

DAILY MARKET WATCH

3 Juli 2025

Global Sentiment

Pasar *wait and see* rilis data-data makro ekonomi AS yaitu data ketenagakerjaan dan data inflasi yang akan menjadi pertimbangan The Fed dalam keputusan penurunan suku bunga dalam *Federal Open Market Committee* (FOMC) pada 29 – 30 Juli mendatang. Rilis data ketenagakerjaan terbaru *ADP Employment Change* AS bulan Juni turun 33 ribu (*prior*: 29 ribu) berbeda dengan konsensus pasar yang memproyeksikan naik sebesar 99 ribu. Penurunan data *ADP Employment Change* bulan Juni ini menjadi penurunan pertama kalinya sejak bulan Maret 2023. Sementara itu, Presiden AS, Donald Trump, mengumumkan kesepakatan dagang dengan Vietnam dengan tarif umum sebesar 20% dan tarif khusus 40% untuk barang-barang *transshipment*. Kesepakatan dengan Vietnam ini menjadi kesepakatan ketiga setelah kesepakatan dengan Inggris dan China sebelum penutupan negosiasi tanggal 9 Juli. Adapun Vietnam menjadi perhatian pemerintah AS karena pemerintah AS memandang Vietnam sebagai mitra strategis dengan lonjakan penjualan ke AS yang tinggi dan merupakan importir terbesar keenam bagi AS tahun lalu.



Pada Rabu (02/07) Rupiah dibuka di level 16,200/16,220 dengan *first traded* 16,220, dan kurs acuan JISDOR di level 16,236 (*prior*: 16,192). Rupiah diperdagangkan pada range 16,220-16,250. Perdagangan hari ini akan dipengaruhi oleh sikap pasar yang *wait and see* terhadap rilis data-data makro ekonomi AS (data ketenagakerjaan dan data inflasi) yang akan menjadi pertimbangan The Fed dalam keputusan penurunan suku bunga dalam *Federal Open Market Committee* (FOMC) pada 29 – 30 Juli mendatang. Rilis data ketenagakerjaan terbaru *ADP Employment Change* AS bulan Juni turun 33 ribu (*prior*: 29 ribu) berbeda dengan konsensus pasar yang memproyeksikan naik sebesar 99 ribu. Penurunan data *ADP Employment Change* bulan Juni ini menjadi penurunan pertama kalinya sejak bulan Maret 2023. Sementara itu dari dalam negeri, Menteri Keuangan, Sri Mulyani, menyampaikan komitmennya terkait perpanjangan masa berlakunya insentif Pajak Penghasilan (PPH) Final sektor Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM) dengan tarif 0.5% di tahun 2025 sesuai Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 55 Tahun 2022. Insentif tersebut merupakan bagian dari paket stimulus ekonomi Presiden Prabowo dengan anggaran sebesar Rp 2 triliun. Adapun proses penyusunan kebijakan perpanjangan ini sedang berlangsung dan menunggu pembahasan antar kementerian di Kementerian Sekretariat Negara. Menteri Keuangan juga mencatatkan realisasi anggaran ketahanan pangan sampai dengan Juni 2025 sebesar Rp 46.9 triliun atau 32.7% dari target. Realisasi semester I 2025 ini meningkat 47.5% bila dibandingkan periode sama tahun lalu. Adapun anggaran ketahanan pangan ini di antaranya digunakan untuk mencetak sawah dan intensifikasi lahan sebanyak 51.3 (realisasi Rp 2.3 triliun), bantuan alsintan dan sarana produksi pertanian sebanyak 152.7 ribu unit (realisasi Rp 2.6 triliun), irigasi 12.9% dari target 216.000 ha (realisasi Rp 1.3 triliun), pembangunan bendungan 31.7% dari target 15 unit (realisasi Rp 1.4 triliun), dan bantuan pupuk bersubsidi yang mencapai 3.7 ton (realisasi Rp 10.3 triliun).

Domestic Sentiment

Menteri Keuangan, Sri Mulyani, menyampaikan komitmennya terkait perpanjangan masa berlakunya insentif Pajak Penghasilan (PPH) Final sektor Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM) dengan tarif 0.5% di tahun 2025 sesuai Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 55 Tahun 2022. Insentif tersebut merupakan bagian dari paket stimulus ekonomi Presiden Prabowo dengan anggaran sebesar Rp 2 triliun. Adapun proses penyusunan kebijakan perpanjangan ini sedang berlangsung dan menunggu pembahasan antar kementerian di Kementerian Sekretariat Negara. Menteri Keuangan juga mencatatkan realisasi anggaran ketahanan pangan sampai dengan Juni 2025 sebesar Rp 46.9 triliun atau 32.7% dari target. Realisasi semester I 2025 ini meningkat 47.5% bila dibandingkan periode sama tahun lalu. Adapun anggaran ketahanan pangan ini di antaranya digunakan untuk mencetak sawah dan intensifikasi lahan sebanyak 51.3 (realisasi Rp 2.3 triliun), bantuan alsintan dan sarana produksi pertanian sebanyak 152.7 ribu unit (realisasi Rp 2.6 triliun), irigasi 12.9% dari target 216.000 ha (realisasi Rp 1.3 triliun), pembangunan bendungan 31.7% dari target 15 unit (realisasi Rp 1.4 triliun), dan bantuan pupuk bersubsidi yang mencapai 3.7 ton (realisasi Rp 10.3 triliun).

Top Volume Bonds

Government	02/07
FR0103 (10Y)	IDR 6.98 T
FR0104 (5Y)	IDR 6.86 T
PBS003 (2Y)	IDR 3.89 T
Corporate	02/07
Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022	IDR 340 M
Obligasi Berkelanjutan III Bussan Auto Finance Tahap II Tahun 2024 Seri A	IDR 301 M
Sukuk Ijarah Berkelanjutan I SMART Tahap I Tahun 2025	IDR 261 M

Opening	Closing
16,220	16,240
Lowest	Highest
16,220	16,250

	01/07	02/07	Δ
USD	16,190	16,240	+ 0.31%
EUR	19,081	19,120	+ 0.20%
SGD	12,739	12,750	+ 0.09%
JPY	113.16	112.86	- 0.27%

IHSG Per 2 Juli 2025	Prior
6,881	6,915

Menguat	Stagnan	Melemah
195	196	396

Price Index Updates			
Commodity	01/07	02/07	Δ
Crude Oil (WTI)	65.45	67.45	+ 3.06%
Coal	111.80	112.50	+ 0.63%
Nickel	15,206	15,302	+ 0.63%
Copper	505	515	+ 2.00%
CPO	1225	1225	0.00%

Safe Heaven	01/07	02/07	Δ%
Gold	3,339	3,357	+ 0.56%
UST 10Y	4.24	4.28	+ 0.83%
USD/JPY	143.42	143.66	+ 0.17%
USD/CHF	0.7911	0.7920	+ 0.11%

Currency	01/07	02/07	Δ%
EUR/USD	1.1806	1.1799	- 0.06%
GBP/USD	1.3746	1.3636	- 0.80%
USD/CNH	7.1609	7.1612	+ 0.01%
AUD/USD	0.6583	0.6584	+ 0.02%

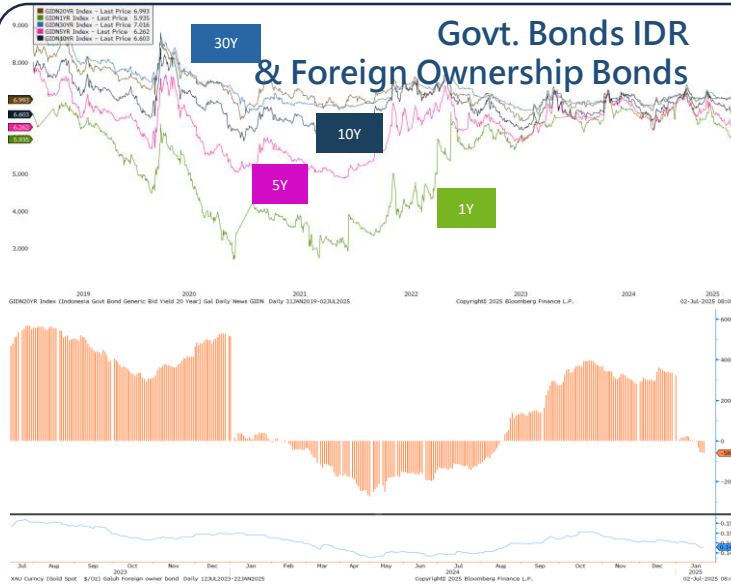
Indeks	01/07	02/07	Δ%
Dow Jones	44,495	44,484	- 0.02%
S&P	6,198	6,227	+ 0.47%
Nasdaq	20,203	20,393	+ 0.94%
DAX (German)	23,673	23,790	+ 0.49%
CAC 40 (Prancis)	7,663	7,738	+ 0.99%
FTSE 100 (UK)	8,785	8,775	- 0.12%
EURO Stoxx 50 (EU)	5,282	5,319	+ 0.69%
CSI 1000 (China)	6,374	6,309	- 1.01%
Nikkei 225 (JP)	39,986	39,762	- 0.56%
FTSE China 50 (HK)	16,662	16,740	+ 0.47%
FTSE Sing	419	421	+ 0.44%

Technical Analysis USD/IDR



**Prediksi pergerakan USD/IDR pada
Kamis (03/07) : 16,180 – 16,230**

Resistance 1	16,230
Resistance 2	16,250
Support 1	16,180
Support 2	16,160



Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	01/07	02/07	01/07	02/07	01/07	02/07
1Y	3.99	3.99	5.94	5.96	4.13	4.14
5Y	3.83	3.86	6.26	6.26	4.41	4.42
10Y	4.24	4.28	6.60	6.62	5.12	5.12
30Y	4.76	4.80	7.02	7.01	5.53	5.53

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	234	84

Benchmark (Yield %), Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	01/07	02/07	Δ	Price	Yield
FR0104 (5Y)	6.57	6.58	+ 1 bps	102.15 / 102.36	6.23 / 6.16
FR0103 (10Y)	6.59	6.58	- 1 bps	100.18 / 100.39	6.60 / 6.56
FR0106 (15Y)	6.81	6.81	0 bps	102.50 / 102.88	6.83 / 6.79
FR0107 (20Y)	6.97	6.97	0 bps	101.40 / 101.73	6.99 / 6.95

BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak naik pada Selasa (02/07) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada level 6.62% (prior: 6.60%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 2 Juli 2025 sebesar Rp 105.33 triliun (prior: Rp 169.86 triliun).

Pergerakan pasar didorong oleh meredanya ekspektasi pasar terhadap pemangkasan suku bunga The Fed dalam waktu dekat, seiring rilis data ekonomi AS yang lebih kuat dari perkiraan serta pernyataan bernada *hawkish* dari pejabat The Fed. Rilis data *JOLTS Job Openings* yang meningkat menunjukkan pasar tenaga kerja yang masih baik, tercatat sebesar 7.77 juta (prior: 7.39 juta). Dari sektor manufaktur, *S&P Global Manufacturing PMI* pada Juni naik ke 52.9 (prior: 52.0) sementara *ISM Manufacturing PMI* juga naik tipis ke 49.0 (prior: 48.5).

Pada kondisi saat ini, investasi pada seri menengah seperti FR0103, FR0104, dan FR0106 dapat dipertimbangkan menjadi alternatif pilihan untuk investasi.

Economic Calendar

	Country	Event	Period	Cons	Act	Prior	Revised
2 Juli 2025 / Rabu							
	US	ADP Nonfarm Employment Change	Jun	99k	-33k	29k	--
3 Juli 2025 / Kamis							
	US	ADP Nonfarm Payrolls	Jun	120k	--	139k	--
	US	Unemployment Rate	Jun	4.3%	--	4.2%	--
	US	Initial Jobless Claims	Jun 28	239k	--	236k	--
	US	Factory Orders	May	7.9%	--	-3.7%	--
	US	Durable Goods Orders	May F	16.4%	--	16.4%	--
4 Juli 2025 / Jumat							
	EU	PPI YoY	May	--	--	0.7%	--
	EU	PPI MoM	May	-0.6%	--	-2.2%	--
	UK	S&P Global Construction PMI	Jun	48.6	--	47.9	--