



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

INNOVATION BY:
 sinarmas

PT Sinarmas Sekuritas berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan

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:

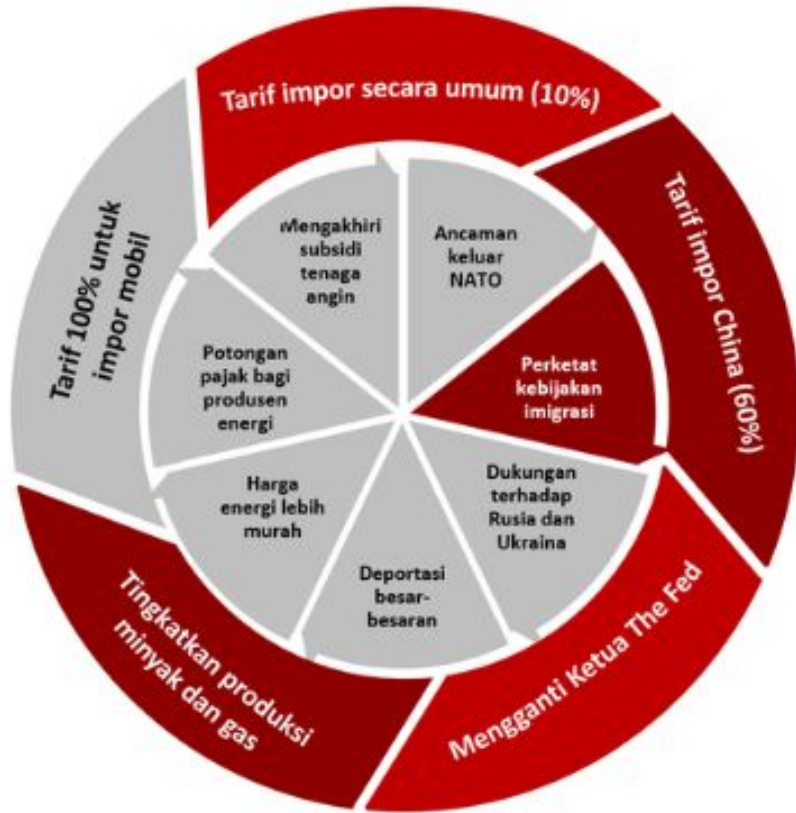
- Jelang musim dingin di eropa dan amerika
- Konflik Rusia-Ukraina masih berlangsung

Tantangan:

- Tantangan atas risiko pelemahan ekonomi Tiongkok

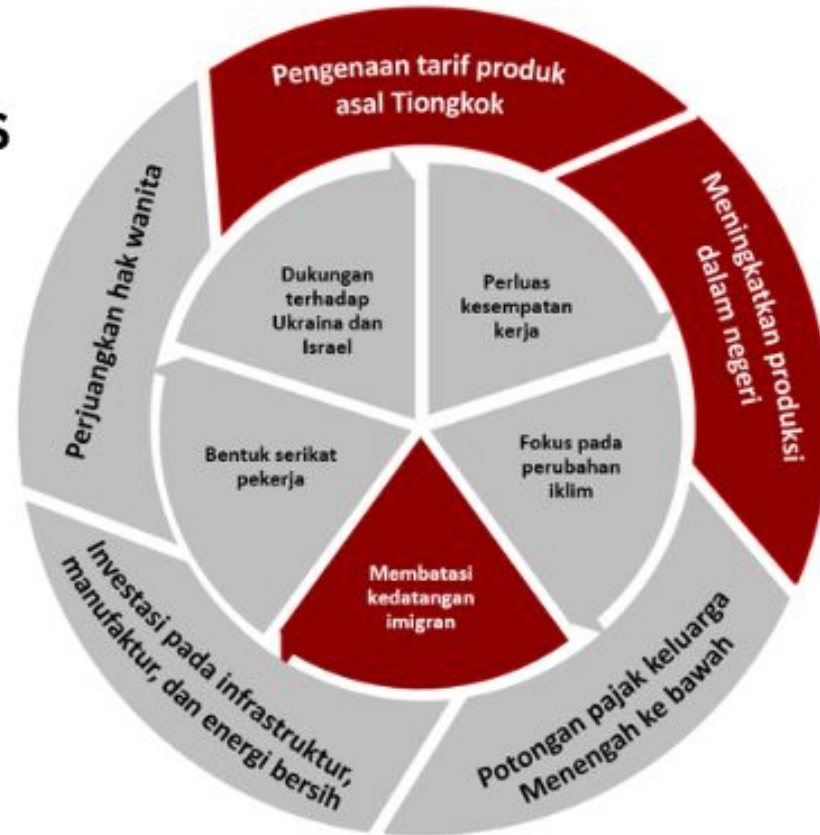


Kebijakan Donald Trump



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

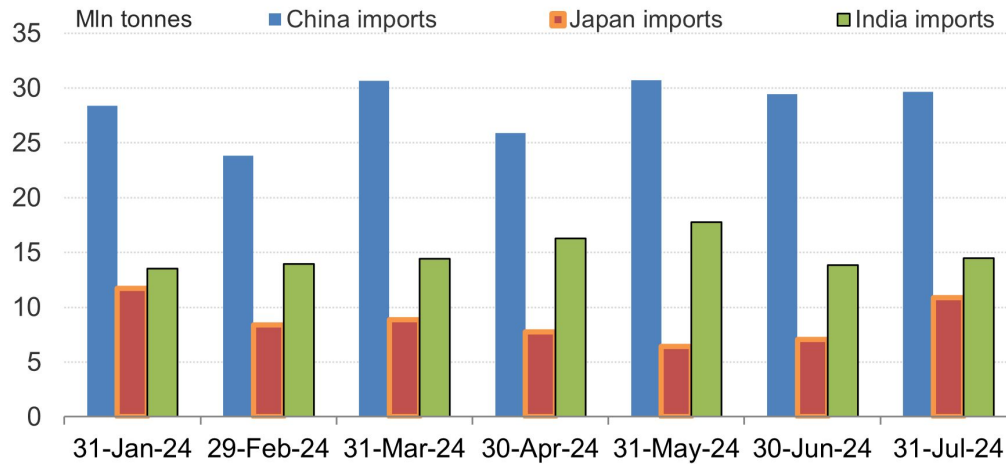
“Pemulihan produksi batubara di Tiongkok memberikan dampak atas permintaan batubara termal yang diangkut melalui laut mungkin berkurang, atau lebih lemah daripada paruh pertama.”

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

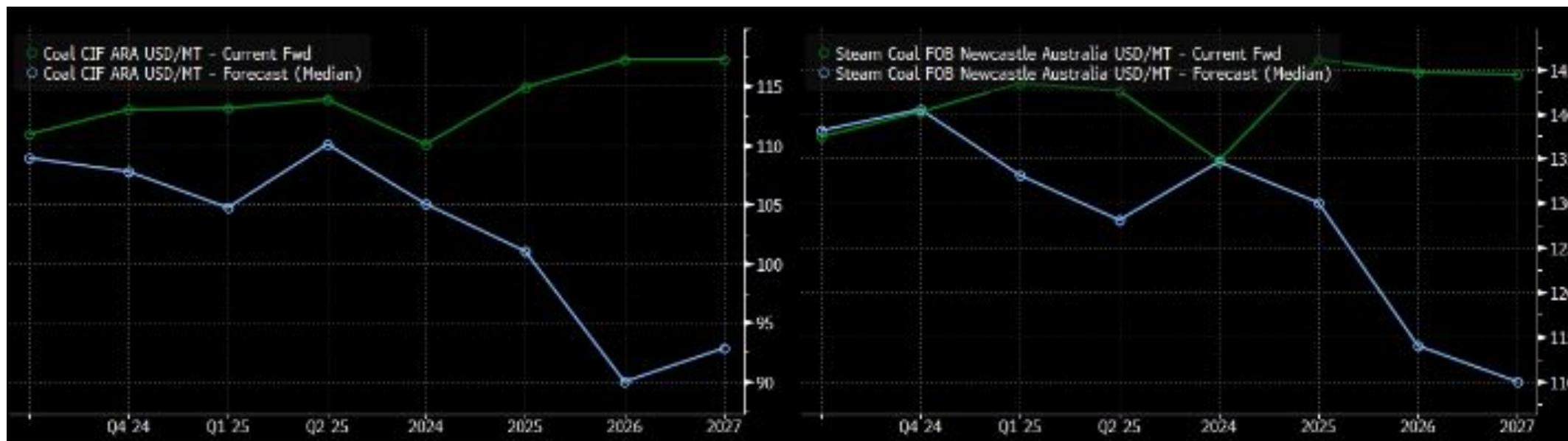


Porsi batu bara dalam bauran listrik Tiongkok sedang terkikis oleh tenaga air dan juga oleh meningkatnya produksi dari energi terbarukan seperti angin dan matahari.

- 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.

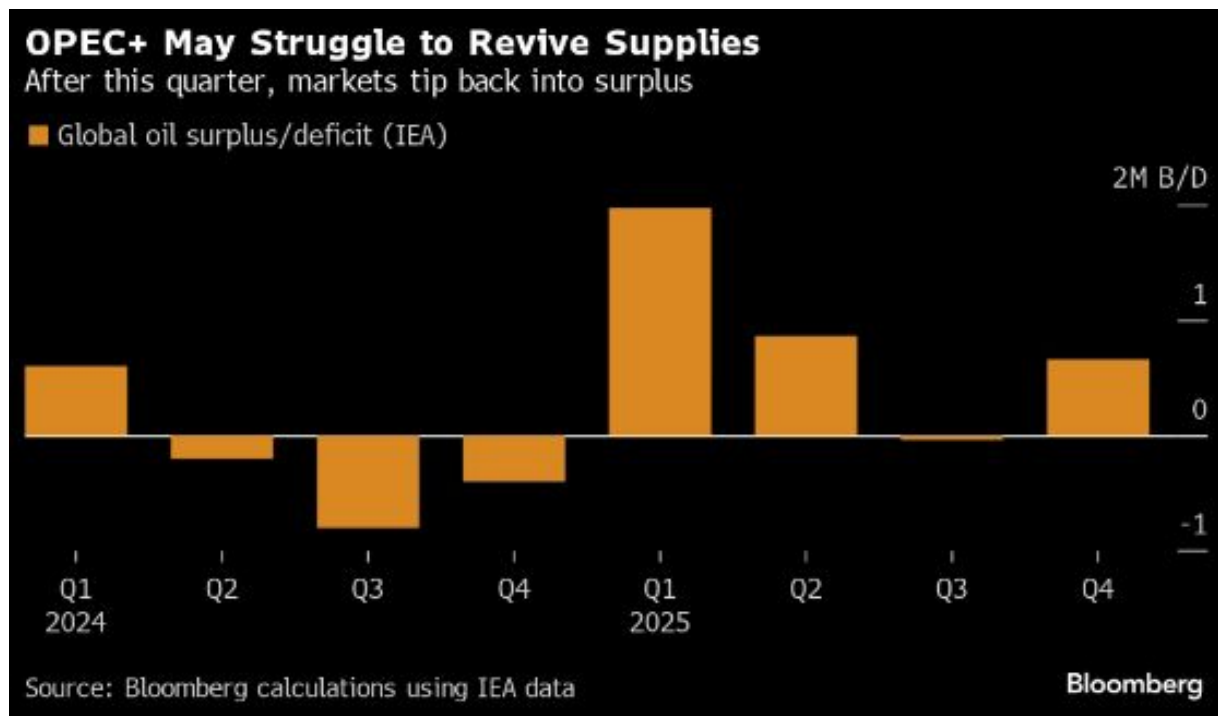


Batu Bara



	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





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

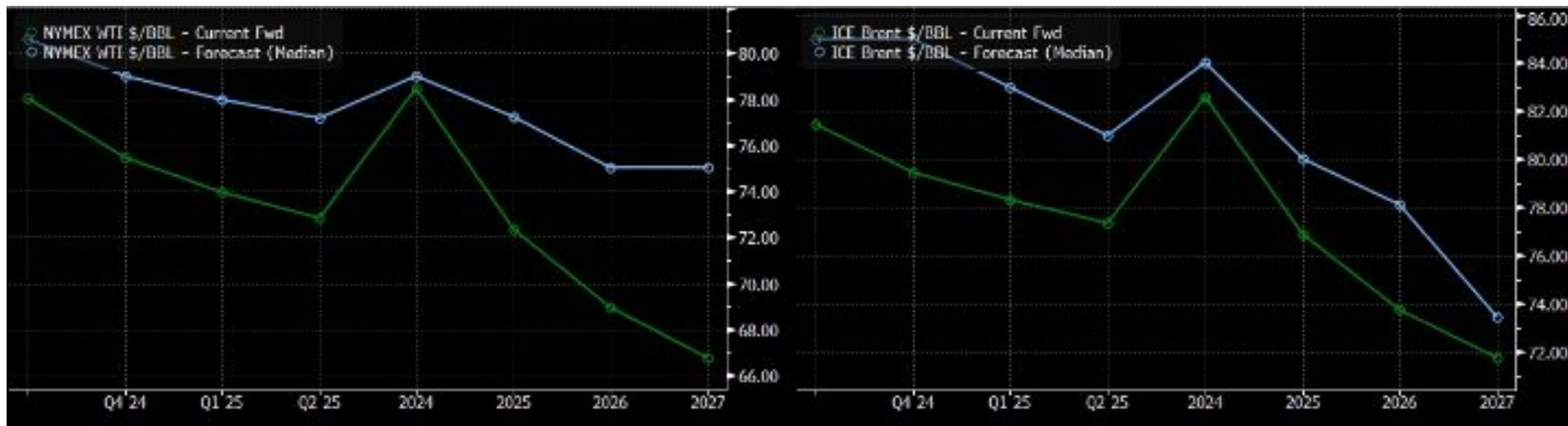


Negara-negara utama OPEC+ akan mengadakan pertemuan pemantauan daring pada tanggal 1 Agustus.

Para pejabat mengisyaratkan pertemuan tersebut dapat digunakan untuk mengubah arah.



Minyak Mentah (Oil)



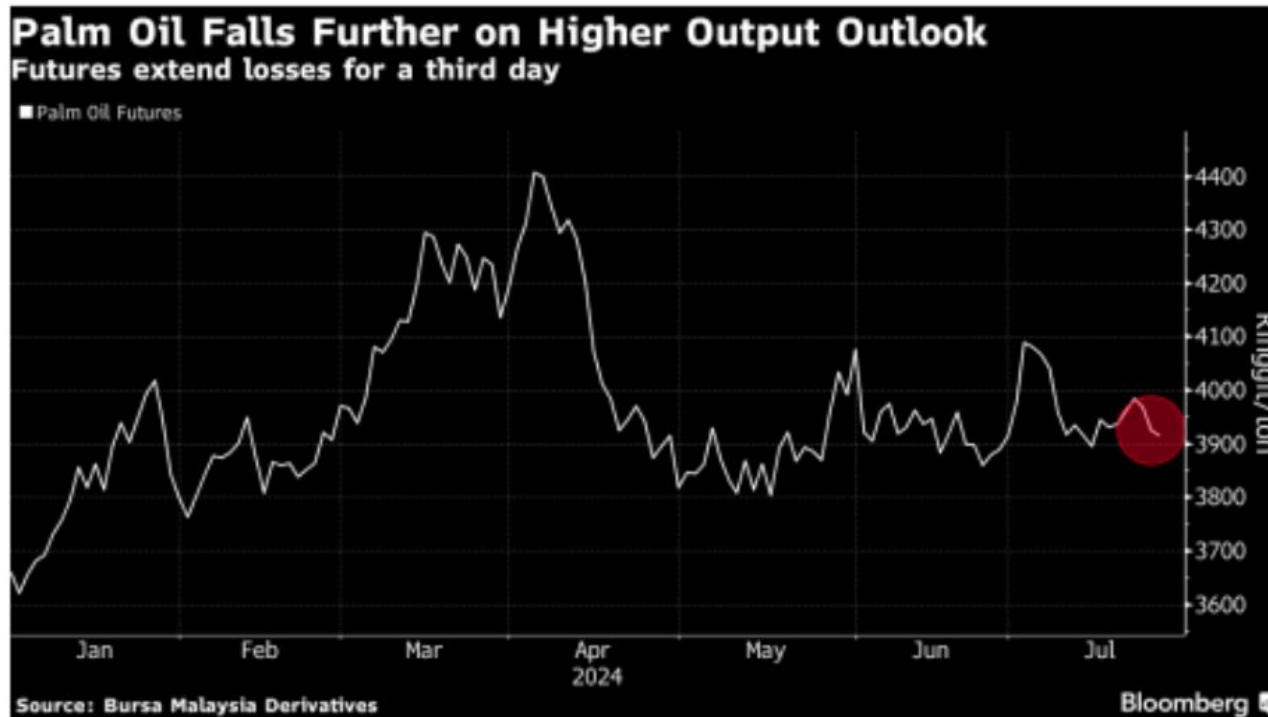
	Spot	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	2024	2025	2026	2027
NYMEX WTI \$/BBL	78.46	78.05	75.43	73.93	72.82	78.45	72.34	68.96	66.76
Forecast (Median)		80.61	79.00	78.00	77.15	79.00	77.25	75.00	75.00
Diff (Median - Curr)		+2.56	+3.57	+4.07	+4.33	+0.55	+4.91	+6.04	+8.24
ICE Brent \$/BBL	82.54	81.47	79.47	78.31	77.34	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



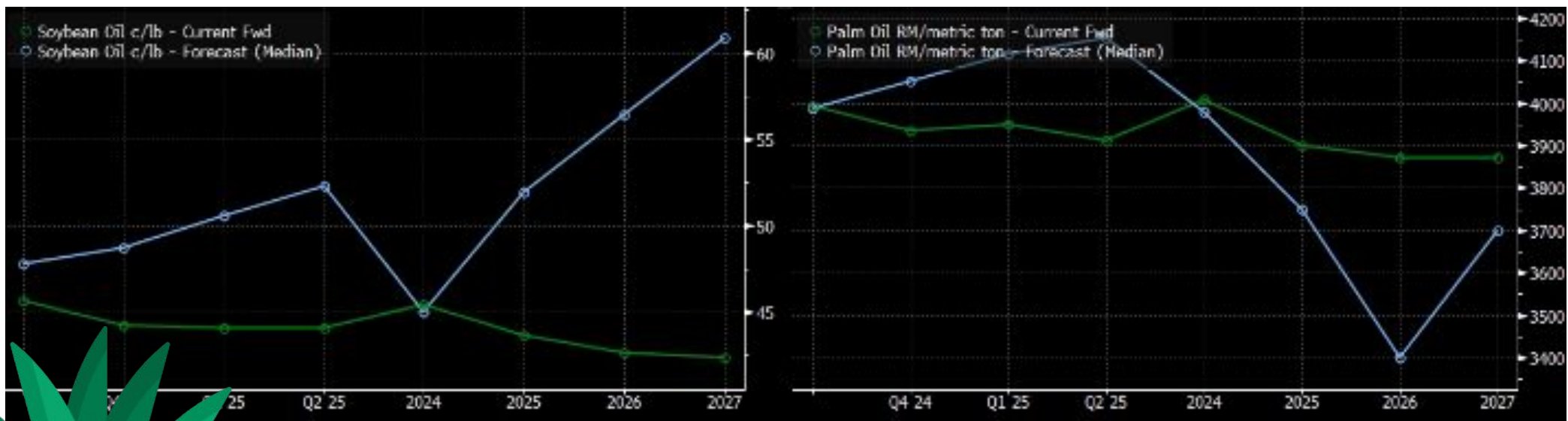
Menurut perkiraan dari Asosiasi Minyak Kelapa Sawit Malaysia, **produksi minyak kelapa sawit Malaysia kemungkinan melonjak 15% antara 1-20 Juli dari bulan sebelumnya.**



- 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

Sim
SIMINVEST



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



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 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



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



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!

