

JCI Weekly Data

04 September		7,867.35
Change (wtw/ytd)	-1,07%	11.12%

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	45.401	-0,52	6,71
S&P 500	6.482	-0,31	10,20
Nasdaq	21.700	-0,02	12,37
FTSE 100	9.208	0,23	12,67
Nikkei	43.741	3,68	9,64
HangSeng	25.418	1,36	26,71
Shanghai	3.813	-1,18	13,75
KOSPI	3.214	2,27	33,95

FX

Currency	Last	Weekly (%)	YTD (%)
USD/IDR	16.420	-0,46	-1,94
EUR/USD	1,17	0,04	13,15
GBP/USD	1,35	-0,35	7,85
USD/JPY	148,33	-0,78	5,98

Government Bonds 10Y

Bonds	Last	Weekly (bps)	YTD (bps)
Indonesia	6,39	-0,39	-8,75
US	4,10	-3,15	-10,37
UK	4,65	-1,61	1,708
Japan	1,58	-3,25	43,14

Commodities

Commodity	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Crude oil (USD/bbl)	65,9	-3,3	-11,7
Gold (USD/Onc)	3.596,5	3,5	37,0
Nickel (USD/Ton)	15.235,0	-1,2	-0,6
CPO (MYR/Ton)	4.371,0	-0,9	-10,1
Tin (USD/Mtr Ton)	34.314,0	-2,0	18,0
Coal (USD/Ton)	107,6	-3,5	-14,1

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



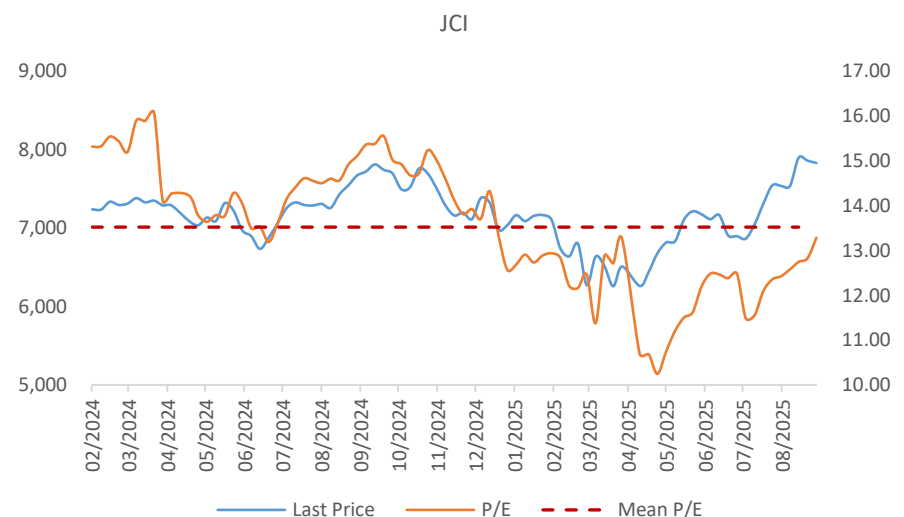
Key Points:

- IHSG melemah -1.07% ke level 7.867,35
- Imbal hasil SBN naik +0,2610bps
- Nilai USDIDR terapresiasi di level 16.420.
- OPEC+ percepat penambahan pasokan minyak, prioritaskan pangsa pasar. Serta, GDP Jepang pada Kuartal II tumbuh 2,2% yoy, prospek memburuk setelah Ishiba mengundurkan diri dari jabatan.

IHSG ditutup melemah pada perdagangan hari Jumat (04/09) sebesar -0,23% di level 7.867, menutup pekan perdagangan dengan tren pelemahan. Selama sepekan IHSG melemah -1.70% dimana sektor yang mengalami penguatan tertinggi selama lima hari perdagangan yaitu diantaranya adalah sektor perindustrian (+5,09%); sektor barang konsumen primer (+4,83%); sektor barang baku (+3,12%); sektor kesehatan (+2,48%); sektor energi (+2,28%); disusul sektor barang konsumen non-primer (+1,16%); sektor transportasi & logistik (+1,01%); dan sektor properties & real estate (+0,66%). Sementara sektor yang mengalami pelemahan diantaranya adalah sektor infrastruktur (-2,01%); sektor teknologi (-0,63%); dan sektor keuangan (-0,53%).

Weekly Market Statistics

Market Capitalization (IDR Tn)	14.222,88
Foreign Flow (IDR Mn)	-4.178,56
Volume (bn/shares)	148.951
Value (tn, IDR)	72.186
52-Wk High	8.022,76
52-Wk Low	5.882,61
Current P/E (x)	17,45
Dividend Yield (%)	5,28



Macroeconomics Updates

OPEC+ Percepat Penambahan Pasokan Minyak, Prioritaskan Pangsa Pasar. Organisasi Negara-Negara Pengekspor Minyak dan sekutunya atau disebut OPEC+ sepakat mempercepat penambahan pasokan minyak yang selama ini ditahan dari pasar. Langkah tersebut sejalan dengan strategi OPEC+ yang kini lebih mengutamakan pangsa pasar ketimbang harga. Melansir Bloomberg pada Senin (8/9/2025), dalam pertemuan virtual bulanan yang hanya berlangsung 11 menit, anggota kunci OPEC+ menyetujui pengembalian produksi sebesar 137.000 barel per hari mulai Oktober. Volume ini merupakan bagian awal dari total 1,65 juta barel per hari yang semula dijadwalkan kembali ke pasar pada akhir tahun depan, mencerminkan optimisme hati-hati terhadap prospek pasar. Langkah ini mengikuti keputusan mengejutkan OPEC+ beberapa bulan terakhir yang mengembalikan 2,2 juta barel per hari setahun lebih cepat dari jadwal, demi merebut kembali pangsa pasar meski ada kekhawatiran kelebihan pasokan. Pemulihan itu telah selesai tanpa menyebabkan harga jatuh ataupun lonjakan stok minyak di pasar Barat, pusat patokan harga global. (Bloomberg)

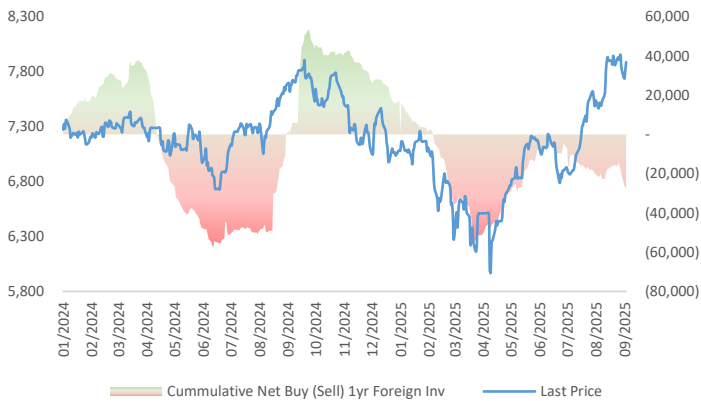
Tiga Nama Calon Ketua The Fed Pilihan Donald Trump. Presiden Amerika Serikat Donald Trump menyebut penasihat ekonomi Gedung Putih Kevin Hassett, Gubernur Federal Reserve (The Fed) Christopher Waller, dan mantan Gubernur Fed Kevin Warsh sebagai tiga kandidat utama pengganti Jerome Powell sebagai ketua bank sentral. Trump sebelumnya menegaskan bahwa meski sudah memiliki preferensi, dirinya berkomitmen untuk menjalankan proses wawancara kandidat. Menteri Keuangan Scott Bessent, yang sempat disebut sebagai kandidat tetapi kemudian mengundurkan diri, kini memimpin proses pencarian. Masa jabatan Powell akan berakhir pada Mei 2025, namun jadwal penunjukan penggantinya belum jelas. Bessent mengatakan wawancara akan dimulai Jumat (5/9/2025). Namun, hingga Rabu lalu, Waller mengaku belum dijadwalkan untuk wawancara. Hassett pun pada 25 Agustus menyebut keputusan Trump mungkin masih butuh “beberapa bulan” lagi. Proses pemilihan Ketua The Fed berlangsung di tengah meningkatnya ekspektasi pemangkasan suku bunga. Setelah menahan suku bunga sejak Desember, Powell pada akhir Agustus mengisyaratkan risiko pasar tenaga kerja kini lebih besar dibanding inflasi. Tiga calon tersebut diantaranya Christopher Waller (66 tahun), Gubernur The Fed, Kevin Hassett (63 tahun), Direktur Dewan Ekonomi Nasional, dan Kevin Warsh (55 tahun), Mantan Gubernur The Fed. (Bisnis Indonesia)

Macroeconomics Updates

GDP Jepang pada Kuartal II Tumbuh 2,2% secara Tahunan, Prospek Memburuk Setelah Ishiba Mengundurkan Diri dari Jabatan. Ekonomi Jepang tumbuh sebesar 2,2% secara tahunan pada kuartal kedua 2025, melampaui perkiraan awal sebesar 1,0% dan meningkat tajam dari revisi turun sebesar 0,3% pada kuartal pertama. Ini merupakan kuartal kelima berturut-turut pertumbuhan tahunan dan laju tercepat sejak kuartal ketiga 2024, didorong oleh konsumsi swasta yang kuat karena langkah-langkah pemerintah membantu meredam tekanan biaya dari kenaikan harga pangan—terutama beras—dan energi. Pengeluaran modal juga meningkat untuk kuartal ketiga, didukung oleh ekspektasi pengetatan moneter, investasi yang lebih kuat dalam teknologi penghematan tenaga kerja, digitalisasi, dan diversifikasi rantai pasokan. Perdagangan bersih memberikan kontribusi positif, didorong oleh rebound tajam dalam ekspor karena perusahaan mempercepat pengiriman ke AS sebelum penerapan tarif umum 15% yang baru diberlakukan. Ekonom memperingatkan bahwa hambatan tarif dapat meningkat dalam kuartal-kuartal mendatang, sementara ketidakpastian politik yang meningkat setelah pengunduran diri Perdana Menteri Shigeru Ishiba dapat mempersulit pembuat kebijakan. (Trading Economics)

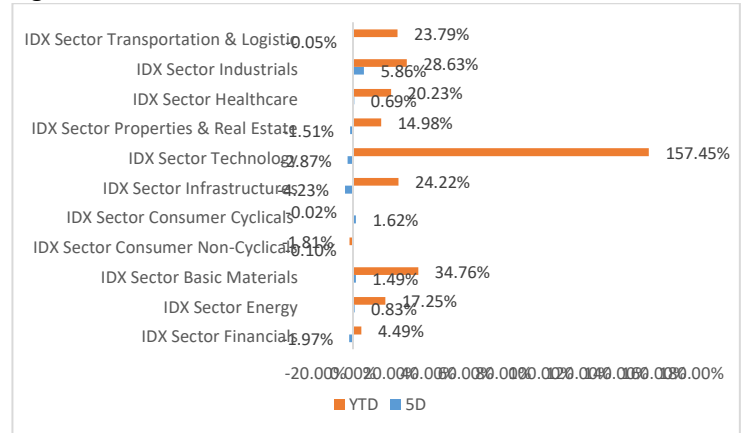
Surplus Neraca Transaksi Berjalan Jepang Di Bawah Perkiraan. Surplus neraca transaksi berjalan Jepang turun menjadi JPY2,684.3 miliar pada Juli 2025 dari JPY3,319.7 miliar pada bulan yang sama tahun sebelumnya, di bawah perkiraan pasar sebesar JPY3,366 miliar. Surplus pendapatan primer menyempit menjadi JPY4.074,6 miliar dari 4.609,3 miliar pada tahun sebelumnya. Pada saat yang sama, defisit akun jasa melebar menjadi JPY695,6 miliar dari 581,4 miliar, sementara defisit pendapatan sekunder hampir dua kali lipat menjadi JPY 505,4 miliar dari 248,8 miliar. Di sisi lain, defisit neraca barang menyusut menjadi JPY189,4 miliar dari 459,4 miliar, karena impor (-7,4%) turun lebih cepat daripada ekspor (-4,9%). (Trading Economics)

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



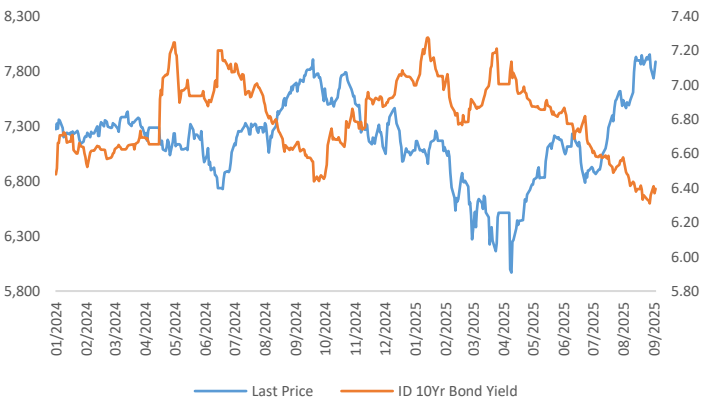
Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 2. Sectors Movement



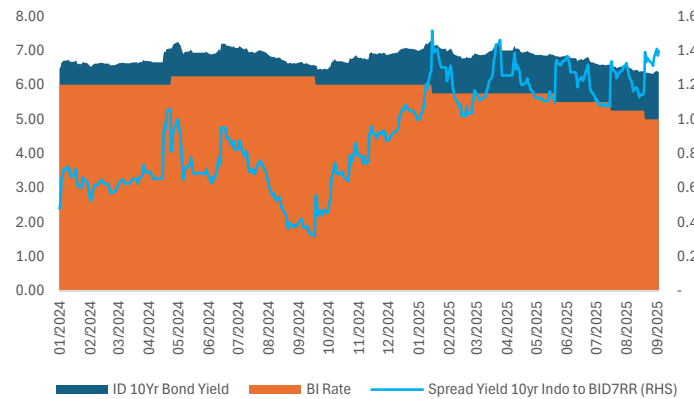
Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 3. JCI vs Govt. Bonds 10yr Yield



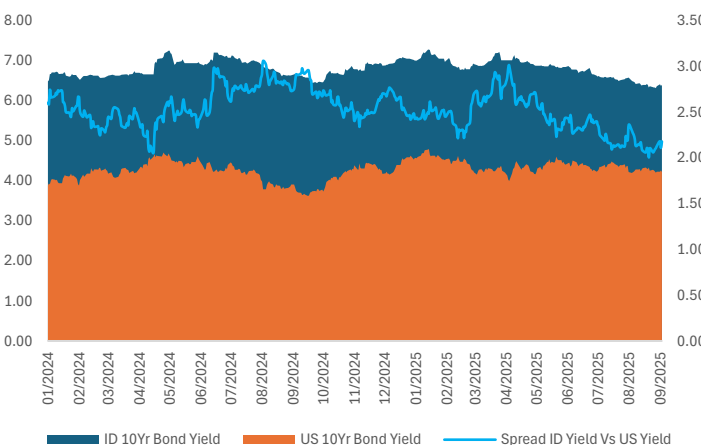
Source: Bloomberg; PLI Research

Figure 4. Bonds Yield 10Yr vs BI-7DRR



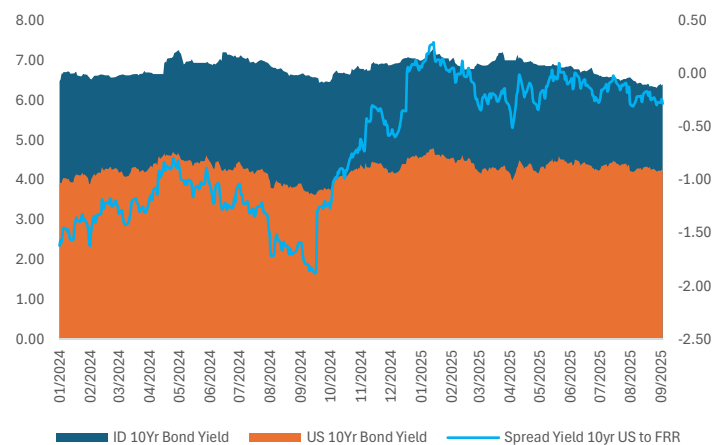
Source: Investing; PLI Research

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

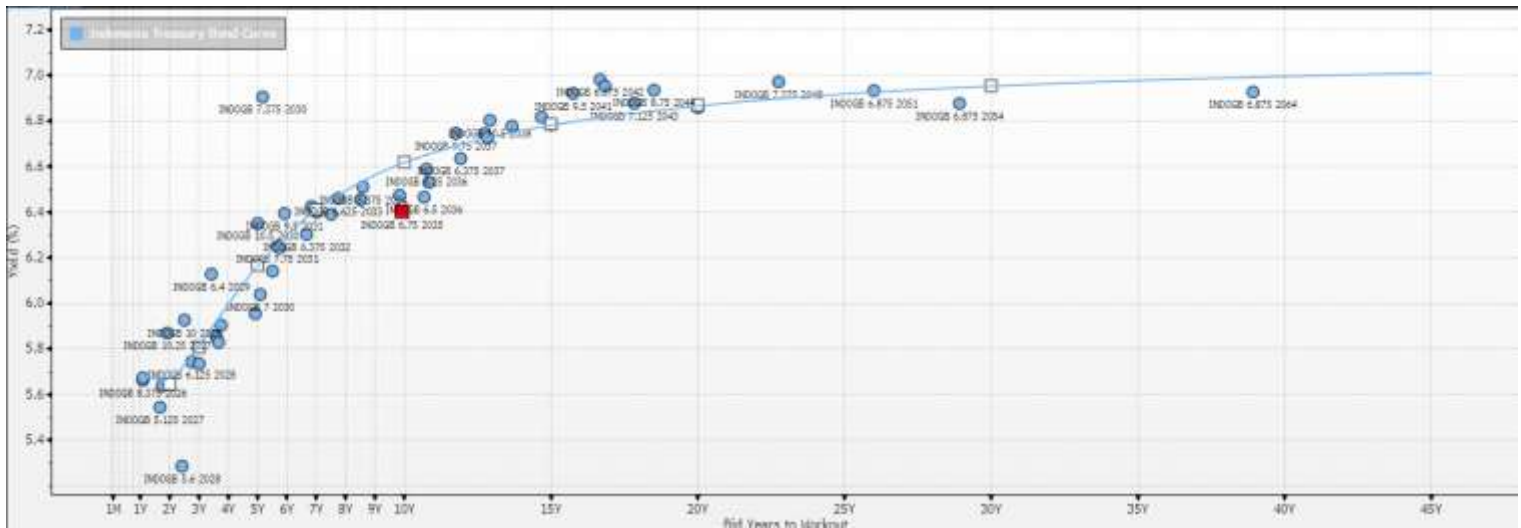


Figure 7. Nelson-Siegel-Svensson Model

Source: Bloomberg

Per Jumat, 08 September 2025, seri acuan 10 tahun FR0103 ditutup pada level 102.75 dengan imbal hasil 6,37%, 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	5.7059	103.3211	5.6142	103.7277	6.0830	101.7537
FR0103	07/15/35	6.3755	102.7000	6.2856	103.3704	6.4779	101.9673
FR0106	08/15/40	6.7156	103.8188	6.6688	104.2736	6.8256	102.7837
FR0107	08/15/45	6.8537	102.9204	6.8106	103.4000	6.8720	102.7272

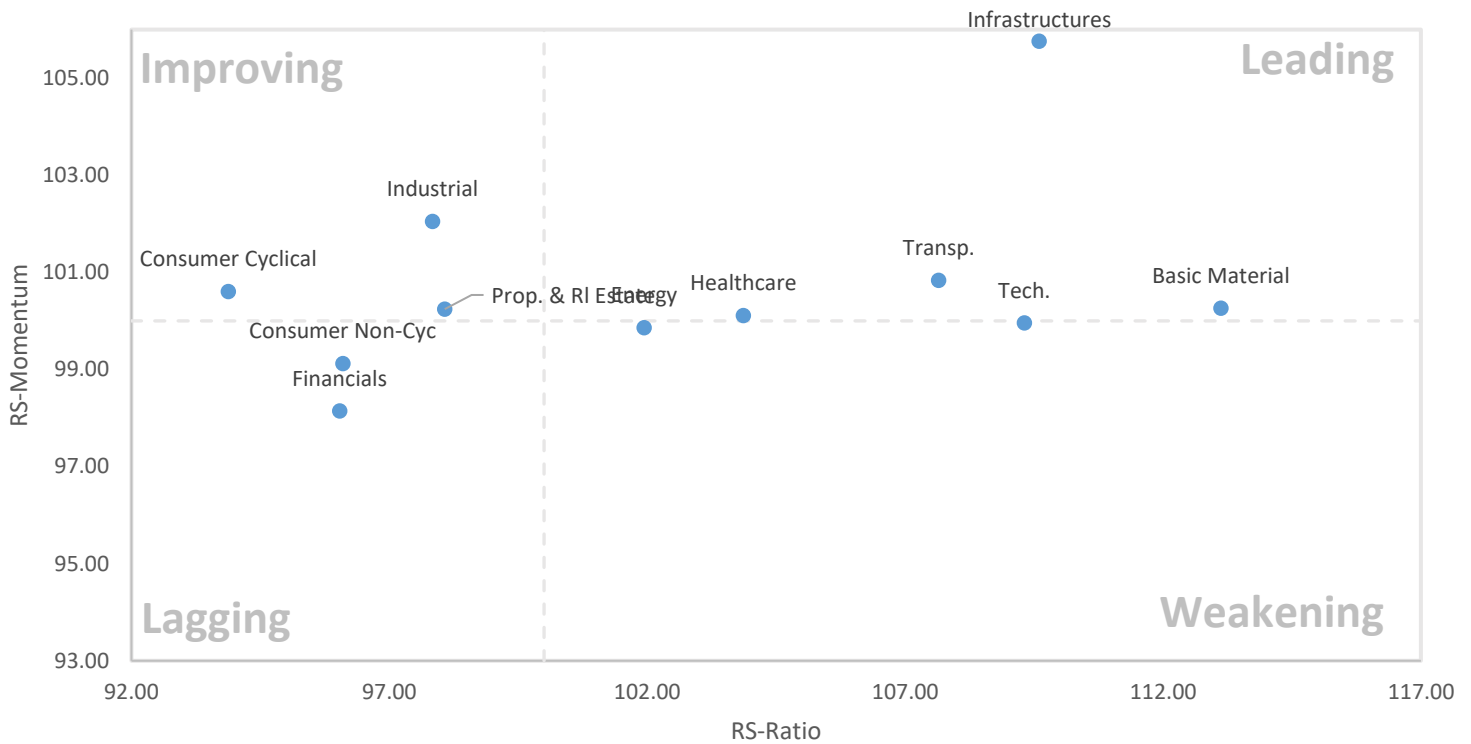
Source: IBPA; PLI Research

Figure 9 Corporate Bonds – Sectoral Yield Curve

Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
0.08	5.0787	5.4169	5.5523	6.4122	7.3092	5.5171	5.6605	6.5775	7.5996
1	5.2333	5.6934	5.8762	7.0441	8.6456	5.8127	6.0002	7.2655	8.8661
2	5.3882	5.8652	6.0876	7.3979	9.0865	6.0063	6.2280	7.6494	9.3391
3	5.5431	6.0236	6.2580	7.6625	9.3645	6.1753	6.4053	7.9173	9.6445
4	5.6996	6.2025	6.4284	7.9162	9.6985	6.3536	6.5756	8.1601	9.9824
5	5.8540	6.3971	6.6047	8.1631	10.0747	6.5401	6.7500	8.3917	10.3474
6	6.0018	6.5930	6.7807	8.3903	10.4406	6.7242	6.9259	8.6048	10.6972
7	6.1389	6.7771	6.9480	8.5875	10.7600	6.8957	7.0970	8.7909	11.0014
8	6.2627	6.9412	7.1005	8.7501	11.0182	7.0481	7.2573	8.9461	11.2477
9	6.3720	7.0813	7.2344	8.8790	11.2157	7.1784	7.4024	9.0706	11.4370
10	6.4666	7.1973	7.3485	8.9779	11.3606	7.2864	7.5302	9.1673	11.5767

Source: IBPA; PLI Research

Sector Rotation



Source : Bloomberg

Berdasarkan sector rotation diatas, 2 sektor utama yang saat ini sedang berada di kuadran lagging bisa menjadi perhatian utama diantaranya Sektor Keuangan dan Sektor Konsumen Non-primer

Figure 10. Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Previous	Consensus
9/8/2025	CN	Balance of Trade	August	98.24B	99.2B
9/8/2025	CN	Exports YoY	August	7.2%	5.0%
9/8/2025	CN	Imports YoY	August	4.1%	3%
9/8/2025	JP	Current Account	July	1348B	3366B
9/8/2025	JP	GDP Growth Annualized Final	Q2	0.3%	1.0%
9/8/2025	JP	GDP Growth QoQ Final	Q2	0.1%	0.3%

Source: Trading Economics; PLI Research

Investment Research Team

Sigit Panilih

Director of Finance & Investment

Gilang Pradityo

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.