

Outlook Macro dan Industri: CPO dan Biodiesel

Lionel Priyadi

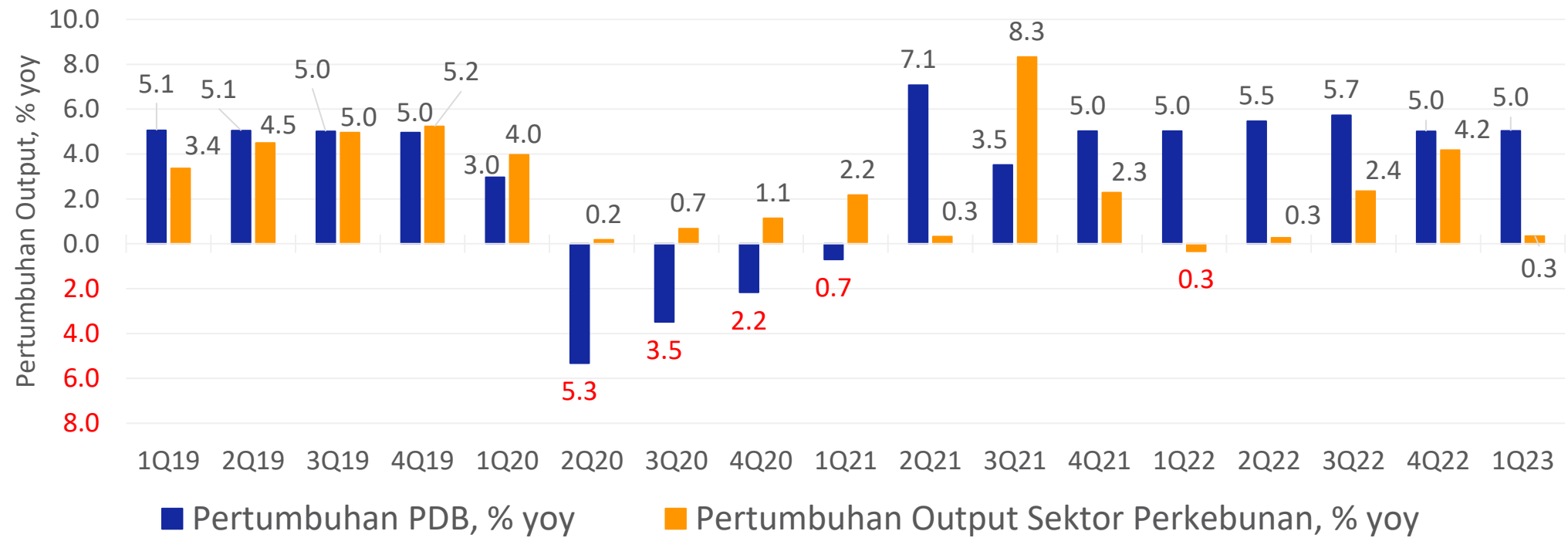
Your Lifelong
Investment Partner

www.samuel.co.id



Pertumbuhan output sektor perkebunan terdampak fenomena cuaca

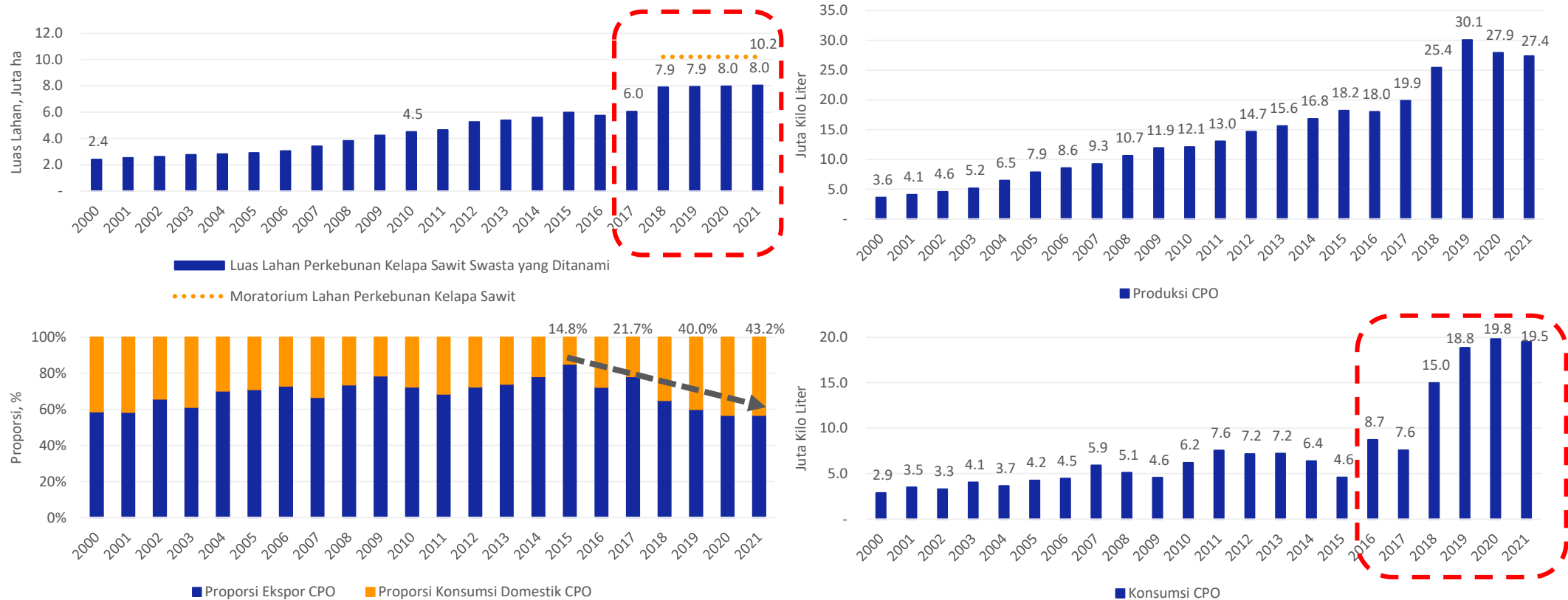
Terpengaruh curah hujan yang lebih deras akibat La Nina di akhir 2022, dan menghadapi El Nino di 2023



Source: BPS, SSI Research

Produksi CPO perkebunan swasta terhambat oleh kebijakan moratorium lahan

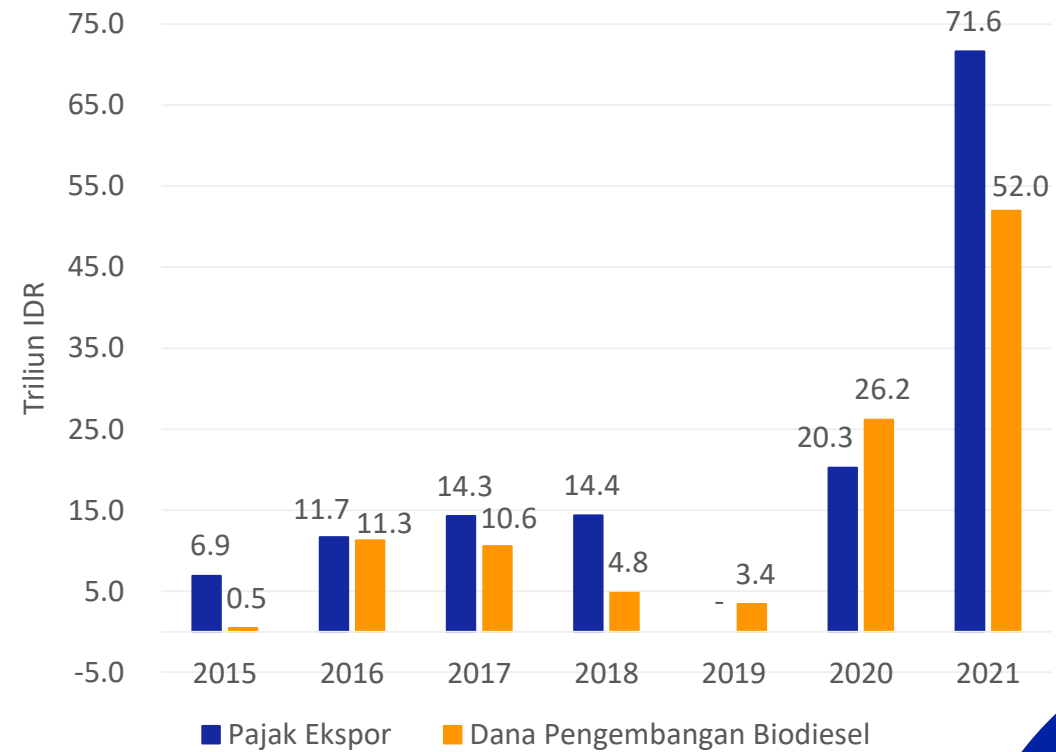
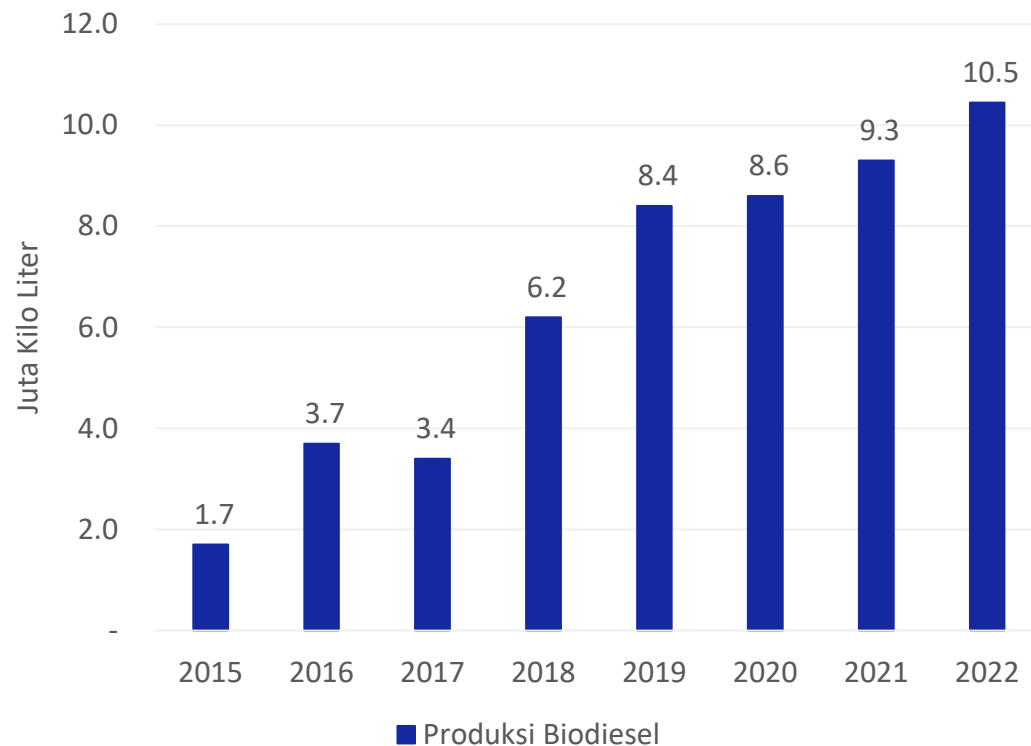
Meskipun permintaan domestik untuk konsumsi CPO dalam negeri meningkat pesat dalam 5 tahun terakhir



Source: BPS, SSI Research

Konsumsi domestik CPO naik karena program hilirisasi CPO untuk memproduksi biodiesel

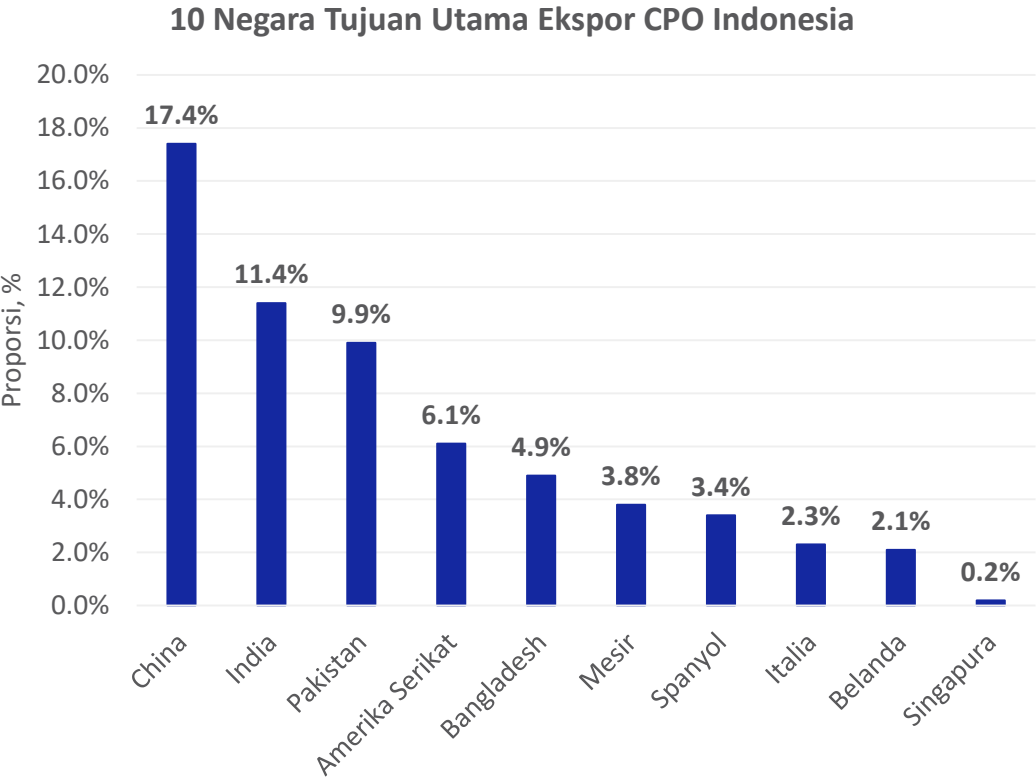
Yang dananya diperoleh dari pajak ekspor CPO



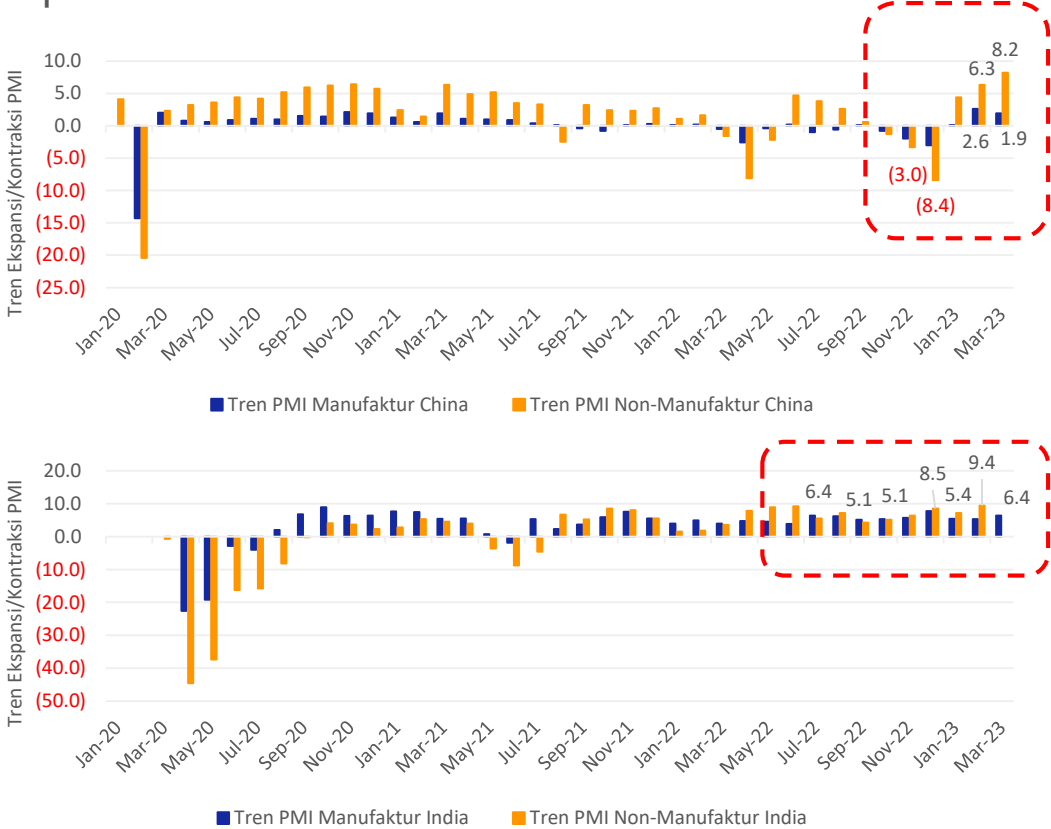
Source: BPS, SSI Research

Sebagian besar CPO Indonesia diekspor ke negara berkembang di Asia

Berlanjutnya pemulihan ekonomi China dan India pasca-pandemi akan menjadi faktor pendorong utama pertumbuhan permintaan terhadap CPO Indonesia



Source: BPS, S&P, Bloomberg, SSI Research



Pandangan Kami

Pertumbuhan output di sektor perkebunan kelapa sawit akan didorong oleh program hilirisasi domestik

- Permintaan domestik terhadap CPO akan meningkat seiring dengan semakin intensifnya implementasi program hilirisasi CPO menjadi biodiesel yang saat ini berada pada level B35
- *Commodity boom* yang terjadi sepanjang 2021-2022 akan mengakselerasi implementasi program hilirisasi CPO karena meningkatkan penerimaan pajak ekspor CPO yang digunakan untuk mendanai program ini
- Ekspor CPO ke luar negeri terutama negara-negara berkembang di Asia Selatan akan tetap penting untuk mendukung hilirisasi dalam negeri
- Dalam jangka panjang, pemerintah perlu merelaksasi kebijakan moratorium lahan kelapa sawit bagi perkebunan swasta untuk memastikan ketersediaan suplai dalam negeri
- Dalam jangka pendek, moratorium ini akan menjaga harga CPO di level internasional serta profit margin perkebunan sawit dan pabrik pengolahan CPO tetap stabil



Thank You

Your Lifelong **Investment Partner**

Lionel Priyadi

PT Samuel Sekuritas Indonesia

Menara Imperium, 21st Floor, Jl. HR. Rasuna Said Kav. 1

Jakarta 12980, Indonesia

Tel. +62 21 2854 8100 | www.samuel.co.id

 [samuelsekuritasindonesia](https://www.instagram.com/samuelsekuritasindonesia)

 [samuelsekuritas](https://twitter.com/samuelsekuritas)

 [SamuelSekuritasIndonesia](https://www.youtube.com/SamuelSekuritasIndonesia)