

15 September 2025

JCI Weekly Data

12 Agustus	7.854,06
Change (wtw/ytd)	106,16 10,93

Global Economy

Indicator	Last (%)	Prev (%)
US Real GDP (YoY)	2,80	2.5
US Inflation Rate (YoY)	2,90	2.7
US FFR	4,25	4.50
Ind Real GDP (YoY)	5,12	4.87
Ind Inflation rate (YoY)	2,31	1.87
BI 7-day repo rate	5,00	5.25
Ind ICOR	4,00	6.33

Global Indices

Index	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Dow Jones	45.834	0,95	7,73
S&P 500	6.584	1,59	11,95
Nasdaq	22.141	2,03	14,66
FTSE 100	9.283	0,82	13,58
Nikkei	44.768	4,07	12,22
HangSeng	26.309	2,63	31,15
Shanghai	3.876	1,29	15,64
KOSPI	3.399	5,56	41,64

FX

Currency	Last	Weekly (%)	YTD (%)
USD/IDR	16.378	0,26	-1,69
EUR/USD	1,17	-0,31	13,26
GBP/USD	1,36	0,09	8,32
USD/JPY	147,56	-0,04	6,53

Government Bonds 10Y

Bonds	Last	Weekly (bps)	YTD (bps)
Indonesia	6,33	-0,97	-9,58
US	4,06	-0,24	-11,05
UK	4,67	0,54	2,255
Japan	1,59	0,89	44,78

Commodities

Commodity	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Crude oil (USD/bbl)	67,3	1,9	-9,9
Gold (USD/Onc)	3.632,7	-0,1	38,4
Nickel (USD/Ton)	15.391,0	1,0	0,4
CPO (MYR/Ton)	4.408,0	0,8	-9,3
Tin (USD/Mtr Ton)	34.975,0	1,9	20,3
Coal (USD/Ton)	100,7	-6,4	-19,6

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



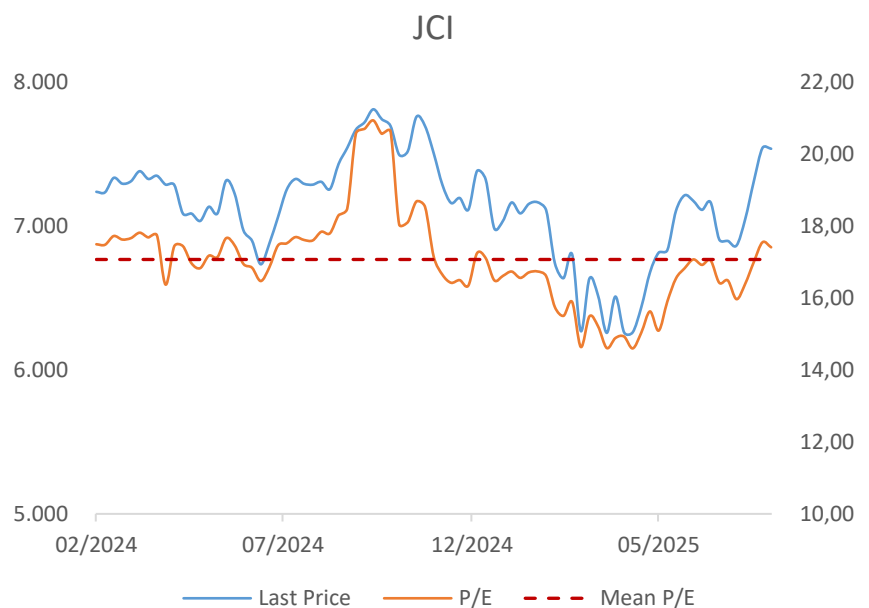
Key Points:

- IHSG melemah -0,17% ke level 7.854,06
- Imbal hasil SBN turun +0,097 bps dalam sepekan
- Nilai USDIDR terapresiasi 70 bps di level 16.378.

Pasar saham Amerika Serikat ditutup beragam pada Jumat, dengan Dow Jones turun 0,6% dan S&P 500 melemah 0,1%, sementara Nasdaq naik 0,4% mencapai rekor tertinggi baru. Ketiga indeks utama mencatat kenaikan mingguan dengan Nasdaq memimpin dengan gain 2% sepanjang lima sesi perdagangan. Optimisme terhadap boom kecerdasan buatan dan keyakinan akan pemotongan suku bunga Fed mendorong pasar. Pedagang meyakini Fed akan memangkas suku bunga minggu depan sebagai kepastian, dengan kemungkinan kecil pemotongan besar 50 basis poin berdasarkan data futures CME. Survei awal University of Michigan menunjukkan kepercayaan konsumen Amerika melemah dengan ekspektasi inflasi jangka panjang meningkat. Di pasar komoditas, minyak WTI naik 0,5% ke \$62,69 didorong sanksi baru Inggris terhadap Rusia. Emas mencapai rekor tertinggi \$3.649,40 per ounce, sementara dolar AS menguat di tengah ketegangan geopolitik yang berlanjut.

Weekly Market Statistics

Market Capitalization (IDR Tn)	14.183,40
Foreign Flow (IDR Mn)	8.022,76
Volume (bn/shares)	5.882,61
Value (tn, IDR)	-31,59
52-Wk High	18,70
52-Wk Low	5,26
Current P/E (x)	27.873,61
Dividend Yield (%)	14.183,40



Source: Bloomberg, PLI Research

15 September 2025

Macroeconomics Updates

Prediksi Kebijakan Suku Bunga Federal Reserve: Penurunan Bertahap di Tengah Tekanan Ekonomi Bank sentral Amerika Serikat diperkirakan akan menurunkan suku bunga sebesar 25 basis poin pada pertemuan FOMC tanggal 16-17 September mendatang. Keputusan ini kemungkinan akan menghadapi perbedaan pendapat dari para anggota, dimana Gubernur baru Stephen Miran diperkirakan akan mendukung pemotongan yang lebih besar yaitu 50 basis poin, sementara Presiden Fed Kansas City Jeffrey Schmid cenderung menolak pemotongan suku bunga sama sekali. Dalam proyeksi terbaru yang akan dirilis, rata-rata peserta pertemuan kemungkinan akan mempertahankan ekspektasi pemotongan 50 basis poin untuk tahun ini, sama seperti proyeksi bulan Juni. Namun untuk tahun 2026, diperkirakan akan ada tambahan 50 basis poin pemotongan. Meski demikian, setidaknya tujuh anggota diperkirakan hanya mendukung satu kali pemotongan 25 basis poin pada 2025. Ketua Fed Jerome Powell kemungkinan akan mengambil sikap netral dalam konferensi pers, menunjukkan pendekatan seimbang antara stabilitas harga dan lapangan kerja penuh sesuai mandat ganda Fed dalam konteks ekonomi makro saat ini. (Bloomberg)

Penjualan Ritel AS Diproyeksi Melambat pada Agustus dengan Dampak Tarif sebagai Tantangan Data penjualan ritel Amerika Serikat yang akan dirilis pada 16 September diperkirakan mengalami perlambatan menjadi 0,2% di bulan Agustus, turun dari 0,5% pada Juli sebelumnya. Perlambatan ini terutama disebabkan oleh melemahnya penjualan kendaraan bermotor. Untuk kelompok kontrol yang mengecualikan kategori bergejolak, pertumbuhan diperkirakan mencapai 0,3% dibandingkan 0,5% pada periode sebelumnya. (Bloomberg)

Macroeconomics Updates

Pertemuan AS-China di Madrid Gagal Sepakati Nasib TikTok, Tarif Perdagangan Diperpanjang Pejabat tinggi AS dan China bertemu di Madrid membahas isu strategis termasuk tarif perdagangan dan nasib TikTok. Menteri Keuangan AS Scott Bessent dan Wakil Perdana Menteri China He Lifeng hadir dalam pertemuan keempat ini. Kedua negara sepakat memperpanjang gencatan senjata perdagangan 90 hari dengan tarif AS 55% untuk barang China berlaku hingga 10 November 2025. Namun, tidak ada kesepakatan mengenai TikTok yang akan diblokir dari AS setelah tenggat waktu 17 September, meskipun kemungkinan akan diperpanjang untuk keempat kalinya. (Bloomberg)

UNTR Siap Akuisisi Tambang Emas Milik J Resources APAC PT United Tractors Tbk (UNTR) mengumumkan penandatanganan Perjanjian Jual Beli Bersyarat dengan anak usaha PT J Resources Asia Pasifik Tbk (PSAB) terkait akuisisi tambang emas Doup milik emiten tersebut. Selain itu, perusahaan terkendali UNTR yaitu PT Energia Prima Nusantara (EPN) juga menandatangani Perjanjian Jual Beli Bersyarat dengan Jimmy Budiarto untuk pembelian 0,00004% saham ASA yang dimiliki Jimmy dan 0,2% saham PT Mulia Bumi Persada (MBP) yang juga dimiliki Jimmy. Total nilai perusahaan (*enterprise value*) dalam transaksi ini tercatat sebanyak US\$ 540 juta. Nilai tersebut termasuk nilai pembelian saham dan nilai utang pemegang saham dari JRN kepada ASA, serta nilai bersih atas pembelian saham nantinya akan dilakukan penyesuaian dengan pos neraca tertentu dari ASA pada tanggal penyelesaian perjanjian. (Bloomberg)

15 September 2025

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

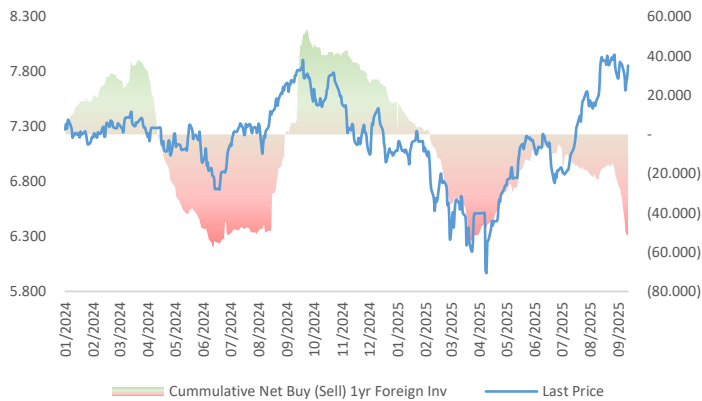


Figure 2. Sectors Movement

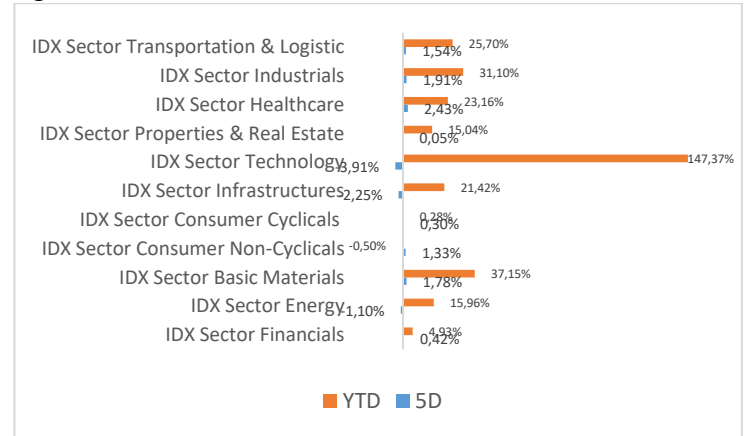


Figure 3. JCI vs Govt. Bonds 10yr Yield

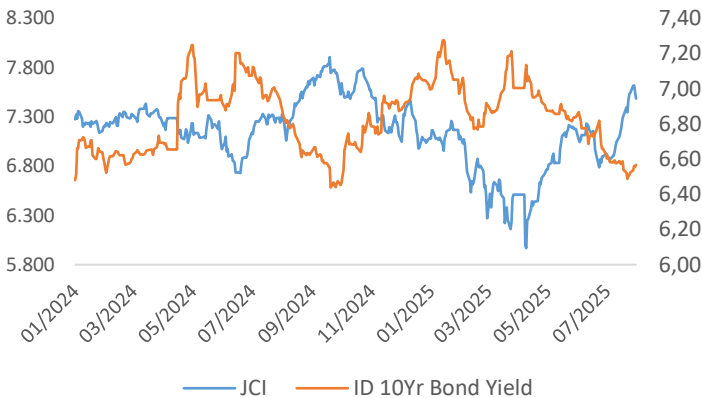


Figure 4. Spread Govt Bonds Yield 10yr Indo vs US

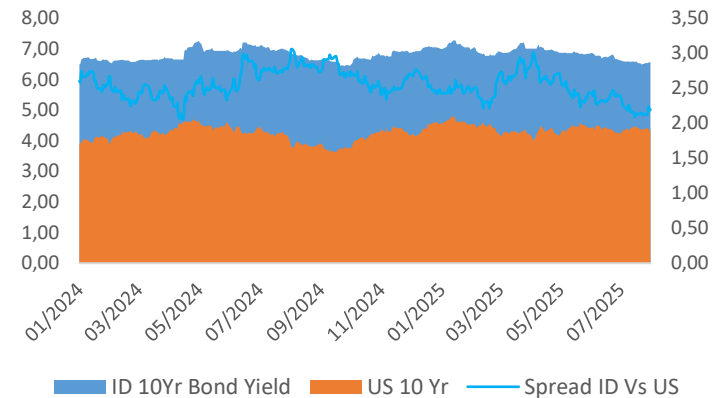


Figure 5. Spread Bonds Yield 10Yr Indo vs BI-7DRR

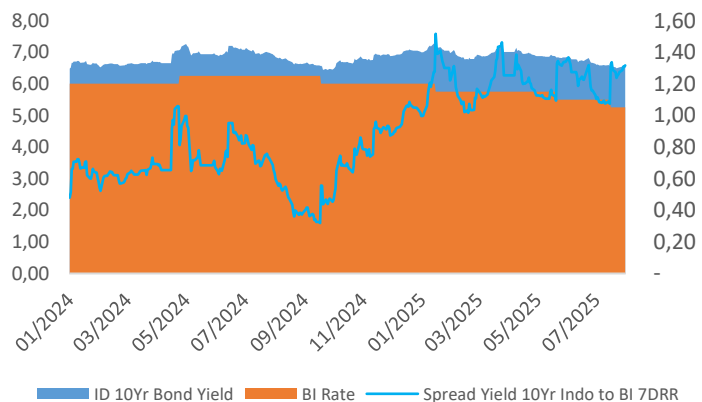


Figure 6. Spread Bonds Yield 10Yr US vs FRR

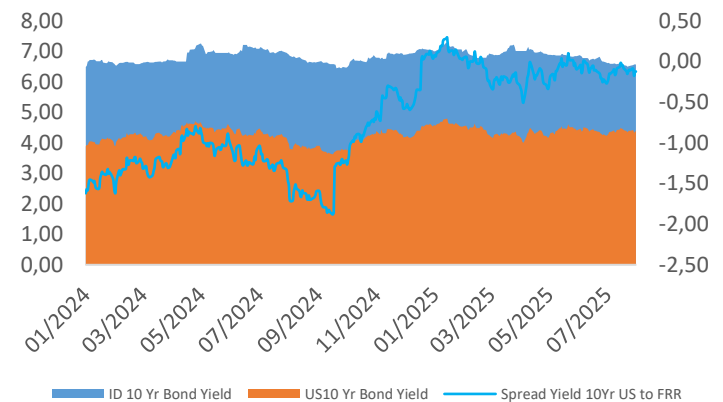
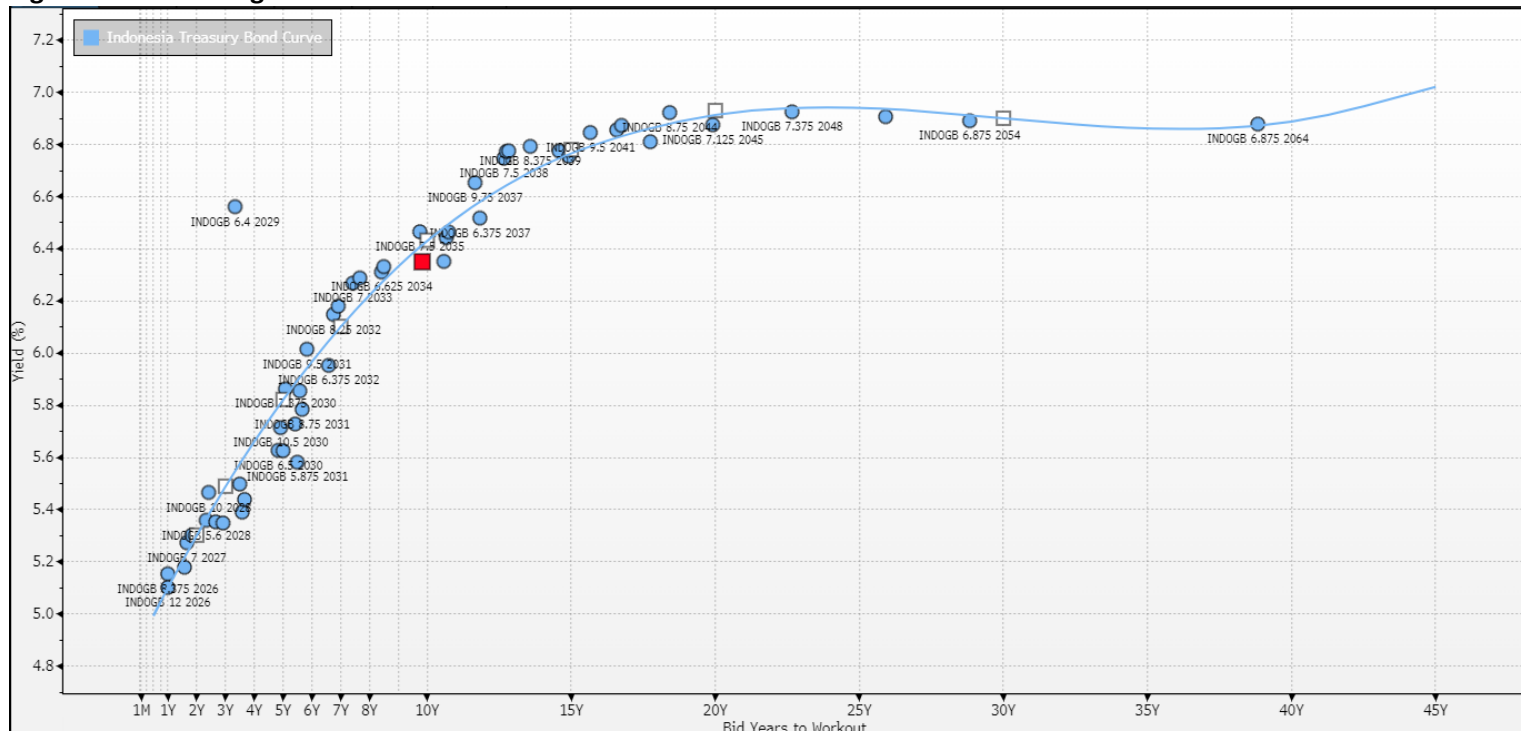


Figure 7. Nelson-Siegel-Svensson Model



Per Jumat, 12 September 2025, seri acuan 10 tahun FR0103 ditutup pada level 102,879 dengan imbal hasil 6,35%, yang berada di bawah estimasi model Nelson-Siegel-Svensson 6,43%. 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: FR0080, FR0045, FR0075, FR0079, FR0045, FR0057, FR0062, dan FR062. 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	5,62	103,66	5,62	103,65	5,75	103,14
FR0103	07/15/35	6,33	103,05	6,33	103,02	6,36	102,82
FR0106	08/15/40	6,77	103,25	6,78	103,25	6,73	103,69
FR0107	08/15/45	6,90	102,42	6,89	102,52	6,85	102,94

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	5,0020	5,4006	5,4732	6,4189	7,2332	5,4659	5,6314	6,5958	7,5215
1	5,1223	5,6716	5,7692	7,0754	8,5320	5,7499	5,9357	7,2033	8,7805
2	5,2578	5,8188	5,9468	7,3840	9,0123	5,9067	6,1346	7,5064	9,2309
3	5,4099	5,9655	6,1115	7,6080	9,3218	6,0586	6,2988	7,7405	9,5268
4	5,5752	6,1474	6,3003	7,8459	9,6676	6,2422	6,4686	7,9892	9,8733
5	5,7453	6,3533	6,5067	8,0989	10,0439	6,4470	6,6495	8,2494	10,2602

15 September 2025

Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
6	5,9117	6,5622	6,7141	8,3458	10,4065	6,6533	6,8346	8,4996	10,6385
7	6,0677	6,7576	6,9081	8,5685	10,7231	6,8452	7,0145	8,7224	10,9724
8	6,2092	6,9293	7,0798	8,7572	10,9803	7,0133	7,1818	8,9096	11,2461
9	6,3339	7,0735	7,2254	8,9099	11,1786	7,1543	7,3315	9,0598	11,4587
10	6,4415	7,1904	7,3449	9,0289	11,3254	7,2685	7,4615	9,1761	11,6174

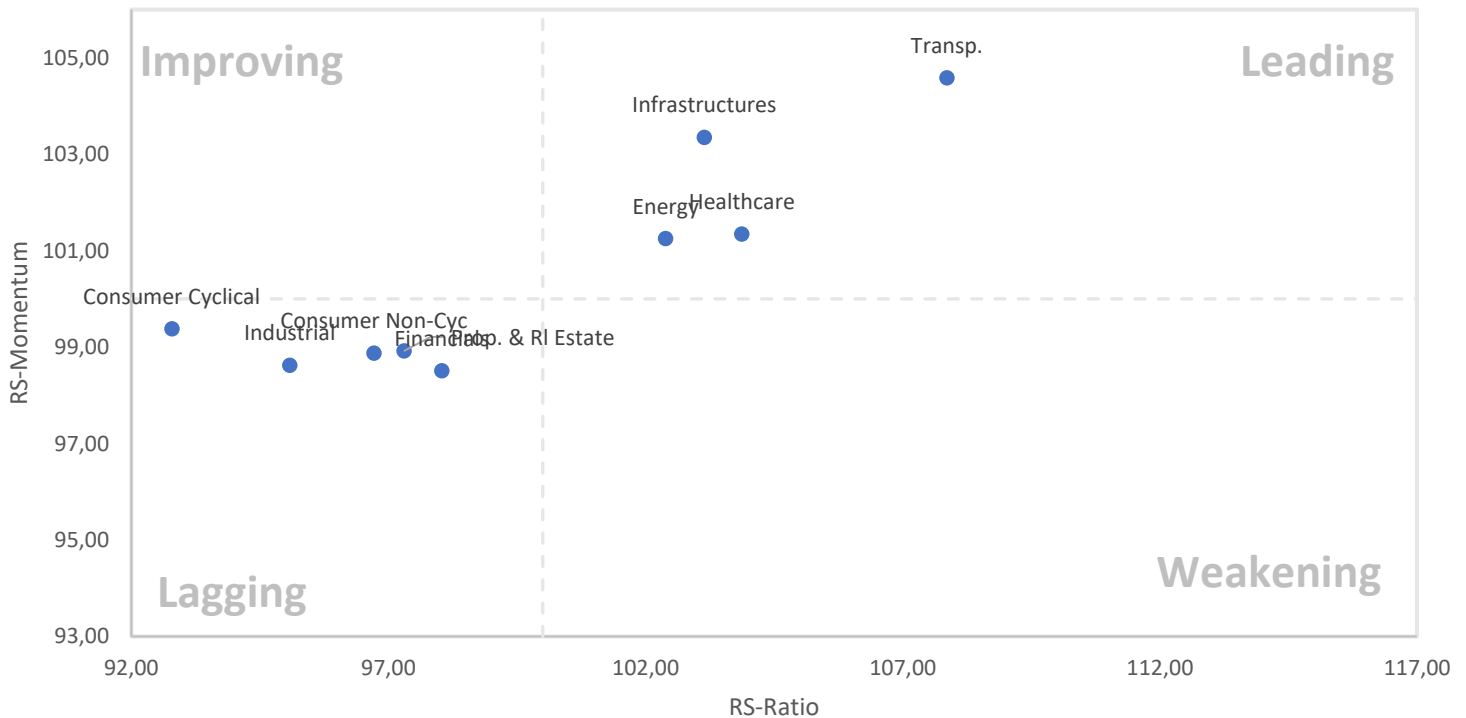
Source: IBPA; PLI Research

Figure 10. Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Previous	Consensus
15/10/2025	US	US Industrial Production MOM S	AUG	0,50	0,30
15/10/2025	US	MBA US US Mortgage Market Index	AUG	-0,12	-0,13
17/09/2025	US	Federal Funds Target Rate - Up	SEP 12	9,20	-
18/09/2025	US	US Initial Jobless Claims SA	SEP 17	4,50	4,26
18/09/2025	US	Conference Board US Leading Index	SEP 13	263,00	242,10
17/09/2025	EU	Euro Area MUICP All Items YoY	AUG F	2,10	2,10
17/09/2025	EU	Euro Area MUICP All Items MoM	AUG F	0,20	0,20
23/09/2025	EU	HCOB Eurozone Manufacturing PM	SEP P	50,70	-

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, Financial dan Property & Real Estate.

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.