

DAILY MARKET WATCH

14 Mei 2025

Global Sentiment

Pemerintah AS dan China sepakat menurunkan tarif impor satu sama lain untuk 90 hari ke depan dengan AS memotong tarif terhadap barang impor China dari 145% menjadi 30%, sementara China menurunkan tarifnya dari 125% menjadi 10%. Kesepakatan ini diumumkan setelah negosiasi yang bertujuan untuk meredakan ketegangan perdagangan antara kedua negara. Meskipun demikian, negosiasi lebih lanjut akan terus dilakukan untuk memastikan kesepakatan yang lebih rinci. Pasar merespon baik perkembangan ini dengan kenaikan indeks saham dan penguatan dolar AS. Di sisi lain, Presiden AS, Donald Trump, mendesak Gubernur The Fed, Jerome Powell, untuk menurunkan suku bunga setelah laporan inflasi AS bulan April 2025 menunjukkan kenaikan yang lebih rendah dari ekspektasi. Presiden Trump menilai harga barang-barang utama seperti bahan bakar dan makanan mengalami penurunan terbesar sejak 2020 sehingga The Fed harus mengikuti langkah Eropa dan China dalam menurunkan suku bunga. Selain itu, ekonom memperkirakan dampak tarif akan semakin terasa dalam beberapa bulan mendatang yang membuat The Fed cenderung berhati-hati dalam memangkas suku bunga. Disisi lain, tarif resiprok terhadap 60 negara dan Uni Eropa tetap dipertahankan hingga Juli 2025 dengan kemungkinan penyesuaian lebih lanjut.

Domestic Sentiment

Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Indonesia, Airlangga Hartarto, melakukan pertemuan bilateral dengan Menteri Ekonomi, Perdagangan, dan Industri Jepang, Muto Yoji, di Tokyo. Pertemuan ini membahas peningkatan perdagangan dan investasi antara kedua negara, dengan fokus pada proyek yang dijalankan melalui kerangka Asia Zero Emission Community (AZEC) dan Indonesia-Japan Economic Partnership Agreement (IJEPA). Selama pertemuan, Muto Yoji mengapresiasi kontribusi signifikan Indonesia dalam menjaga iklim bisnis. Sebagai hasil dari kerjasama yang terus berkembang, perdagangan Indonesia dengan Jepang mencapai USD 35.6 miliar pada 2024 dengan surplus neraca perdagangan bagi Indonesia sebesar USD 5.7 miliar. Selanjutnya, Menteri Koperasi, Budi Arie Setiadi, meminta Kejaksaan Agung (Kejagung) untuk melakukan pengawasan dan pendampingan hukum terkait pembentukan 80,000 Koperasi Desa Merah Putih agar memastikan kredibilitas program dan mitigasi risiko yang melibatkan anggaran besar. Program ini bertujuan meningkatkan kesejahteraan masyarakat desa dengan memutus rantai distribusi dan menghilangkan rentenir.



Sumber: Reuters

Pada Jumat (09/05) Rupiah dibuka di level 16,540/16,560 dengan first traded 16,560, dan kurs acuan JISDOR di level 16,532 (prior: 16,497). Rupiah diperdagangkan pada range 16,500-16,565. Sementara itu imbal hasil obligasi bergerak bervariasi dengan yield SBN 10 tahun ditutup di level 6.86% (prior: 6.86%). Perdagangan hari ini akan dipengaruhi oleh Biro Statistik Tenaga Kerja AS merilis data Consumer Price Index (CPI) yang turun sebesar 0.1% menjadi 2.3% yoy (prior: 2.4%) dan 0.2% mom (prior: -0.1%). Hal ini disebabkan turunnya harga energi, bahan makanan, tiket pesawat, dan hotel di AS. Di sisi lain, pelaku pasar mengurangi ekspektasi terhadap pemangkasan suku bunga oleh The Fed setelah AS dan China sepakat menurunkan tarif impor yang bertujuan untuk meredakan ketegangan perdagangan. Saat ini, pelaku pasar memperkirakan dua kali pemangkasan suku bunga pada 2025 dengan penurunan sebesar 50 basis poin hingga Desember 2025. Proyeksi The Fed juga berfokus pada kehati-hatian dalam menilai dampak tarif terhadap inflasi dan pertumbuhan, meski terdapat dinamika terkait arah kebijakan moneter. Beberapa ekonom memperkirakan pemangkasan suku bunga The Fed dimulai pada Juli atau September 2025. Dari dalam negeri, Menteri Koperasi, Budi Arie Setiadi, meminta Kejaksaan Agung (Kejagung) untuk melakukan pengawasan dan pendampingan hukum terkait pembentukan 80,000 Koperasi Desa Merah Putih agar memastikan kredibilitas program dan mitigasi risiko yang melibatkan anggaran besar. Selanjutnya, Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Indonesia, Airlangga Hartarto, melakukan pertemuan bilateral dengan Menteri Ekonomi, Perdagangan, dan Industri Jepang, Muto Yoji, di Tokyo yang membahas terkait peningkatan perdagangan dan investasi antara kedua negara, dengan fokus pada proyek yang dijalankan melalui kerangka AZEC dan IJEPA.

Top Volume Bonds

Government	09/05
FR0103 (10Y)	IDR 5.45 T
FR0104 (5Y)	IDR 2.66 T
FR0107 (15Y)	IDR 1.50 T
Corporate	09/05
Obligasi III Wahana Inti Selaras Tahun 2024 Seri B	IDR 290 M
Obligasi I Integrasi Jaringan Ekosistem Tahun 2024 Seri B	IDR 210 M
Obligasi Berkelanjutan V Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2024	IDR 180 M

Opening	Closing
16,560	16,515
Lowest	Highest
16,500	16,565

	08/05	09/05	Δ
USD	16,494	16,515	+ 0.13%
EUR	18,634	18,581	- 0.28%
SGD	12,734	12,719	- 0.12%
JPY	114.29	113.76	- 0.46%

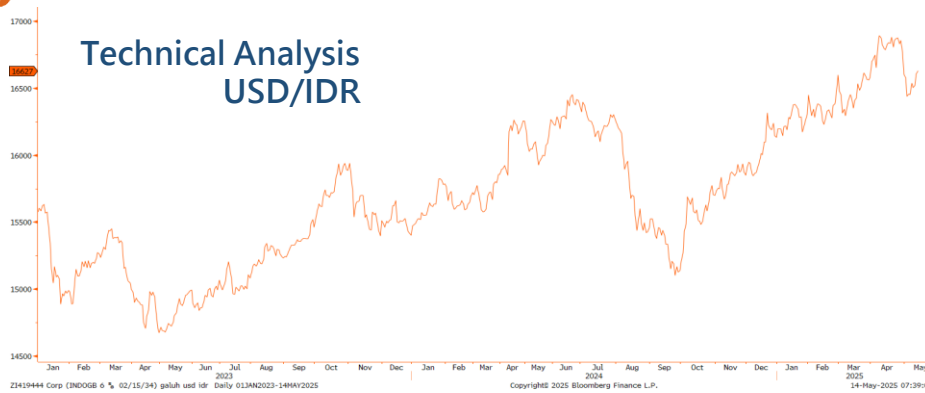
IHSG Per 09 Mei 2025		Prior	
6,832		6,827	
Menguat	Stagnan	Melemah	
247	217	341	
Price Index Updates			
Commodity	12/05	13/05	Δ
Crude Oil (WTI)	61.95	63.67	+ 2.78%
Coal	99.75	99.90	+ 0.15%
Nickel	15,635	15,735	+ 0.64%
Copper	458	468	+ 2.25%
CPO	1135	1138	+ 0.22%

Safe Heaven	12/05	13/05	Δ%
Gold	3,236	3,250	+ 0.43%
UST 10Y	4.47	4.47	- 0.13%
USD/JPY	148.46	147.48	- 0.66%
USD/CHF	0.8456	0.8395	- 0.72%

Currency	12/05	13/05	Δ%
EUR/USD	1.1087	1.1185	+ 0.88%
GBP/USD	1.3176	1.3306	+ 0.99%
USD/CNH	7.2006	7.1991	- 0.02%
AUD/USD	0.6372	0.6471	+ 1.55%

Indeks	12/05	13/05	Δ%
Dow Jones	42,410	42,140	- 0.64%
S&P	5,844	5,887	+ 0.72%
Nasdaq	18,708	19,010	+ 1.61%
DAX (German)	23,567	23,639	+ 0.31%
CAC 40 (Prancis)	7,850	7,874	+ 0.30%
FTSE 100 (UK)	8,605	8,603	- 0.02%
EURO Stoxx 50 (EU)	5,392	5,416	+ 0.44%
CSI 1000 (China)	6,167	6,151	- 0.27%
Nikkei 225 (JP)	37,644	38,183	+ 1.43%
FTSE China 50 (HK)	16,255	15,951	- 1.87%
FTSE Sing	408	408	- 0.08%

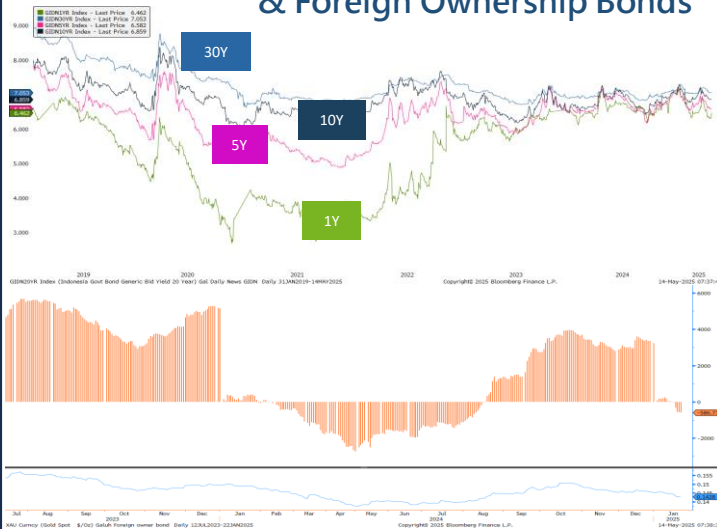
Technical Analysis USD/IDR



Prediksi pergerakan USD/IDR pada
Rabu (14/05) : 16,530–16,610

Resistance 1	16,610
Resistance 2	16,630
Support 1	16,530
Support 2	16,500

Govt. Bonds IDR & Foreign Ownership Bonds



BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak *sideways* pada Selasa (13/05) dengan *yield* SUN 10Y ditutup pada *level* 6.86% (*prior*: 6.86%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 13 Mei 2025 sebesar Rp 0 triliun (*prior*: Rp 0 triliun).

Pergerakan pasar didorong oleh Departemen Ketenagakerjaan AS yang merilis data *Initial Jobless Claims* AS minggu kemarin yang tercatat turun sebesar 13 ribu menjadi 231 ribu (*prior*: 241 ribu) dan *Continuing Jobless Claims* yang tercatat turun sebesar 29 ribu menjadi 1.890 juta (*prior*: 1.908 juta).

Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	12/05	13/05	08/05	09/05	12/05	13/05
1Y	4.11	4.11	6.31	6.34	4.56	4.56
5Y	4.11	4.10	6.58	6.57	4.85	4.85
10Y	4.47	4.47	6.86	6.86	5.45	5.45
30Y	4.91	4.91	7.06	7.05	5.80	5.80

Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	239	98

Benchmark (Yield %), Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	08/05	09/05	Δ	Price	Yield
FR0104 (5Y)	6.56	6.55	-1 bps	101.21 / 101.46	6.52 / 6.44
FR0103 (10Y)	6.85	6.84	-1 bps	98.94 / 99.27	6.79 / 6.74
FR0106 (15Y)	7.00	7.00	0 bps	101.07 / 101.54	7.00 / 6.94
FR0107 (20Y)	7.02	7.02	0 bps	100.96 / 101.41	7.03 / 6.99

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
13 Mei 2025 / Selasa						
UK	Jobless Claims Change	Apr	--	5.2k	18.7k	-16.9k
US	CPI MoM	Apr	0.3%	0.2%	-0.1%	--
US	CPI YoY	Apr	2.4%	2.3%	2.4%	--
14 Mei 2025 / Rabu						
JN	PPI YoY	Apr	4.0%	4.0%	4.2%	4.3%
GE	CPI MoM	Apr F	0.4%	--	0.4%	--
GE	CPI YoY	Apr F	2.1%	--	2.1%	--
15 Mei 2025 / Kamis						
UK	GDP QoQ	1Q P	0.6%	--	0.1%	--
UK	GDP YoY	1Q P	1.2%	--	1.5%	--
EC	GDP SA QoQ	1Q S	0.4%	--	0.4%	--
EC	GDP SA YoY	1Q S	1.2%	--	1.2%	--