

04 August 2025

JCI Weekly Data

01 Agustus		7,531.50
Change (wtw/ytd)	-0,08	+6,47

Global Economy

Indicator	Last (%)	Prev (%)
US Real GDP (YoY)	2.5	2.7
US Inflation Rate (YoY)	2.7	2.4
US FFR	4.50	4.50
Ind Real GDP (YoY)	4.87	5.02
Ind Inflation rate (YoY)	1.87	1.60
BI 7-day repo rate	5.25	5.50
Ind ICOR	6.33	6.02

Global Indices

Index	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Dow Jones	44.131	-2,92	2,45
S&P 500	6.339	-2,36	6,06
Nasdaq	21.122	-2,17	6,94
FTSE 100	9.133	-0,57	10,96
Nikkei	40.800	-2,49	0,20
HangSeng	24.508	-4,42	21,79
Shanghai	3.573	-1,06	6,21
KOSPI	3.119	-1,77	31,38

FX

Currency	Last	Weekly (%)	YTD (%)
USD/IDR	16.455	-1,08	-2,37
EUR/USD	1,16	-0,27	11,63
GBP/USD	1,33	-0,70	5,96
USD/JPY	147,40	0,45	6,31

Government Bonds 10Y

Bonds	Last	Weekly (bps)	YTD (bps)
Indonesia	6,58	0,56	-5,97
US	4,22	-3,77	-7,13
UK	4,57	-2,31	-0,876
Japan	1,56	-4,01	36,88

Commodities

Commodity	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Crude oil (USD/bbl)	69,67	-1,13	-7,22
Gold (USD/Onc)	3.363	1,02	27,59
Nickel (USD/Ton)	14.936,	-2,17	-2,22
CPO (MYR/Ton)	4.175	-0,66	-13,74
Tin (USD/Mtr Ton)	32.710	-2,01	14,77
Coal (USD/Ton)	115,15	4,26	-8,26

Avg. Deposit Rate

Bank	1M (%)	3M (%)
HIMBARA	2.50	2.75
Bank Swasta	3.75	4.00
BPD	2.50	2.60

To keep you updated with our Weekly Market Update reports, please scan the QR code below



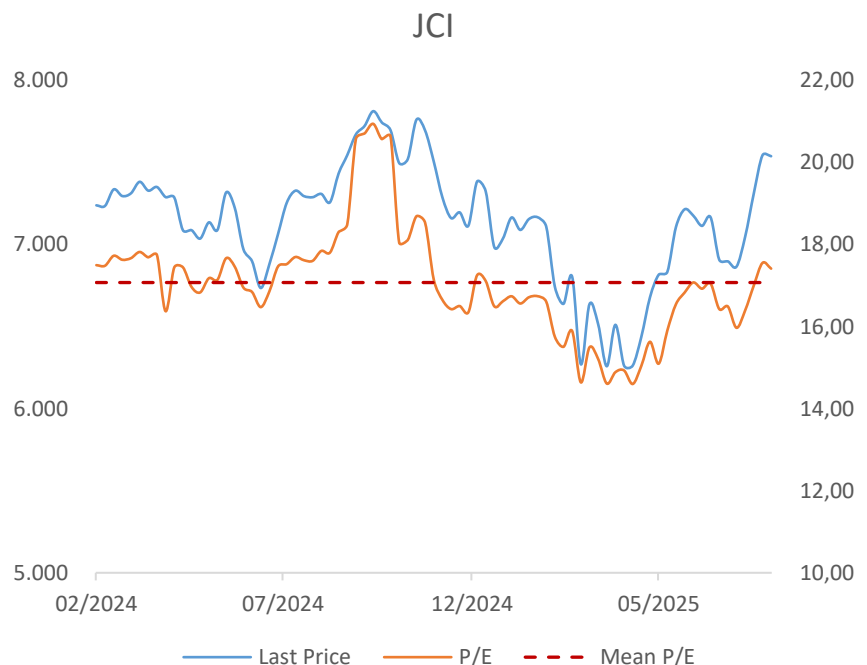
Key Points:

- IHSG melemah -0,08% ke level 7.537,77
- Imbal hasil SBN naik +0,056bps
- Nilai USDIDR terapresiasi 178 bps di level 16.493.

Selama sepekan IHSG melemah -0.08% dimana sektor yang membebani utama selama lima hari perdagangan di antaranya adalah sektor keuangan (-4,70%); sektor transportasi dan logistik (-1,44%) dan sektor infrastruktur -0,20%. Adapun data ekonomi AS sepekan kemarin yang menjadi fokus perhatian pelaku pasar diantaranya suku bunga FOMC untuk periode 30 Juli yang ditahan di level 4,25% - 4,50% serta Non-farm payrolls AS periode Juli yang tumbuh dibawah konsensus yakni 73K dari sebelumnya yang diprediksi 104K.

Weekly Market Statistics

Market Capitalization (IDR Tn)	13.505,45
Foreign Flow (IDR Mn)	7.910,56
Volume (bn/shares)	5.882,61
Value (tn, IDR)	- 1.263,33
52-Wk High	17,41
52-Wk Low	6,71
Current P/E (x)	13.505,45
Dividend Yield (%)	7.910,56



Source: Bloomberg, PLI Research

Macroeconomics Updates

Laporan ISM Services PMI Juli Diperkirakan Meningkat.

ISM Services PMI bulan Juli diprediksi naik menjadi 51,4, menunjukkan perbaikan di sektor jasa. Kenaikan ini didukung oleh pasar tenaga kerja yang kuat, meskipun pengeluaran konsumen untuk barang menurun akibat tarif. Perusahaan jasa masih menghadapi masalah biaya input yang tinggi, tetapi permintaan untuk layanan tetap stabil. Laporan ini mengindikasikan bahwa pergeseran pengeluaran dari barang ke jasa terus berlanjut di tengah tantangan ekonomi. (Bloomberg)

BoE Diprediksi Akan Memangkas Suku Bunga

Keputusan ini diambil di tengah dilema inflasi yang lebih tinggi dari ekspektasi versus pasar tenaga kerja dan pertumbuhan upah yang terus melambat. Meskipun mayoritas anggota komite diperkirakan mendukung penurunan ada kemungkinan beberapa pihak menentang atau mengharapkan penurunan suku bunga yang lebih tinggi. BoE diperkirakan akan menegaskan kembali bahwa pelonggaran kebijakan akan dilakukan secara bertahap dan hati – hati. (Bloomberg)

Inflasi Korea Selatan Juli Diperkirakan Melambat

Inflasi Korea Selatan pada Juli diperkirakan sedikit melambat menjadi 2,1%, turun dari 2,2% di bulan Juni didorong oleh permintaan domestik yang lemah. Namun kenaikan harga pangan akibat cuaca buruk menjadi penyeimbang. Inflasi inti kemungkinan stabil di 2,0%. Dengan inflasi yang mendekati target 2% Bank of Korea (BoK) diperkirakan akan melanjutkan pelonggaran kebijakan untuk mendukung perekonomian sambil tetap memperhatikan potensi risiko stabilitas keuangan dari kenaikan harga properti. BoK kemungkinan akan memangkas suku bunga pada Agustus jika pasar perumahan menunjukkan tanda-tanda pendinginan yang jelas. (Bloomberg)

Macroeconomics Updates

Bank Sentral India Diperkirakan Mempertahankan Suku Bunga

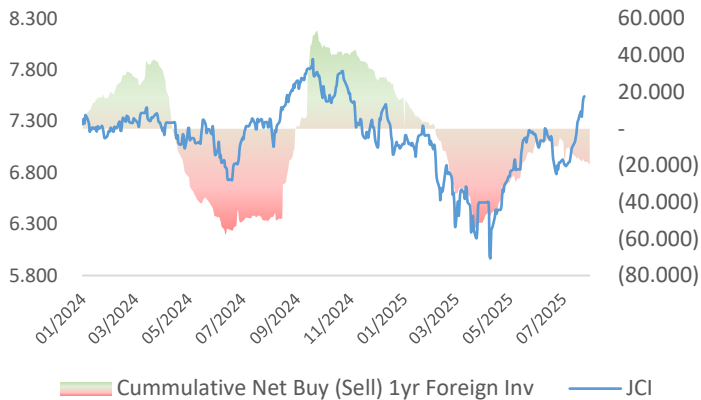
Reserve Bank of India (RBI) diperkirakan akan mempertahankan suku bunga repo di 5,5% pada 6 Agustus. Keputusan ini yang disebut sebagai "*dovish hold*", mengindikasikan RBI siap untuk melonggarkan kebijakan lebih lanjut. RBI kemungkinan akan menurunkan proyeksi inflasinya untuk tahun fiskal 2026, yang menunjukkan kecenderungan *dovish*. RBI diprediksi akan memotong suku bunga sebesar 50 basis poin lagi pada kuartal keempat tahun 2025, seiring dengan proyeksi inflasi yang lebih rendah. (Bloomberg)

Ekonomi China Melambat, Sektor Jasa Jadi Penopang

Inflasi Taiwan diperkirakan tetap di bawah 2% pada Juli, didorong oleh perlambatan kenaikan harga pangan dan penurunan biaya pakaian. Indeks Harga Konsumen (IHK) diprediksi naik 1,4% sama dengan bulan sebelumnya. Tingkat inflasi yang rendah dan stabil ini memberi peluang bagi bank sentral untuk melonggarkan kebijakan, terutama jika ekonomi melemah. Meskipun inflasi diproyeksikan tetap di bawah 2% sepanjang tahun bank sentral kemungkinan akan mempertahankan suku bunga di 2% pada kuartal ketiga sebelum memangkasnya sebesar 12,5 basis poin menjadi 1,875% pada kuartal keempat 2025. (Bloomberg)

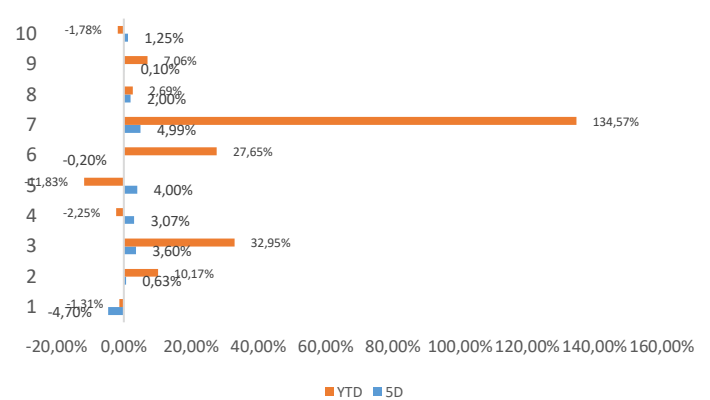
04 August 2025

Figure 1. JCI vs Cumulative Net Buy (Sell) 1yr Foreign Inv



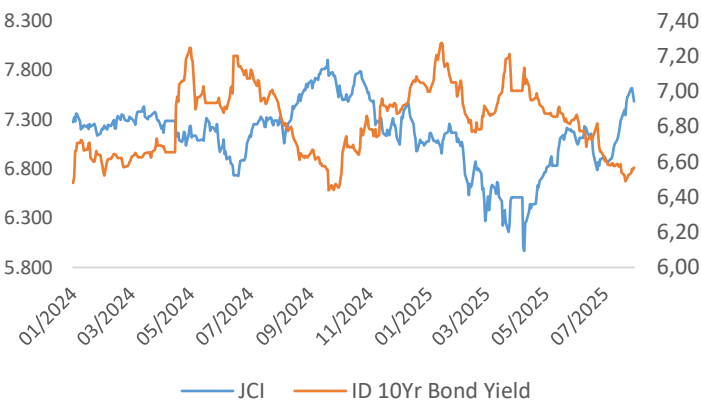
Source: BI; Investing; Infovesta; PLI Research

Figure 2. Sectors Movement



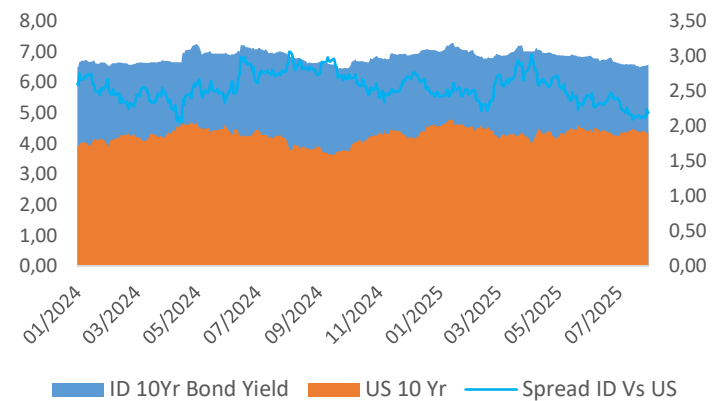
Source: BI; Investing; Infovesta; PLI Research

Figure 3. JCI vs Govt. Bonds 10yr Yield



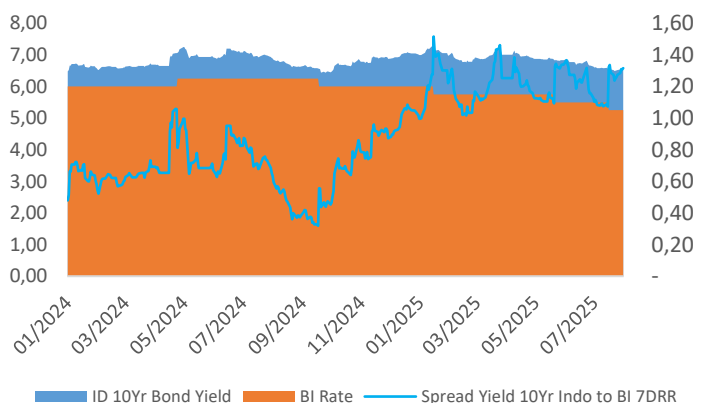
Source: Investing; PLI Research

Figure 4. Spread Govt Bonds Yield 10yr Indo vs US



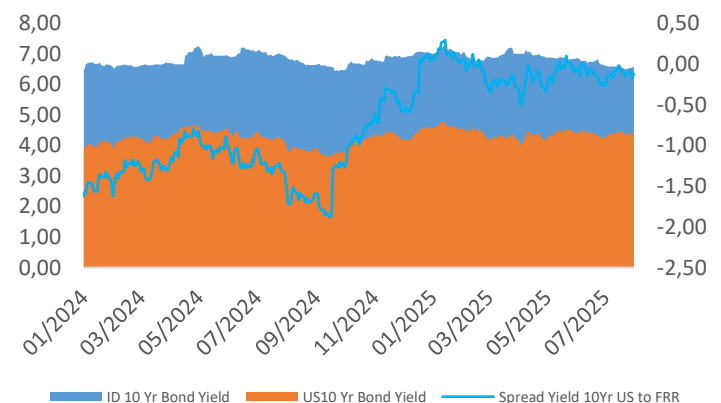
Source: Investing; PLI Research

Figure 5. Spread Bonds Yield 10Yr Indo vs BI-7DRR



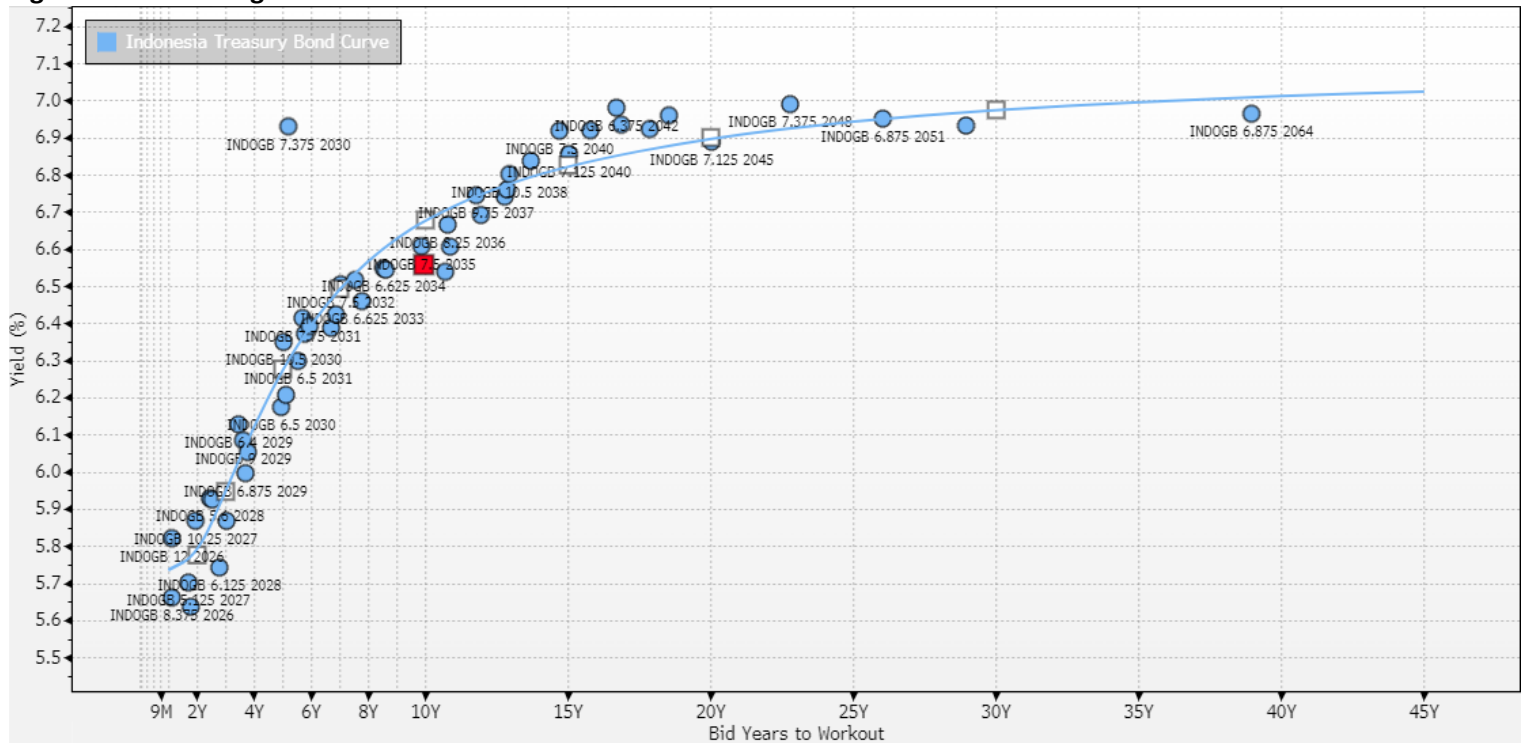
Source: IBPA; PLI Research

Figure 6. Spread Bonds Yield 10Yr US vs FRR



Source: IBPA; PLI Research

Figure 7. Nelson-Siegel-Svensson Model



Source: Bloomberg

Per Jumat, 01 Agustus 2025, seri acuan 10 tahun FR0103 ditutup pada level 101,373 dengan imbal hasil 6,56%, yang berada di bawah estimasi model Nelson-Siegel-Svensson 6,68%. Hal ini mengindikasikan bahwa FR0103 diperdagangkan dengan *spread* yang tipis, sehingga potensi kenaikan harga ke depan relatif terbatas.

Berdasarkan hasil model, masih terdapat beberapa seri yang menawarkan *spread* yang cukup menarik, antara lain: FR0050, FR0079, FR0106, FR0083, FR0045, FR0057, FR0062, dan FR0092. Selain FR0106, karena seri-seri tersebut merupakan seri *non-benchmark*, maka ketersediaan dan likuiditas di pasar kemungkinan terbatas, yang dapat menjadi tantangan dalam eksekusi dan penyesuaian portofolio.

Figure 8. Government Bonds Benchmark Rates

Benchmark Series	Maturity	Today		Last Week		Last Month	
		Yield (%)	Price (%)	Yield (%)	Price (%)	Yield (%)	Price (%)
FR0104	07/15/30	6,19	101,30	6,09	101,75	6,31	100,81
FR0103	07/15/35	6,58	101,24	6,52	101,64	6,63	100,88
FR0106	08/15/40	6,88	102,29	6,79	103,16	6,96	101,53
FR0107	08/15/45	6,91	102,29	6,91	102,31	7,02	101,07

Source: IBPA; PLI Research

Figure 9 Corporate Bonds – Sectoral Yield Curve

Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
0.08	5,43206	5,767384	5,854272	6,567916	7,659802	5,8136	5,961166	6,693207	7,880866
1	5,61923	6,07062	6,271456	7,409015	9,184506	6,125939	6,366483	7,557431	9,377249
2	5,800211	6,262347	6,540321	7,872063	9,78907	6,330436	6,614784	8,017781	9,956749
3	5,960165	6,424921	6,73453	8,184966	10,117554	6,499225	6,806626	8,324761	10,283257
4	6,101282	6,590232	6,902155	8,451367	10,413265	6,664828	6,984257	8,589622	10,58669
5	6,225332	6,755739	7,054998	8,687822	10,703608	6,827608	7,149488	8,829028	10,883674

04 August 2025

Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
6	6,333867	6,91158	7,192872	8,890541	10,968946	6,980075	7,295957	9,037366	11,150659
7	6,428337	7,04991	7,3134	9,05611	11,192461	7,115705	7,419208	9,209479	11,371104
8	6,51012	7,166891	7,415264	9,185472	11,368776	7,231139	7,518383	9,345149	11,541406
9	6,580541	7,262071	7,498758	9,282864	11,501003	7,325902	7,595323	9,44802	11,666481
10	6,640864	7,337153	7,565416	9,353993	11,596363	7,401451	7,653267	9,523596	11,754828

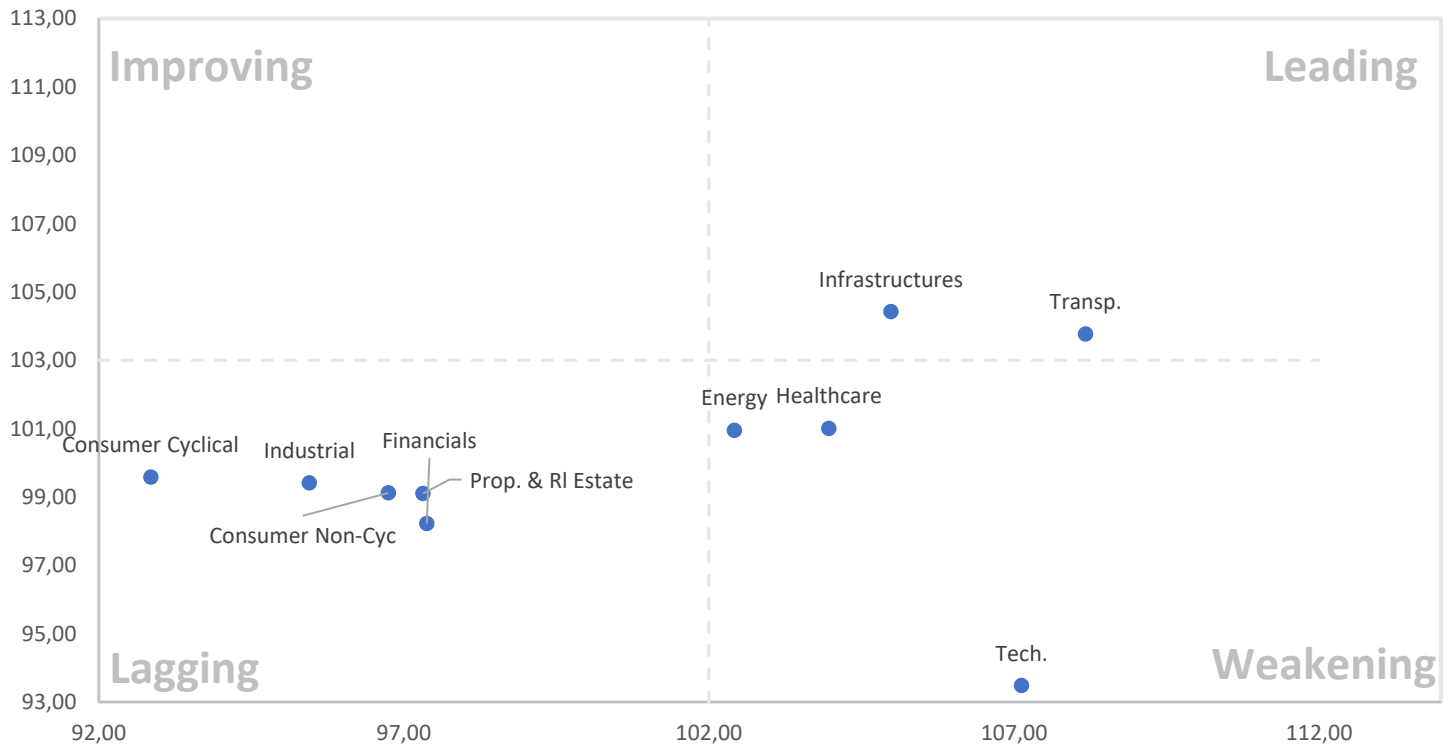
Source: IBPA; PLI Research

Figure 10. Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Previous	Consensus
04/08/2025	US	US Durable Goods New Orders In	JUN F	-9,3	--
05/08/2025	US	US Trade Balance of Goods and	JUN	-71,517	--
05/08/2025	US	ISM Services PMI	JUL	50,8	--
06/08/2025	US	MBA US US Mortgage Market Inde	AUG 1	-3,8	--
07/08/2025	US	US Initial Jobless Claims SA	AUG 2	218	--
07/08/2025	CH	China Export Trade USD YoY	JUL	114,75	--
07/08/2025	CH	China Imports & Exports Trade	JUL	2.238,00	--
09/08/2025	ID	Indonesa CPI YoY	JUL	2,37	--

Source: Trading Economics; PLI Research

Figure 11. Sector Rotation Graph



Source : Bloomberg, PLI Research

Berdasarkan sector rotation diatas, 5 sektor utama yang saat ini sedang berada di kuadran lagging bisa menjadi perhatian utama diantaranya, consumer cyclical, industrial, consumer non cyclical, properti dan finance.

Investment Research Team

Sigit Panilih

Director of Finance & Investment

Gilang Praditiyo

VP Investment

Suryani Salim

DH Investment Research & Portfolio Management

Toga Yasin Panjaitan

Spv Investment Research & Portfolio Management

Marliana Aprilia

Investment Research & Portfolio Management

PT Perta Life Insurance

Taman Sari Parama Boutique Office. Lt 10-12

Jl. K.H. Wahid Hasyim No.84-86 Menteng Kota Jakarta Pusat 10340

Disclaimer

Laporan penelitian ini diterbitkan oleh PT Perta Life Insurance. Ini tidak boleh direproduksi atau didistribusikan lebih lanjut atau diterbitkan secara keseluruhan atau sebagian untuk tujuan apapun. PT Perta Life Insurance mendasarkan dokumen ini pada informasi yang diperoleh dari sumber yang diyakini dapat dipercaya tetapi belum diverifikasi secara independen; PT Perta Life Insurance tidak memberikan jaminan, pernyataan atau jaminan dan tidak bertanggung jawab atas keakuratan atau kelengkapannya. Ekspresi pendapat di sini adalah milik departemen *Investment Research & Portfolio Management* saja dan dapat berubah tanpa pemberitahuan. Dokumen ini tidak dan tidak boleh ditafsirkan sebagai penawaran atau ajakan untuk membeli atau berlangganan atau menjual investasi apapun.