

11 August 2025

JCI Weekly Data

08 August	7.490,18
Change (wtw/ytd)	0,92% 6,41%

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)	5.12	4.87
Ind Inflation rate (YoY)	2.37	1.87
BI 7-day repo rate	5.25	5.25
Ind ICOR	6.33	6.02

Global Indices

Index	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Dow Jones	43.969	1,35	3,83
S&P 500	6.340	2,43	8,63
Nasdaq	21.243	3,87	11,08
FTSE 100	9.101	0,30	11,29
Nikkei	41.059	2,50	4,83
HangSeng	24.859	0,86	24,36
Shanghai	3.640	1,45	8,45
KOSPI	3.210	2,03	33,85

FX

Currency	Last	Weekly (%)	YTD (%)
USD/IDR	16.290	1,24	-1,16
EUR/USD	1,16	0,69	12,53
GBP/USD	1,35	1,20	7,42
USD/JPY	147,74	-0,39	6,45

Government Bonds 10Y

Bonds	Last	Weekly (bps)	YTD (bps)
Indonesia	6,41	-1,17	-8,29
US	4,25	1,59	-6,26
UK	4,55	1,61	0,722
Japan	1,49	-4,30	35,42

Commodities

Commodity	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Crude oil (USD/bbl)	66,6	-3,8	-11,4
Gold (USD/Onc)	3.397,8	0,1	28,7
Nickel (USD/Ton)	15.118,0	1,1	-1,1
CPO (MYR/Ton)	4.202,0	0,5	-13,3
Tin (USD/Mtr Ton)	33.736,0	0,7	15,6
Coal (USD/Ton)	113,8	-1,5	-9,6

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



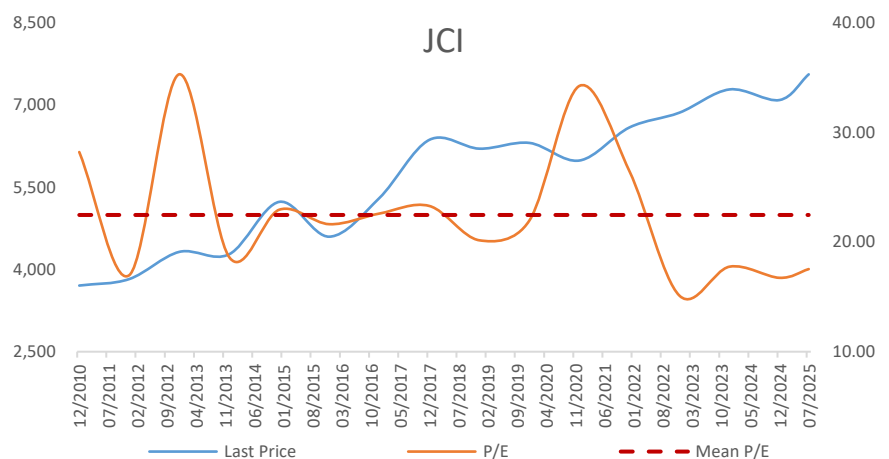
Key Points:

- IHSG menguat +0,92% ke level 7.490,18
- Imbal hasil SBN turun -2,7965bps
- Nilai USDIDR terdepresiasi di level 16.290.
- Trump dan Putin akan gelar pertemuan di Alaska soal prospek perdamaian Ukraina.

IHSG ditutup menguat pada perdagangan hari Jumat (08/08) sebesar +0,58% di level 7.490, menunjukkan tren positif dan menutup pekan perdagangan perdagangan dengan tren penguatan. Selama sepekan IHSG menguat +0.92% dimana sektor yang mengalami penguatan tertinggi selama lima hari perdagangan diantaranya adalah sektor barang konsumen primer (+6,41%); sektor perindustrian (+5,19%); sektor kesehatan (+2,76%); sektor energi (+2,05%); sektor properties & real estate (+1,98%); disusul sektor keuangan (+1,48%); sektor transportasi & logistik (+0,30%); dan sektor barang baku (+0,18%). Sementara sektor yang mengalami pelemahan diantaranya adalah sektor teknologi (-5,24%); sektor barang konsumen non-primer (-1,83%); dan sektor infrastruktur (-0,78%).

Weekly Market Statistics

Market Capitalization (IDR Tn)	13.565,97
Foreign Flow (IDR Mn)	(510,92)
Volume (bn/shares)	150.068
Value (tn, IDR)	85.386
52-Wk High	7.910,56
52-Wk Low	5.882,61
Current P/E (x)	17,54
Dividend Yield (%)	5,38



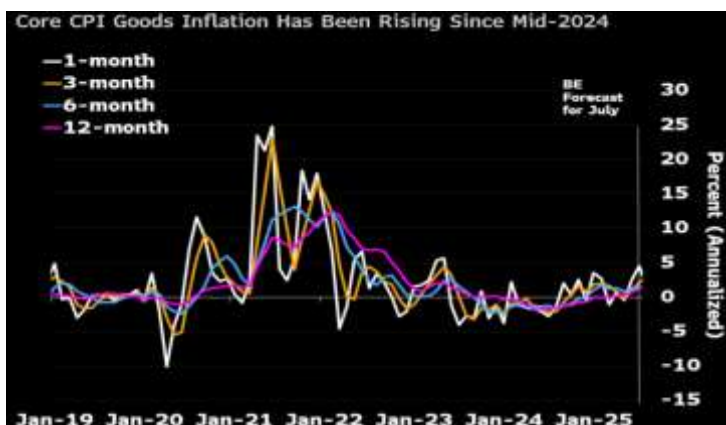
Source: Bloomberg, PLI Research

11 August 2025

Macroeconomics Updates

Outlook Global Pekan Depan: Indeks Harga Konsumen AS, Pertemuan Putin, Upah di Inggris, dan Suku Bunga RBA. Pada pekan depan, kami memperkirakan data Indeks Harga Konsumen AS akan menunjukkan sektor jasa sebagai pendorong peningkatan pada indikator inti, sementara dampak tarif terhadap barang relatif kecil. Presiden AS Donald Trump dijadwalkan bertemu dengan mitranya dari Rusia, kami menguraikan kemungkinan hasil pertemuan tersebut. Data pasar tenaga kerja dan PDB Inggris diperkirakan menunjukkan perlambatan di kedua bidang. Kami memperkirakan harga konsumen China kembali ke deflasi pada Juli, dan penerbitan obligasi pemerintah meningkat pada bulan tersebut seiring Beijing mempercepat stimulus fiskal. Di Asia, kami akan membahas keputusan suku bunga oleh Bank Sentral Australia dan Bank Thailand, serta data PDB kuartal kedua dari Jepang. Di Amerika Latin, kami memantau data inflasi dari Brasil dan Argentina, serta kemungkinan penahanan suku bunga di Peru. (Bloomberg)

AS Akan Mendorong Kenaikan CPI Inti Seiring Melambatnya Penyerapan Tarif. CPI inti AS diperkirakan naik 0,30% pada Juli, sesuai dengan perubahan tahunan sebesar 3,0%. CPI keseluruhan kemungkinan tetap di 0,3%, dengan perubahan tahunan naik tipis menjadi 2,8% akibat efek dasar. Peningkatan laju ini kemungkinan didorong oleh komponen yang sama yang memberikan dorongan disinflasi selama empat bulan terakhir: mobil bekas, hotel, dan tiket pesawat. Hal ini sebagian disebabkan oleh perbaikan sentimen konsumen baru-baru ini, dengan masyarakat Amerika lebih bersedia untuk berbelanja barang-barang diskresioner dan tahan lama. Yang lebih penting adalah penuluran tarif ke barang-barang. Sebagian besar barang yang terpapar tarif tampaknya menunjukkan penuluran yang lebih kecil, mungkin karena konsumen menolak kenaikan harga. (08/08/25)



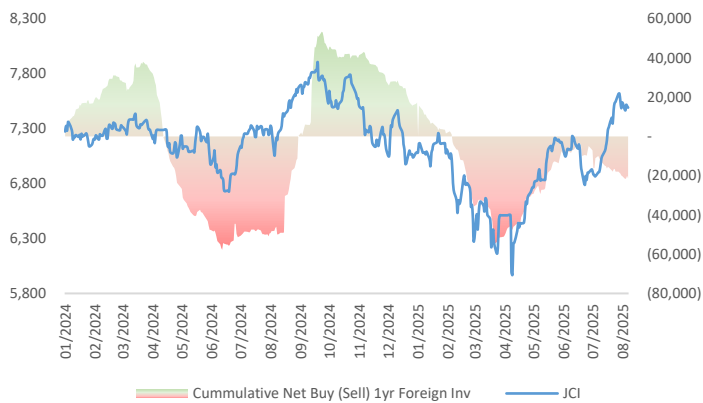
Macroeconomics Updates

Trump dan Putin Akan Gelar Pertemuan di Alaska soal Prospek Perdamaian Ukraina. Presiden AS Donald Trump dan Presiden Rusia Vladimir Putin akan bertemu di Alaska pada Jumat, 15 Agustus untuk membahas masa depan perang di Ukraina. Trump mengumumkan pertemuan tersebut di media sosial, dan Kremlin menyebut lokasi tersebut “cukup logis” mengingat kedekatannya dengan Rusia. Seorang pejabat senior Gedung Putih mengatakan kepada CBS bahwa detail pertemuan masih fleksibel, dengan kemungkinan Presiden Ukraina Volodymyr Zelensky ikut serta. Zelensky menekankan bahwa setiap solusi “harus melibatkan Ukraina” dan menyatakan kesiapan untuk bekerja sama dengan mitra demi “damai yang berkelanjutan.” Pengumuman ini datang beberapa jam setelah Trump menyarankan Ukraina mungkin perlu menyerahkan wilayah untuk mengakhiri konflik, yang dimulai dengan invasi skala penuh Rusia pada Februari 2022. (Bloomberg)

Indeks Harga Konsumen (CPI) China Melebihi Perkiraan. Harga konsumen China tetap stabil dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya pada Juli 2025, melampaui perkiraan pasar yang memprediksi penurunan 0,1% dan mengikuti kenaikan 0,1% pada bulan sebelumnya. Harga barang non-makanan meningkat (0,3% vs 0,1% pada Juni), didukung oleh subsidi barang konsumsi dari Beijing, dengan kenaikan lebih lanjut pada perumahan (0,1% vs 0,1%), pakaian (1,7% vs 1,6%), kesehatan (0,5% vs 0,4%), dan pendidikan (0,9% vs 1,0%). Pada saat yang sama, biaya transportasi turun dengan laju yang lebih lambat (-3,1% vs -3,7%). Di sisi makanan, harga turun dengan laju yang lebih tajam (-1,6% vs -0,3%), menandai penurunan terkuat dalam lima bulan. Inflasi inti, yang tidak termasuk harga makanan dan bahan bakar yang fluktuatif, naik 0,8% yoy, angka tertinggi dalam 17 bulan dan setelah kenaikan 0,7% pada Juni. Pada basis bulanan, CPI naik 0,4% pada Juli, sedikit di atas perkiraan 0,3% dan membalikkan penurunan 0,1% pada Juni. Ini menandai inflasi bulanan tertinggi sejak Januari, sebagian disebabkan oleh cuaca ekstrem baru-baru ini, termasuk hujan deras. (Trading Economics)

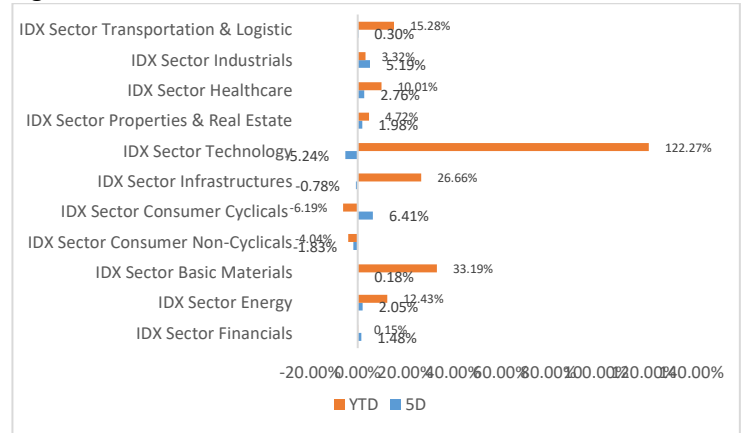
11 August 2025

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



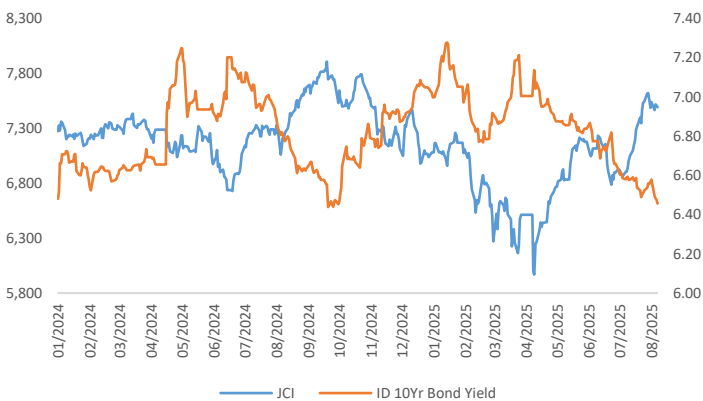
Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 2. Sectors Movement



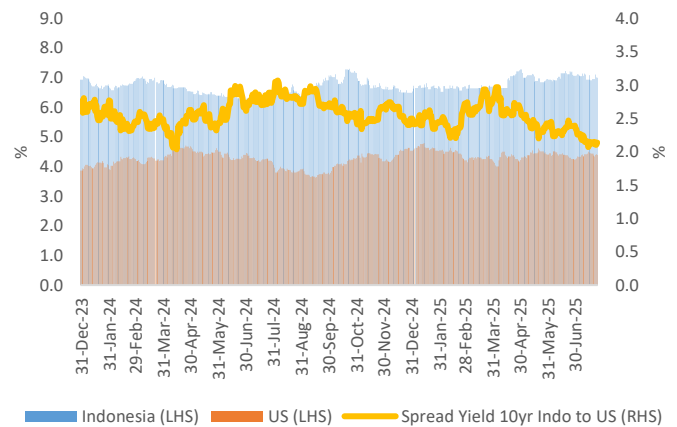
Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 3. JCI vs Govt. Bonds 10yr Yield



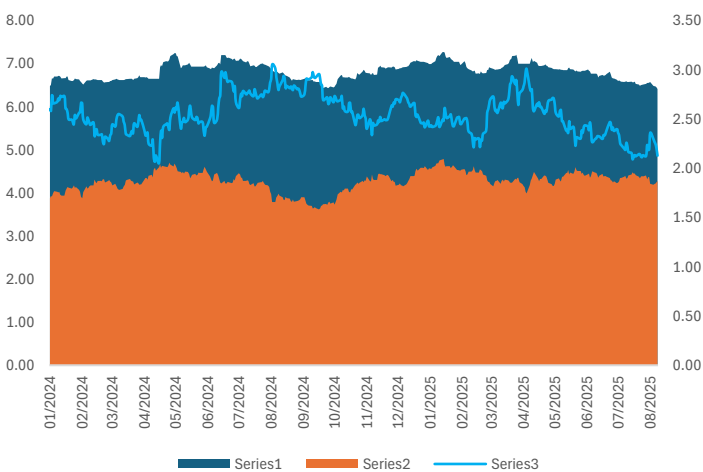
Source: Bloomberg; PLI Research

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



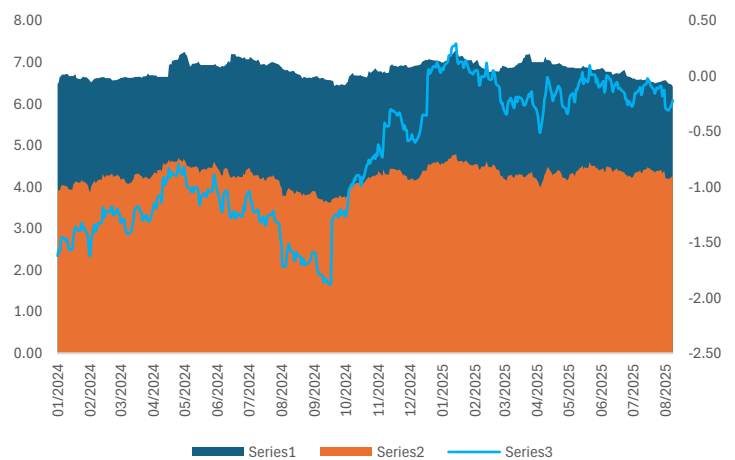
Source: Investing; PLI Research

Figure 5. Spread Bonds Yield 10Yr Indo vs US



Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 6. Spread Bonds Yield 10Yr US vs FRR



Source: Bloomberg; PLI Research

11 August 2025

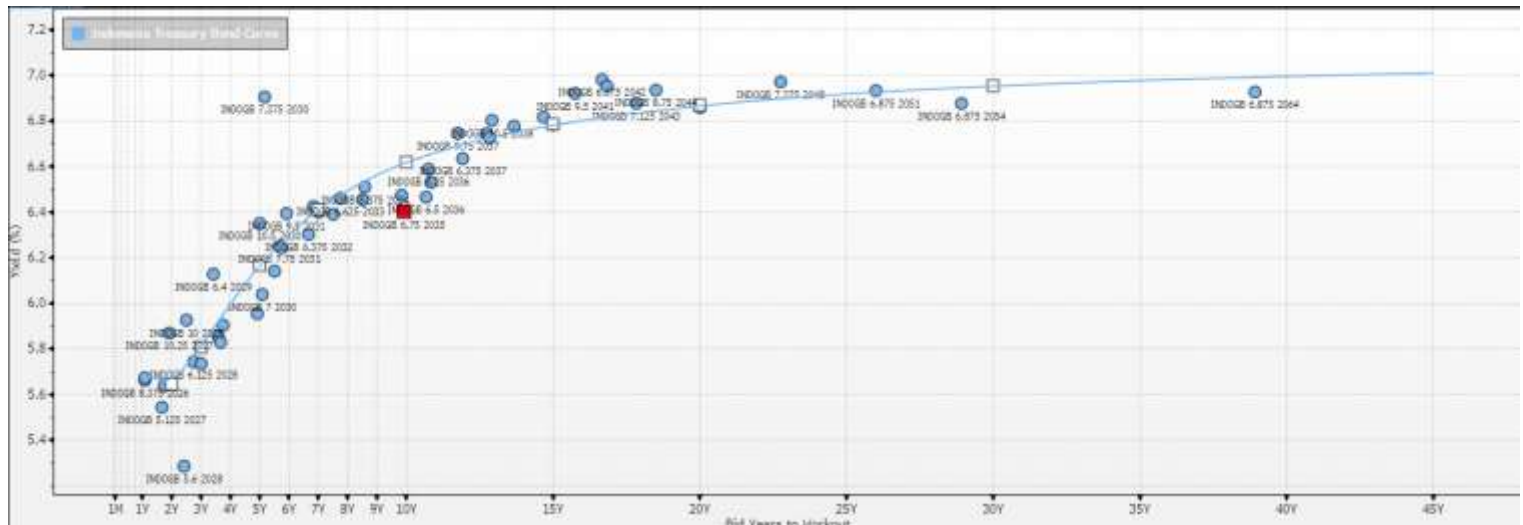


Figure 7. Nelson-Siegel-Svensson Model

Source: Bloomberg

Per Jumat, 08 Agustus 2025, seri acuan 10 tahun FR0103 ditutup pada level 102,509 dengan imbal hasil 6,40%, yang di bawah estimasi model Nelson-Siegel-Svensson. 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: FR0099, FR0052, FR0058, FR0074, FR0045, FR0050, FR0079, dan FRSDG001. Namun, 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	5.9032	102.5176	6.1671	101.3986	6.2047	101.2554
FR0103	07/15/35	6.3789	102.6942	6.5551	101.4039	6.5771	101.2520
FR0106	08/15/40	6.7742	103.2725	6.8308	102.7341	6.8889	102.1849
FR0107	08/15/45	6.8007	103.5164	6.8940	102.4850	6.9626	101.7327

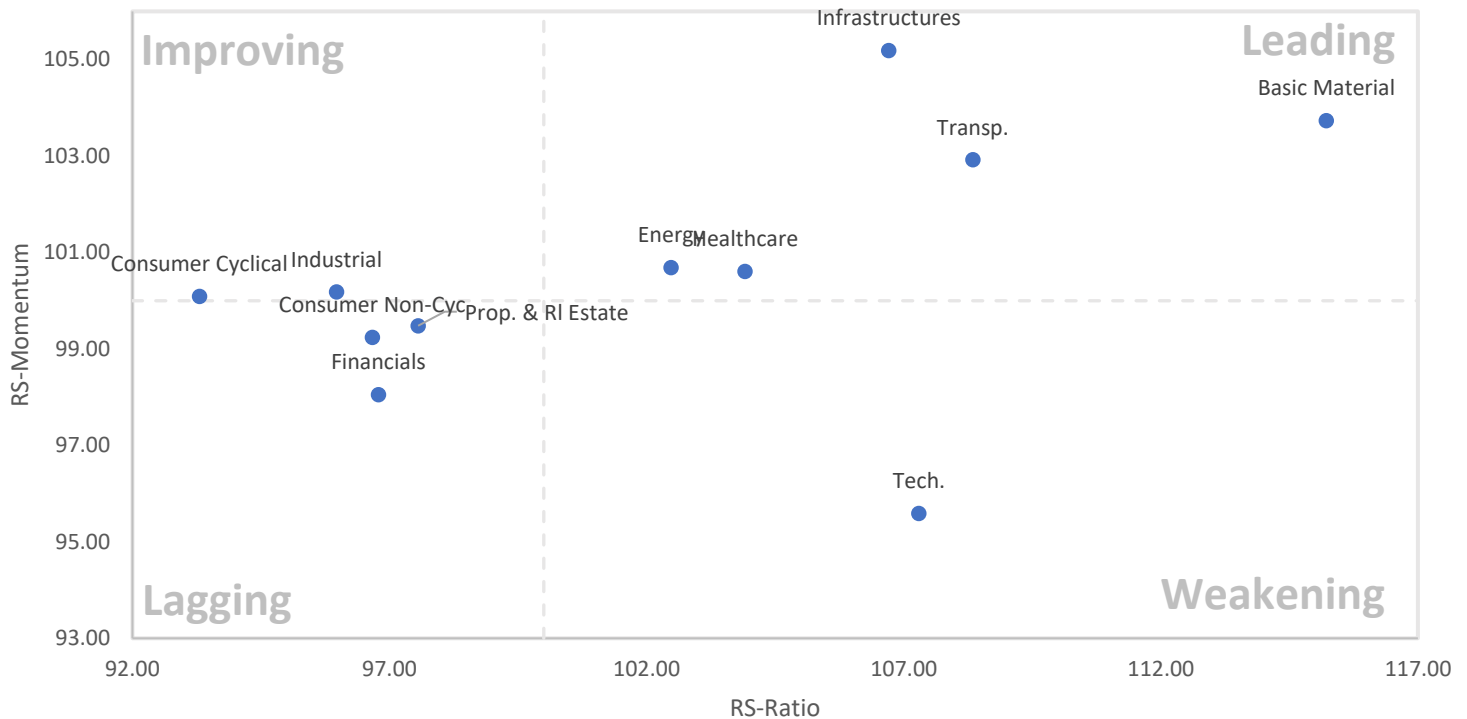
Source: IBPA; PLI Research

Figure 9 Corporate Bonds – Sectoral Yield Curve

Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
0.08	5.4051	5.6930	5.8150	6.5703	7.6349	5.8010	5.9498	6.8380	7.9401
1	5.4915	5.9286	6.1779	7.2142	8.9066	6.0393	6.3093	7.4374	9.2233
2	5.6207	6.0737	6.3518	7.6023	9.4612	6.1858	6.4744	7.8369	9.7326
3	5.7651	6.2262	6.5012	7.8822	9.7804	6.3389	6.6242	8.1265	10.0153
4	5.9108	6.4049	6.6719	8.1309	10.0783	6.5170	6.8023	8.3712	10.2965
5	6.0497	6.5935	6.8534	8.3616	10.3881	6.7038	6.9936	8.5889	10.6028
6	6.1771	6.7733	7.0268	8.5697	10.6918	6.8807	7.1758	8.7814	10.9089
7	6.2910	6.9318	7.1790	8.7494	10.9678	7.0360	7.3348	8.9472	11.1883
8	6.3908	7.0639	7.3046	8.8982	11.2031	7.1647	7.4649	9.0859	11.4261
9	6.4769	7.1693	7.4035	9.0172	11.3941	7.2671	7.5664	9.1987	11.6178
10	6.5504	7.2506	7.4787	9.1097	11.5432	7.3458	7.6427	9.2882	11.7663

Source: IBPA; PLI Research

Sector Rotation



Source : Bloomberg

Berdasarkan sector rotation diatas, 5 sektor utama yang saat ini sedang berada di kuadran lagging bisa menjadi perhatian utama diantaranya finance, Consumer Non-Cyclical, Properties & RI. Estate.

Figure 10. Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Previous	Consensus
8/11/2025	ID	Retail Sales YoY	June	1.9%	-
8/11/2025	GB	Unemployment Rate	June	4.7%	4.7%
8/11/2025	EA	ZEW Economic Sentiment Index	Aug	36.1	28.1
8/11/2025	US	Core Inflation Rate MoM	July	0.2%	0.3%
8/11/2025	US	Core Inflation Rate YoY	July	2.9%	3.0%
8/11/2025	US	Inflation Rate YoY	July	2.7%	2.8%

Source: Trading Economics; PLI Research

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.