

13 October 2025

JCI Weekly Data

10 Oktober	8.257,86
Change (wtw/ytd)	1,72 16,64

Global Economy

Indicator	Last (%)	Prev (%)
US Real GDP (YoY)	2,80	2,5
US Inflation Rate (YoY)	2,90	2,7
US FFR	4,00	4,50
Ind Real GDP (YoY)	5,12	4,87
Ind Inflation rate (YoY)	2,65	1,87
BI 7-day repo rate	4,75	5,25
Ind ICOR	4,00	6,33

Global Indices

Index	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Dow Jones	45.480	-2,73	6,90
S&P 500	6.553	-2,43	11,41
Nasdaq	22.204	-2,53	14,98
FTSE 100	9.427	-0,67	15,35
Nikkei	48.089	5,07	20,54
HangSeng	26.290	-3,65	31,06
Shanghai	3.897	1,13	16,27
KOSPI	3.611	5,23	50,47

FX

Currency	Last	Weekly (%)	YTD (%)
USD/IDR	16.553	-0,08	-2,72
EUR/USD	1,16	-0,93	12,05
GBP/USD	1,33	-1,09	6,57
USD/JPY	152,04	-1,11	3,39

Government Bonds 10Y

Bonds	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Indonesia	6,10	-3,16	-12,88
US	4,03	-2,11	-11,75
UK	4,68	-0,32	2,342
Japan	1,69	1,56	53,32

Commodities

Commodity	Last	Weekly (%)	YTD (%)
Crude oil (USD/bbl)	63,4	-3,2	-15,1
Gold (USD/Onc)	4.043,2	2,1	54,1
Nickel (USD/Ton)	15.280,0	-1,0	-0,3
CPO (MYR/Ton)	4.468,0	1,5	-8,1
Tin (USD/Mtr Ton)	36.173,0	-3,4	24,4
Coal (USD/Ton)	104,6	-0,4	-16,5

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:

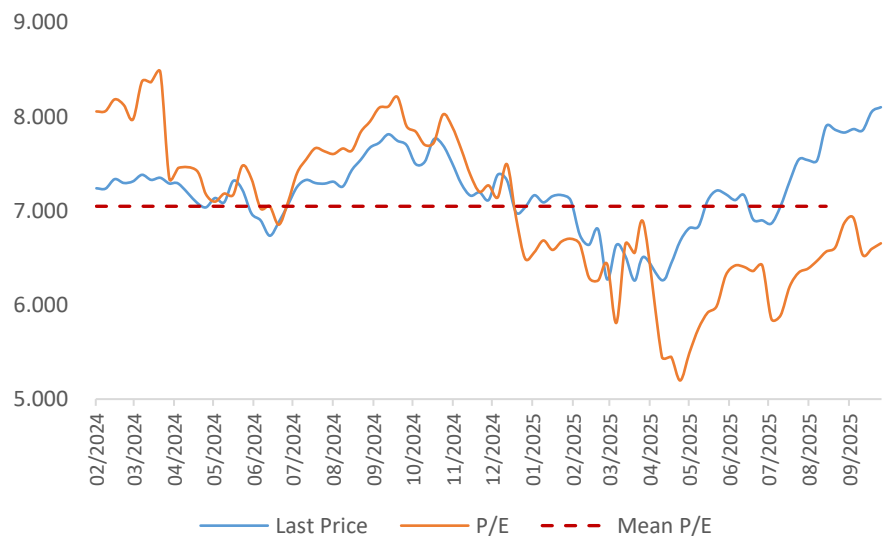
- Sepekan kemarin, IHSG melanjutkan penguatan untuk empat minggu berturut – turut
- Imbal hasil SBN dalam sepekan turun 3,16% atau 200 bps ke level 6,10%
- Nilai USDIDR melemah tipis 0,08% membawa rupiah ke level IDR 16.553
- US Government shutdown memaksa rilis data ekonomi krusial pekan ini ditunda.

Wallstreet mengalami pelemahan terendah sejak April setelah Presiden Donald Trump mengancam akan menaikkan tarif secara signifikan terhadap barang – barang impor dari China. Indeks S&P 500 anjlok 2,7%, Dow Jones turun 1,9% dan Nasdaq anjlok 3,6%. Penurunan tajam ini terjadi meskipun pasar berada di dekat rekor tertinggi. Memicu kekhawatiran investor mengenai valuasi saham yang sudah *overprice*.

Weekly Market Statistics

Market Capitalization (IDR Tn)	15.566,25
Foreign Flow (IDR Mn)	728,91
Volume (bn/shares)	35.979,27
Value (tn, IDR)	21.864,75
52-Wk High	8.272,63
52-Wk Low	5.882,61
Current P/E (x)	20,31
Dividend Yield (%)	5,20

JCI



Source : Bloomberg

Macroeconomics Updates

Inflasi AS Diproyeksikan Turun Memperkuat Sinyal Pemangkasan Suku Bunga Fed Penutupan pemerintahan AS menciptakan kekosongan data ekonomi krusial pekan ini, sehingga fokus pasar beralih ke data survei seperti laporan Beige Book dan sentimen bisnis kecil. Rilis data inflasi (IHK) September yang sangat dinantikan pun ditunda hingga 24 Oktober. Menurut consensus bloomberg diindikasikan bahwa angka IHK nantinya akan cukup moderat, didasari oleh temuan bahwa banyak barang yang terdampak tarif justru mengalami penurunan harga, bukan kenaikan. Inflasi yang terkendali ini diperkirakan akan memberikan keyakinan yang cukup bagi bank sentral AS, The Fed (FOMC), untuk melanjutkan kebijakan pemangkasan suku bunga pada pertemuan di bulan Oktober mendatang. Inflasi inti tahunan diproyeksikan turun menjadi 3,0% didorong oleh dua factor utama yaitu tren penurunan harga tiket pesawat dan perhotelan. Serta pelemahan daya beli konsumen yang menyebabkan banyak produk terdampak tarif kini justru mengalami diskon. (Bloomberg)

Produksi Industri AS Stagnan. Produksi industri AS diperkirakan tidak menunjukkan perubahan atau stagnan pada bulan September, meskipun data PMI sebelumnya memberikan kejutan positif. Stagnasi ini didorong oleh berlanjutnya pelemahan pada penyerapan tenaga kerja di sektor manufaktur serta penurunan produksi listrik, yang hanya sedikit diimbangi oleh kenaikan pada sektor ekstraksi sumber daya alam. Lebih penting lagi, prospek ke depan mengindikasikan potensi perlambatan yang lebih signifikan. Para pelaku manufaktur melaporkan adanya pelemahan permintaan, menipisnya pesanan yang belum terselesaikan (*backlog*), dan gangguan rantai pasok yang melanda sektor otomotif. Faktor-faktor ini secara kolektif menciptakan risiko penurunan yang substansial bagi aktivitas industri AS dalam beberapa waktu mendatang. (Bloomberg)

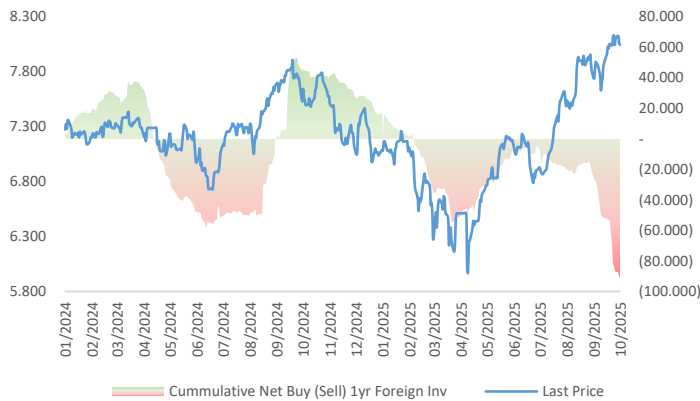
Macroeconomics Updates

Indeks Keyakinan Konsumen AS Stagnan di Oktober Indeks sentimen konsumen AS dari University of Michigan menunjukkan stabilitas pada Oktober, berada di level 55,0, hanya sedikit berubah dari bulan sebelumnya dan sedikit di atas ekspektasi para ekonom. Meskipun demikian, sentimen ini tetap berada di dekat level terendah historis, menandakan pesimisme yang berkelanjutan. Perhatian utama konsumen tetap tertuju pada isu-isu fundamental seperti tingginya harga kebutuhan dan prospek pasar tenaga kerja yang dinilai melemah. Mereka tidak mengantisipasi adanya perbaikan signifikan dalam waktu dekat. Ekspektasi inflasi untuk satu tahun ke depan sedikit melandai ke 4,6%, sementara untuk jangka panjang tetap di 3,7%. Menariknya, penutupan sebagian layanan pemerintah (*government shutdown*) yang sedang berlangsung tampaknya tidak banyak memengaruhi pandangan ekonomi konsumen secara keseluruhan (Reuters)

Inflasi Jepang Stabil, Sinyal Kenaikan Suku Bunga Semakin Menguat Data terbaru menunjukkan inflasi harga grosir di Jepang bertahan stabil di level 2,7% pada bulan September secara tahunan, melampaui ekspektasi pasar. Angka ini menandakan adanya tekanan biaya yang persisten di tingkat produsen, yang pada akhirnya dapat berimbas pada harga konsumen. Kenaikan harga impor yang melambat, serta kenaikan harga pada sektor makanan dan minuman menjadi beberapa faktor pendorong utama. Stabilitas inflasi di tingkat grosir ini, yang merupakan indikator awal bagi inflasi konsumen, diperkirakan akan terus memberikan tekanan pada Bank of Japan (BOJ) untuk mempertimbangkan kembali kebijakan suku bunga ultra-rendahnya. Meskipun BOJ masih bersikap hati-hati, data ini memperkuat pandangan bahwa era stimulus moneter masif di Jepang mungkin akan segera berakhir, seiring dengan upaya mencapai target inflasi 2% secara berkelanjutan. (Source : Reuters)

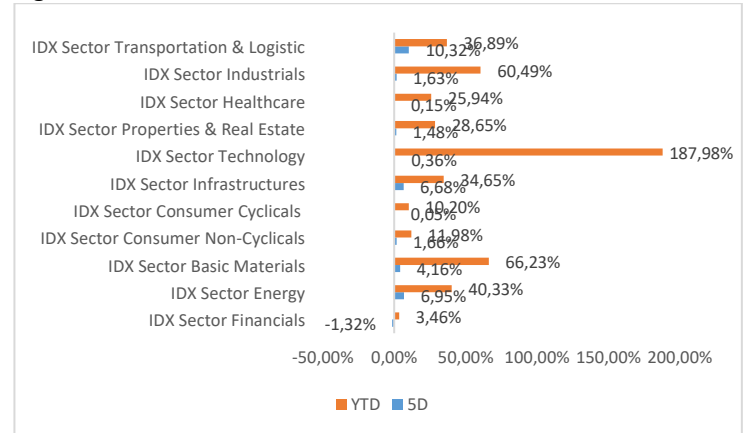
13 October 2025

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



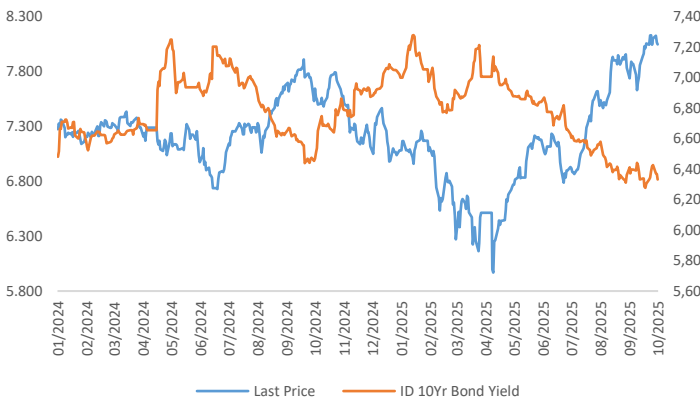
Source: BI; Investing; Infovesta; PLI Research

Figure 2. Sectors Movement



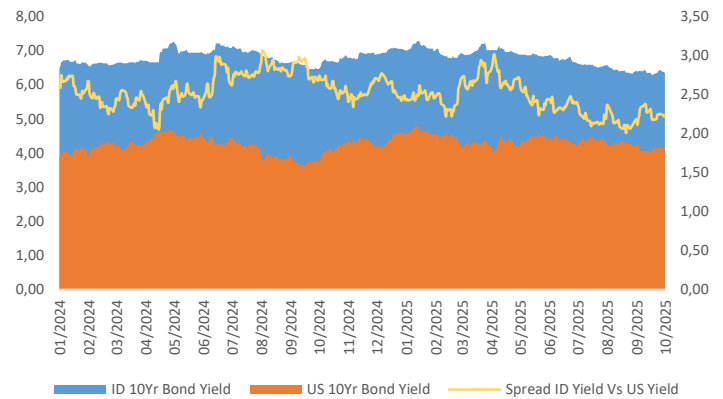
Source: BI; Investing; Infovesta; PLI Research

Figure 3. JCI vs Govt. Bonds 10yr Yield



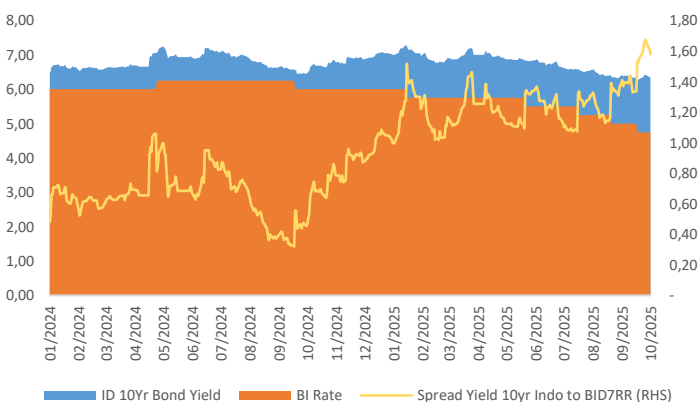
Source: Investing; PLI Research

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



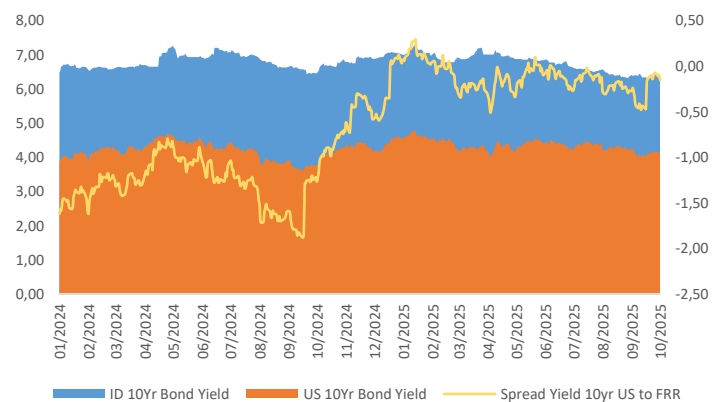
Source: Investing; PLI Research

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



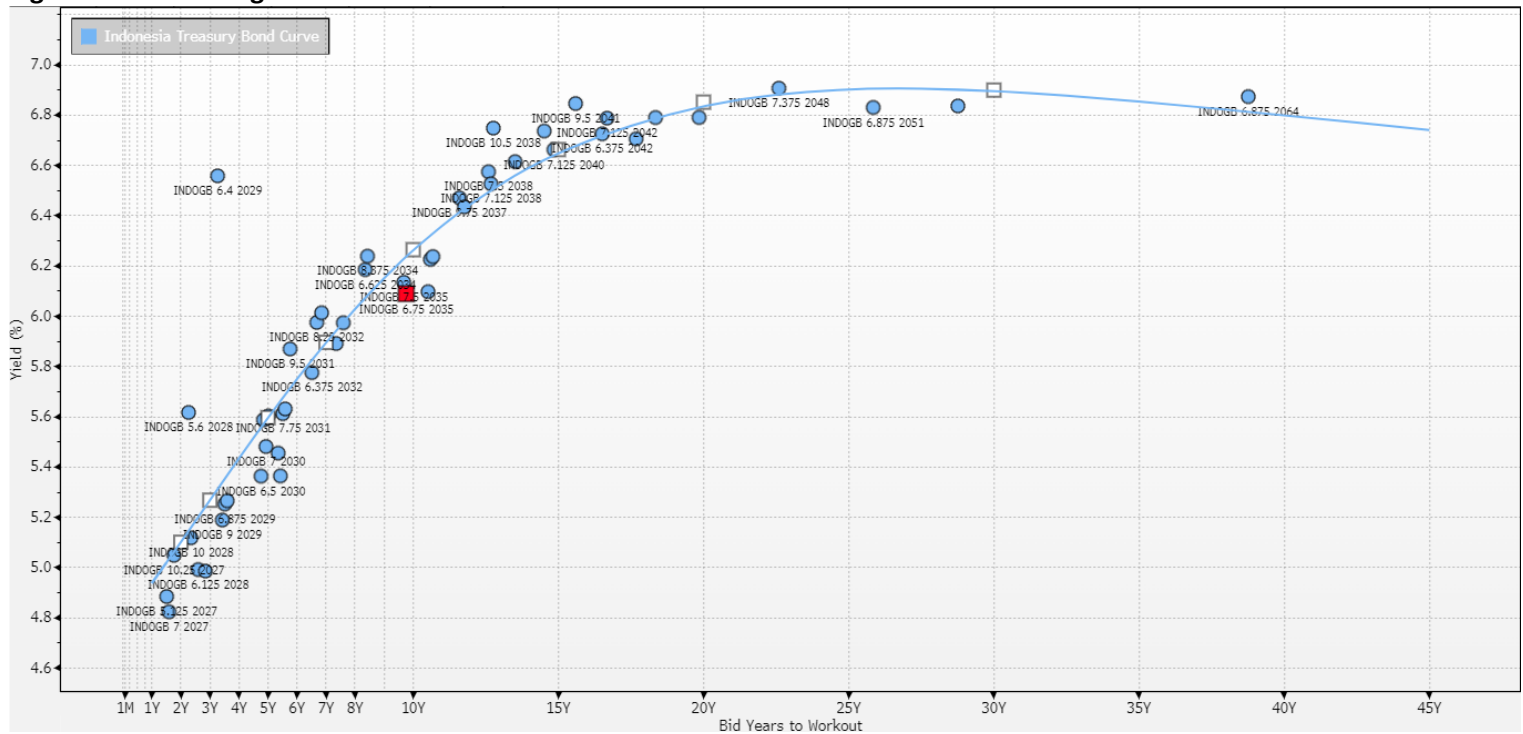
Source: IBPA; PLI Research

Figure 6. Spread Bonds Yield 10Yr US vs FRR



Source: IBPA; PLI Research

Figure 7. Nelson-Siegel-Svensson Model



Source: Bloomberg

Per Jumat, 10 Oktober 2025, seri acuan 10 tahun FR0103 ditutup pada level 104,787 dengan imbal hasil 6,09%. Angka ini menunjukkan FR0103 diperdagangkan pada harga premium dibandingkan valuasi model Nelson-Siegel-Svensson yang berada di level 6,23%. 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: FR0068, FR0100, FR0074, FR0075, FR0058, FR0054. 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	15/07/2030	5,36	104,71	5,38	104,62	5,54	103,96
FR0103	15/07/2035	6,10	104,74	6,12	104,60	6,37	102,75
FR0106	15/08/2040	6,60	104,95	6,60	104,95	6,77	103,25
FR0107	15/08/2045	6,72	104,41	6,72	104,41	6,83	103,13

Source: IBPA; PLI Research

Figure 9 Corporate Bonds – Sectoral Yield Curve

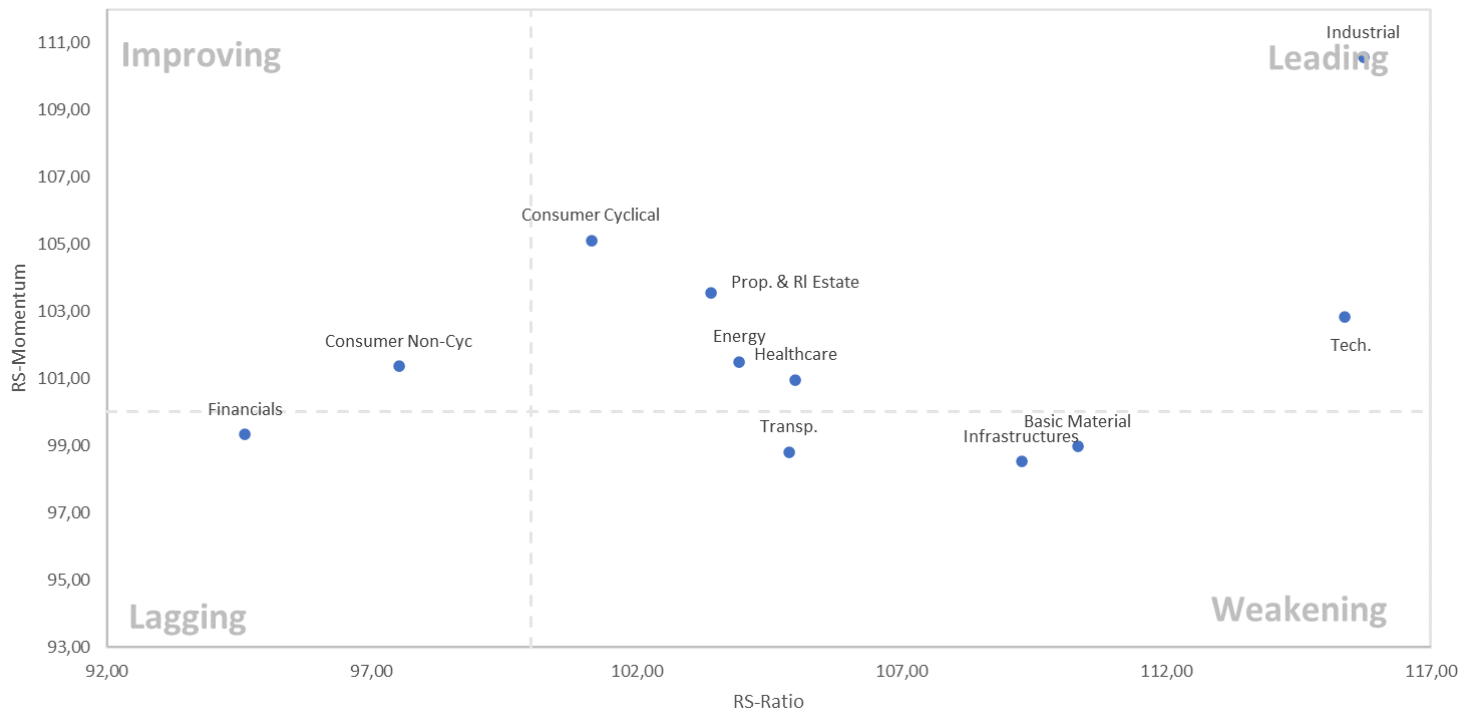
Tenor	IGS	SOE				Non SOE			
		AAA	AA	A	BBB	AAA	AA	A	BBB
0.08	4,7430	5,1780	5,3267	6,0340	6,9744	5,2843	5,4430	6,2918	7,2419
1	4,7903	5,3167	5,5089	6,7411	8,1153	5,4465	5,6509	7,0723	8,4470
2	4,9150	5,4721	5,6657	7,0849	8,5593	5,5948	5,8202	7,3997	8,9150
3	5,0838	5,6560	5,8475	7,3326	8,8526	5,7736	6,0041	7,6240	9,2142
4	5,2731	5,8650	6,0595	7,5887	9,1931	5,9854	6,2137	7,8684	9,5530

13 October 2025

5	5,4667	6,0853	6,2843	7,8568	9,5838	6,2125	6,4356	8,1329	9,9376
6	5,6537	6,3027	6,5032	8,1168	9,9818	6,4359	6,6530	8,3913	10,3267
7	5,8278	6,5065	6,7028	8,3506	10,3494	6,6418	6,8532	8,6224	10,6838
8	5,9855	6,6900	6,8760	8,5488	10,6653	6,8226	7,0290	8,8156	10,9889
9	6,1253	6,8499	7,0207	8,7093	10,9228	6,9755	7,1775	8,9692	11,2360
10	6,2472	6,9858	7,1381	8,8347	11,1245	7,1011	7,2995	9,0868	11,4283

Source: IBPA; PLI Research

Figure 10. Sector Rotation Graph



Source : Bloomberg, PLI Research

Berdasarkan sector rotation diatas, 1 sektor utama yang saat ini sedang berada di kuadran lagging bisa menjadi perhatian utama yaitu sektor keuangan dan sektor konsumen non siklikal yang saat ini bergerak di kuadran improving.

Figure 10. Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Previous	Consensus
10/13/2025	CH	Trade Balance	Sep	US102,33	US98,05b
10/13/2025	CH	Import YoY	Sep	1,30%	1,80%
10/13/2025	CH	Export YoY	Sep	4,40%	6,60%
10/15/2025	US	MBA Mortgage Applications	Oct-10	-47%	--
10/15/2025	US	Empire Manufacturing	Oct	- 8,70	-1,7
10/16/2025	US	Initial Jobless Claims	Oct-11	--	230K
10/16/2025	US	PPI Final Demand MoM	Sep	-0,10%	0,30%
08/21/2025	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-30	--	--
08/21/2025	US	Initial Jobless Claims	Aug-16	224K	225K
08/21/2025	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug P	49,8	49,7
08/21/2025	US	Leading Index	Jul	-0,30%	-0,10%
08/21/2025	US	Existing Home Sales	Jul	3,93m	3,92m
08/21/2025	ID	BI-Rate	Aug-20	5,25%	5,25%

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.