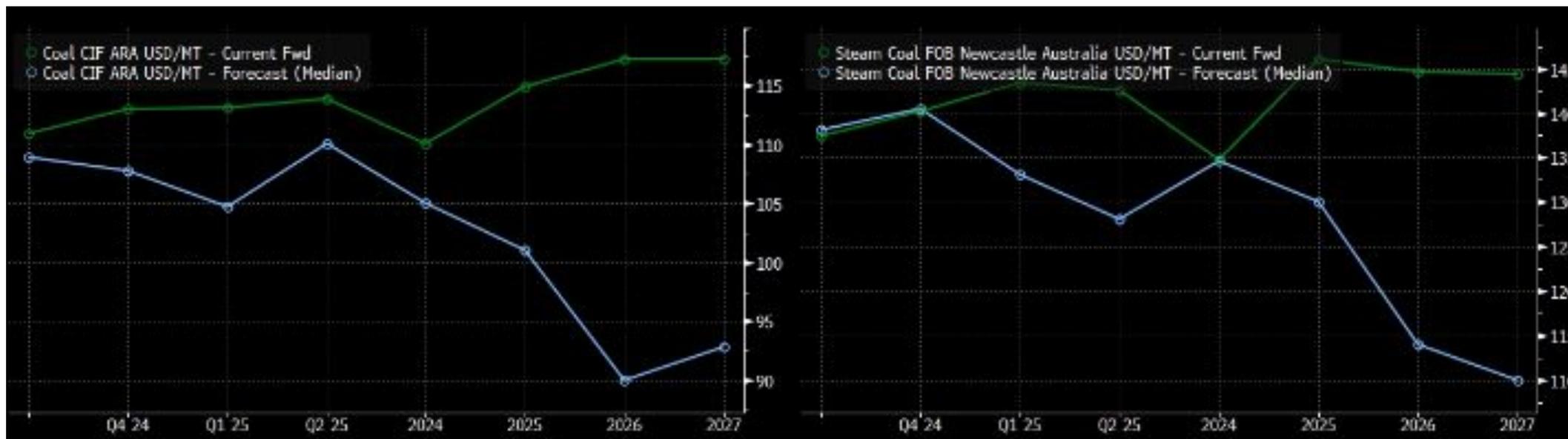


Porsi batu bara dalam bauran listrik Tiongkok sedang terkikis oleh tenaga air dan juga oleh meningkatnya produksi dari energi terbarukan seperti angin dan matahari.

- Tenaga air naik 44,5% pada bulan Juni setelah kenaikan sebesar 21,4% pada bulan Mei,
- Produksi angin naik 10,4% pada paruh pertama tahun 2024 dari periode yang sama tahun sebelumnya
- Tenaga surya melonjak 39,4% selama periode yang sama.



# Batu Bara

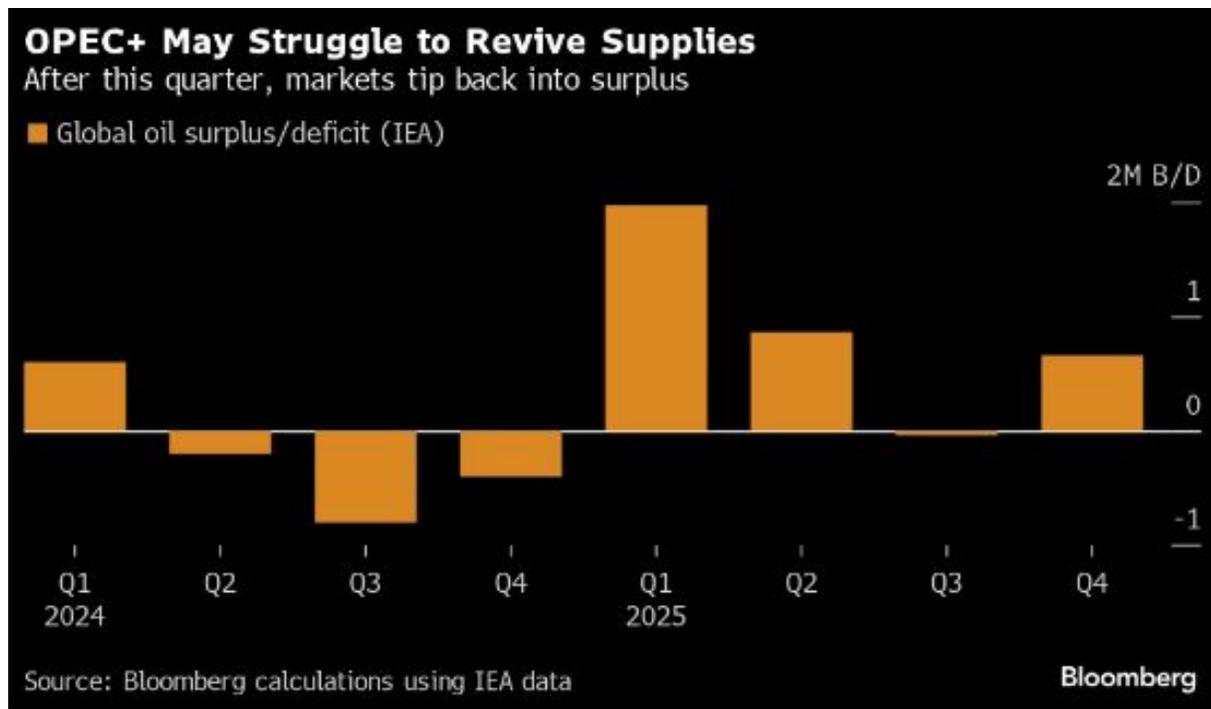


	Spot	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	2024	2025	2026	2027
Coal CIF ARA USD/MT	106.25	110.88	113.01	113.12	113.89	110.11	114.93	117.20	117.19
Forecast (Median)		108.88	107.75	104.74	110.11	105.00	101.00	90.00	92.85
Diff (Median - Curr)		-2.00	-5.26	-8.38	-3.78	-5.11	-13.93	-27.20	-24.34
Coal Ric Bay \$/MT	106.50	107.45	108.01	108.65	110.80	104.29	112.13	112.94	112.66
Forecast (Median)		115.75	118.00	113.50	115.75	106.00	110.00	98.00	101.70
Diff (Median - Curr)		+8.30	+9.99	+4.85	+4.95	+1.71	-2.13	-14.94	-10.96
Steam Coal FOB Newcastle Australia USD/MT	134.75	137.42	140.22	143.46	142.62	134.81	146.06	144.65	144.36
Forecast (Median)		138.06	140.50	133.07	128.13	134.61	130.00	114.00	110.00
Diff (Median - Curr)		+0.64	+0.28	-10.39	-14.49	-0.20	-16.06	-30.65	-34.36



DOWNLOAD  
Our App SimInvest





Apakah OPEC akan menaikkan pasokan ditengah penurunan harga minyak mentah?

Pertemuan akan berlangsung pada 1 Agustus 2024.



## Crude oil USD/Barrel

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 12:38 UTC+7



Organisasi Negara-negara Pengekspor Minyak dan sekutunya telah **menahan pasokan selama hampir dua tahun dalam upaya untuk menopang harga**, dan sekarang berupaya untuk **mengembalikan barel secara bertahap**.

Peningkatan produksi dijadwalkan pada kuartal keempat demi memulihkan 2,2 juta barel per hari pada akhir tahun 2025.

TradingView

Sim  
SIMINVEST



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



Internasional

## Ramai-Ramai Bank China Dilaporkan Bangkrut, 40 'Hilang' Berjamaah

sef, CNBC Indonesia

25 July 2024 09:00



**Ekonomi Melemah !**

Namun pertumbuhan ekonomi yang tersendat di konsumen utama Tiongkok, dan pasokan minyak baru dari seluruh Amerika, mengancam akan menggagalkan rencana OPEC.

Harga minyak mentah telah turun hingga mendekati \$80 per barel di London, terlalu rendah bagi banyak anggota OPEC+ untuk menutupi pengeluaran pemerintah.

### 40 Bank di China Dilaporkan Bangkrut Dalam Sebulan, Ada Apa?

Samuel Gading - detikFinance

Kamis, 25 Jul 2024 16:22 WIB

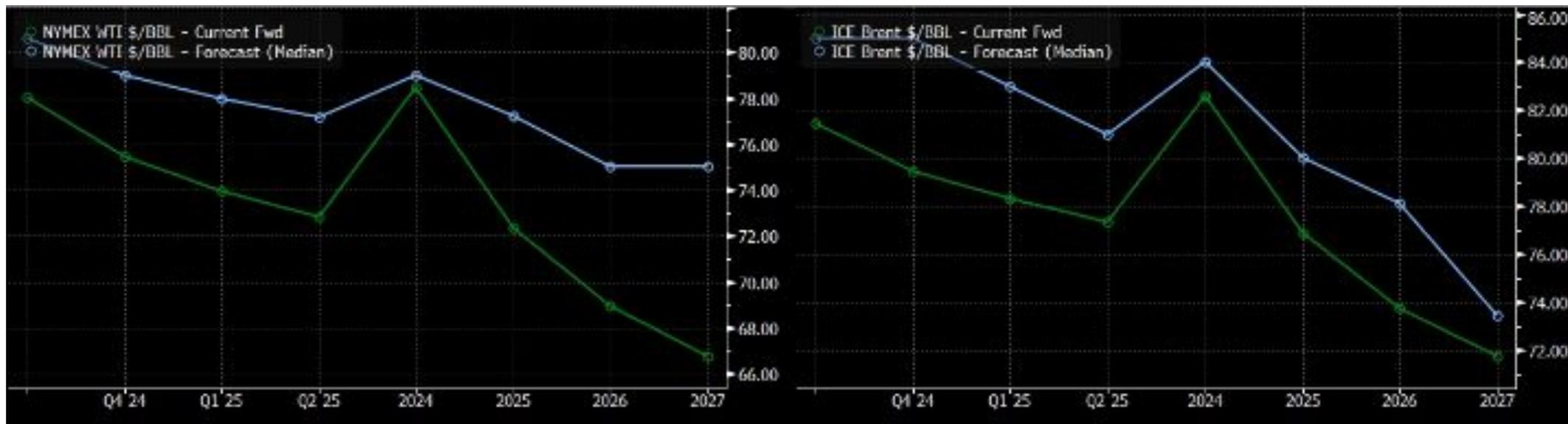


Negara-negara utama OPEC+ akan mengadakan pertemuan pemantauan daring pada tanggal 1 Agustus.

**Para pejabat mengisyaratkan pertemuan tersebut dapat digunakan untuk mengubah arah.**



# Minyak Mentah (Oil)



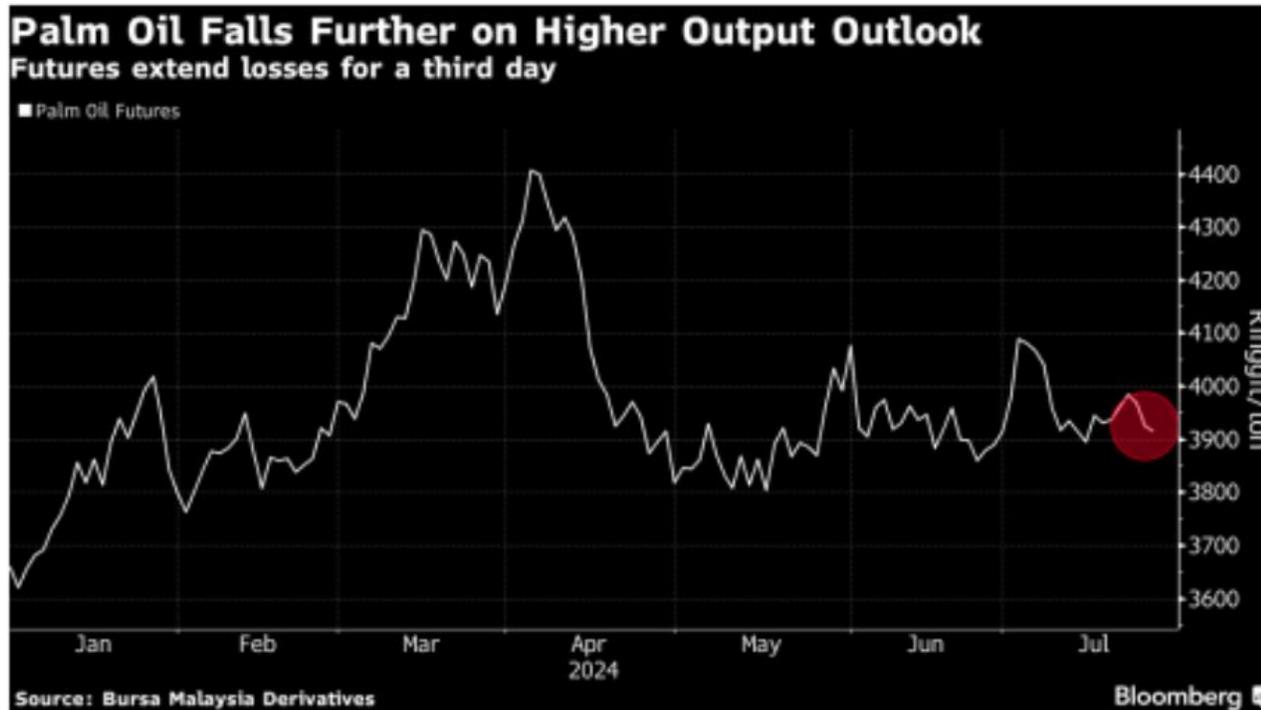
	Spot	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	2024	2025	2026	2027
NYMEX WTI \$/BBL	78.46	78.05	75.43	73.93	72.82	78.45	72.34	68.96	66.76
Forecast (Median)		80.61	79.00	78.00	77.15	79.00	77.25	75.00	75.00
Diff (Median - Curr)		+2.56	+3.57	+4.07	+4.33	+0.55	+4.91	+6.04	+8.24
ICE Brent \$/BBL	82.54	81.47	79.47	78.31	77.34	82.60	76.89	73.74	71.76
Forecast (Median)		85.00	85.00	83.00	81.00	84.00	80.00	78.13	73.46
Diff (Median - Curr)		+3.53	+5.53	+4.69	+3.66	+1.40	+3.11	+4.38	+1.70



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



## Harga CPO melemah akibat pasokan berlebih



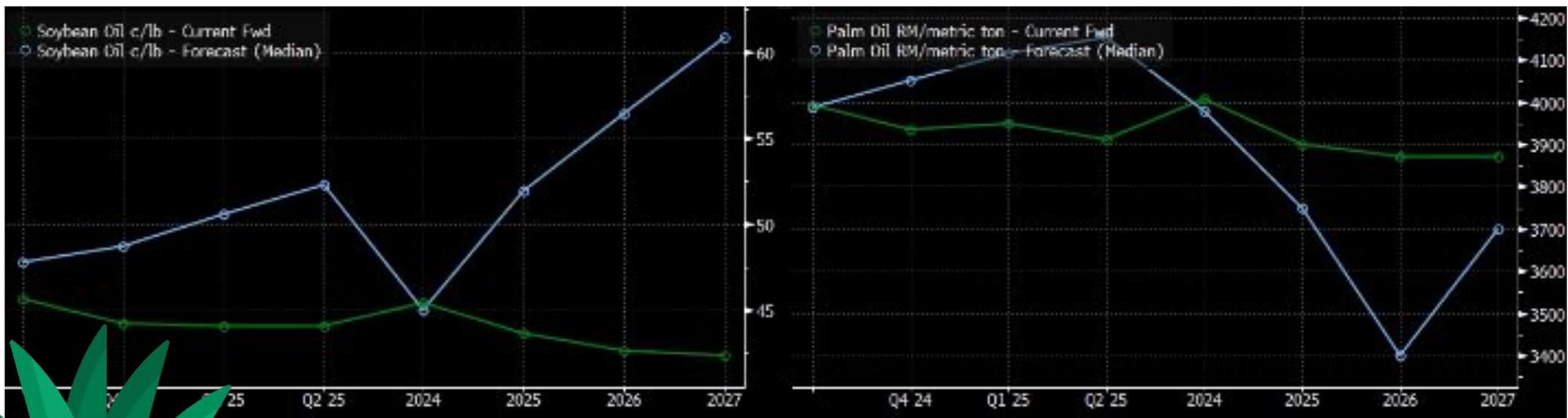
Menurut perkiraan dari Asosiasi Minyak Kelapa Sawit Malaysia, **produksi minyak kelapa sawit Malaysia kemungkinan melonjak 15% antara 1-20 Juli dari bulan sebelumnya.**



- Lemahnya pasar eksternal, termasuk penurunan harga minyak kedelai dan minyak mentah, juga menekan harga kelapa sawit.
- Harga kemungkinan akan tetap tertekan dalam beberapa minggu mendatang, setidaknya sampai permintaan terkait festival dari pembeli terbesar India meningkat pada akhir Agustus atau awal September, tambahnya.



# Crude palm oil (CPO)



	Spot	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	2024	2025	2026	2027
Diff (Median - Curr)		+3.81	+4.06	-1.02	-1.47	+4.34	+6.60	+9.45	+8.46
Soybeans c/bsh	1115	1099	1087	1104	1116	1135	1106	1108	1098
Forecast (Median)		1152	1138	1185	1185	1180	1200	1195	1200
Diff (Median - Curr)		+53	+52	+81	+69	+45	+94	+87	+102
Soybean Oil c/lb	45.90	45.64	44.21	44.09	44.11	45.49	43.68	42.67	42.39
Forecast (Median)		47.80	48.75	50.56	52.32	45.00	51.96	56.40	60.85
Diff (Median - Curr)		+2.16	+4.53	+6.47	+8.21	-0.49	+8.28	+13.73	+18.45
Soybean meal \$/ST	352.90	344.26	328.95	330.92	334.10	345.11	334.20	334.41	342.51
Forecast (Median)		365.13	373.68	375.40	380.53	360.00	379.04	388.07	397.10
Diff (Median - Curr)		+20.87	+44.73	+44.47	+46.43	+14.89	+44.84	+53.66	+54.59
Palm Oil RM/metric ton	4045	3993	3934	3949	3911	4009	3899	3870	3870
Forecast (Median)		3988	4050	4115	4153	3979	3750	3400	3700
Diff (Median - Curr)		-5	+116	+166	+242	-30	-149	-470	-170

## Kondisi Saham di sektor Minyak Mentah, Batu bara dan CPO



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:15 UTC+7

ADARO ENERGY INDONESIA TBK, 1W, IDX O3,100 H3,240 L3,100 C3,160 +60 (+1.94%)

Ichimoku 2,920 2,780 3,160 2,850 2,780

Vol 177.208M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:14 UTC+7

BUKIT ASAM TBK, 1W, IDX O2,640 H2,720 L2,600 C2,650 +20 (+0.76%)

BB 2,734 3,169 2,298

Vol 65.856M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:14 UTC+7

INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK, 1W, IDX O26,600 H27,925 L25,850 C26,275 -250 (-0.94%)  
BB 25,565 28,003 23,127  
Vol 9.844M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:19 UTC+7

INDIKA ENERGY TBK, 1D, IDX O1,370 H1,410 L1,365 C1,405 +45 (+3.31%)  
EMA 20/50/100/200 1,346 1,336 1,381 1,525  
Vol 1.503 M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:23 UTC+7

DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT, 1D, IDX O775 H780 L750 C755 -20 (-2.58%)

Ichimoku 710 641 755 676 639

Vol 9.929M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Batu bara

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:03 UTC+7

BUKIT ASAM TBK, 1D, IDX O2,620 H2,660 L2,620 C2,650 +40 (+1.53%)

Ichimoku 2,620 2,550 2,650 2,585 2,700

Vol 4.484M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Minyak Mentah

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:26 UTC+7

ELNUSA TBK, 1D, IDX O510 H515 L505 C510 +5 (+0.99%)

EMA 20/50/100/200 491 459 437 416

Vol 7.125M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Minyak Mentah

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:27 UTC+7

MEDCO ENERGI INTERNATIONAL, 1D, IDX O1,270 H1,285 L1,270 C1,275 +5 (+0.39%)  
Ichimoku 1,288 1,325 1,275 1,306 1,350  
Vol 6.736M



TradingView

Sim  
SIMINVEST



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Minyak Mentah

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 13:27 UTC+7

MEDCO ENERGI INTERNATIONAL, 1D, IDX O1,270 H1,285 L1,270 C1,275 +5 (+0.39%)  
Ichimoku 1,288 1,325 1,275 1,306 1,350  
Vol 6.736M



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Minyak Mentah

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:05 UTC+7

AKR CORPORINDO TBK, 1D, IDX O1,515 H1,520 L1,505 C1,520 +10 (+0.66%)  
BB 1,528 1,597 1,459  
Vol 19.405 M



TradingView

Sim  
SIMINVEST



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Crude palm oil (CPO)

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:06 UTC+7



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Crude palm oil (CPO)

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:06 UTC+7

SAWIT SUMBERMAS SARANA TBK, 1D, IDX O1,065 H1,085 L1,050 C1,080 +25 (+2.37%)



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Crude palm oil (CPO)

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:07 UTC+7



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



# Crude palm oil (CPO)

Chart\_TA published on TradingView.com, Jul 26, 2024 14:08 UTC+7



TradingView



DOWNLOAD  
Our App SimInvest



Sinarmas's research reports are available on our mobile apps **'SimInvest'**, the research contents are also distributed by e-mail and our official website <https://www.sinarmassekuritas.co.id/riset>. If any data discrepancies in this report could be the result of different on the research methodology used by Sinarmas Research Team and/or adjustments etc. The Price Information, unless otherwise stated, the price information reflects the closing price of the previous trading day.

**'This document is intended for information purposes only'**. For further information please contact our number +62 21 392 5550 or fax +62 21 392 2320.

© Sinarmas Sekuritas



DOWNLOAD  
Our App SimInvest!

