

BADAN PENGAWAS PERDAGANGAN BERJANGKA KOMODITI (BAPPEBTI)

ANALISIS KOMODITI TIMAH MINGGU KE DUA BULAN NOVEMBER 2020
09 S.D. 13 NOVEMBER 2020.

Analisis Harga Timah Minggu Ke Dua Bulan November 2020

Sepanjang pekan kedua November 2020, harga komoditas timah dengan kode TINS bergerak fluktuatif dengan tren mulai menguat, dengan merujuk data bursa ICDX yang terlihat dalam *Chart*. Penguatan ini masih dipicu adanya sinyal optimisme terhadap masa depan industri manufaktur, di mana timah akan turut ambil bagian.

Pada awal pekan kedua November 2020, Senin (9/11) pergerakan harga masih dikisaran US\$17.330 per ton. Sebekumnya, pada pertama November 2020, harga timah terus menguat 0,9 persen. Harga timah ini semakin dekat ke level tertinggi yang sebelumnya pernah terjadi pada Januari 2020 di posisi US\$17.850 per ton.

Kemudian pada perdagangan (10/11), harga timah sempat naik di posisi US\$17.445 per ton, naik dari perdagangan sehari sebelumnya yang berada di posisi US\$17.126 per ton. Lalu turun kembali keesokan harinya ke posisi US\$17.080 per ton.

Terantau oleh *Reuters*, bahwa produksi logam juga turun 26,2% menjadi 27.833 ton dari sebelumnya mencapai 37.717 ton di periode yang sama tahun sebelumnya. Meski demikian, penurunan volume produksi ini akan dibarengi oleh kenaikan harga timah global.

Selanjutnya, pada Kamis (12/11), dilaporkan dari manajemen PT Timah Tbk bahwa tren kenaikan harga jual komoditas timah dalam beberapa bulan terakhir bakal berdampak positif terhadap kinerja keuangan PT Timah Tbk (TINS) hingga akhir tahun ini. Kenaikan harga tersebut diperkirakan berlanjut sejalan dengan pemulihan ekonomi global, khususnya Tiongkok. Dengan kondisi tersebut, Timah diyakini mampu menurunkan rugi bersih tahun ini menjadi Rp 343 miliar dibandingkan realisasi tahun lalu yang mencatat rugi bersih sebesar Rp 614 miliar.

Sedangkan pendapatan diperkirakan turun menjadi Rp 15,49 triliun dari Rp 19,3 triliun. Tentu, harga jual komoditas timah telah naik 35,6% dari level terendah pada Maret 2020 atau saat wabah Covid-19 meluas. Bahkan, harga jual timah saat ini telah naik 5,3% dibandingkan periode sama tahun lalu. Kenaikan seiring pulihnya ekonomi Tiongkok. Harga jual timah sudah di atas US\$ 18.000 per ton pada Oktober 2020 dibandingkan rata-rata harga jual hingga kuartal III-2020 yang sebesar US\$17.691 per ton.

Dengan ekspektasi berlanjutnya kenaikan harga jual, Timah diperkirakan mampu cetak keuntungan bersih pada kuartal IV tahun 2020 ini. Maka, terkait realisasi kinerja keuangan hingga kuartal III-2020, Timah dianggap telah sesuai ekspektasi. Meskipun, volume penjualan dan harga timah pada semester I-2020 turun. Realisasi rugi bersih perseroan setara dengan 74% dari perkiraan kami. Sedangkan pencapaian pendapatan setara dengan 77%.

Sementara itu, produksi logam timah pada kuartal III- 2020 sebesar 37.588 ton atau turun 35,37% dari akhir 2019 yang mencapai 58.157 ton. Adapun penjualan logam timah pada periode tersebut sebesar 45.548 ton atau turun sebesar 9,49% dari akhir 2019 yang mencapai 50.326 ton. Kendati demikian, permintaan logam timah pada kuartal III- 2020 meningkat 8,07% menjadi 85,7 kiloton dibandingkan kuartal sebelumnya sebanyak 79,3 kiloton.



Selanjutnya, hingga akhir pekan kedua November, Jum'at (13/11), harga timah di bursa Malaysia stabil). Stabilitasnya harga timah mengikuti mixednya pergerakan bursa wall street dan ekonomi Tiongkok. Sementara, bursa saham AS ditutup *mixed* pada akhir perdagangan akhir pekan Senin. Ihwal inilah yang mendorong pendapatan dari perusahaan-perusahaan teknologi besar mengimbangi laporan negatif dari beberapa perusahaan energi dan laporan GDP yang mengecewakan.

Demikian juga, data manufaktur Tiongkok mencatatkan hasil mixed. Pertumbuhan manufaktur Tiongkok menurut data resmi pemerintah mencatatkan hasil pelemahan. Aktivitas di sektor manufaktur Tiongkok secara tak terduga menyusut pada bulan Juli, survei resmi menunjukkan, dengan perusahaan-perusahaan kecil dan menengah memimpin penurunan dan memperkuat kekhawatiran bahwa ekonomi mungkin sekali lagi kehilangan momentum.