

# DAILY MARKET WATCH

23 Juli 2025

## Global Sentiment



Presiden AS, Donald Trump, mengumumkan bahwa Jepang akan dikenakan tarif impor AS sebesar 15%, turun dari tarif sebelumnya sebesar 25%. Kesepakatan ini didorong oleh janji Jepang untuk menginvestasikan USD 550 miliar ke AS. Trump juga menyampaikan bahwa kesepakatan ini akan membuka ratusan ribu lapangan kerja dan Jepang akan terbuka untuk perdagangan mobil, truk, beras, dan produk lainnya. Sementara itu, Menteri Keuangan AS, Scott Bessent, mengatakan bahwa perundingan AS-China berikutnya akan bergeser dari isu-isu perdagangan tradisional ke isu-isu yang mengarah pada keamanan nasional, salah satunya mengenai pembelian minyak Rusia dan Iran oleh China. Bessent menyiratkan bahwa AS kemungkinan besar akan mengejar strategi berbasis tarif bea masuk tinggi terhadap negara mana pun yang kedapatan membeli energi Rusia dan Iran. Di sisi lain, harga minyak mentah WTI turun ke sekitar USD 65.40 akibat kekhawatiran pasar atas dampak kebijakan tarif Presiden Trump dan ekspor minyak dari Kurdistan yang menambah pasokan global. Namun, penurunan stok minyak mentah AS memberikan sedikit dukungan terhadap peningkatan harga minyak.



Sumber: Reuters

Pada Selasa (22/07) Rupiah dibuka di *level* 16,305/16,325 dengan *first traded* 16,310, dan kurs acuan JISDOR di *level* 16,307 (*prior*: 16,330). Rupiah diperdagangkan pada *range* 16,300-16,320. Perdagangan hari ini akan dipengaruhi oleh pengumuman Presiden Donald Trump bahwa Jepang akan dikenakan tarif impor AS sebesar 15% pada 1 Agustus mendatang. Kesepakatan ini didorong oleh janji Jepang untuk menginvestasikan USD 550 miliar ke AS. Kesepakatan ini akan membuka ratusan ribu lapangan kerja dan Jepang akan terbuka untuk perdagangan mobil, truk, beras, dan produk lainnya. Dari sisi domestik, Badan Anggaran (Banggar) DPR RI menyetujui Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) serta Rencana Kerja Pemerintah (RKP) tahun 2026 dalam Rapat Kerja bersama dengan Menteri Keuangan, Sri Mulyani, kemarin (22/7). Beberapa kesepakatan dalam RAPBN dan RKP 2026, seperti pertumbuhan ekonomi 5.2%-5.8%, inflasi 1.5%-3.5%, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS Rp16,500-Rp16,900, Pendapatan Negara mencapai 11.71%-12.31% dari PDB dan Belanja Negara mencapai 14.19%-14.83% dari PDB. Secara persentase, target komponen RAPBN mengalami penurunan dibanding angka yang tertuang dalam Buku II Nota Keuangan RAPBN 2025, tetapi secara nominal diproyeksi akan meningkat jika mengacu pada PDB 2025. Sementara itu, Banggar juga menyetujui 219 Proyek Strategi Nasional (PSN) yang diajukan pemerintah dalam RKP tahun 2026. Tujuh di antaranya adalah proyek utama yang diarahkan langsung oleh Presiden Prabowo.

## Top Volume Bonds

Government		22/07
FR0103 (10Y)		IDR 5.13 T
PBS003 (2Y)		IDR 4.25 T
FR0104 (5Y)		IDR 3.85 T
Corporate		22/07
Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 Seri C		IDR 690 M
Sukuk Ijarah I Integrasi Jaringan Ekosistem Tahun 2025 Seri B		IDR 278 M
Obligasi Berkelanjutan III Bank Victoria Tahap II Tahun 2024		IDR 250 M

Opening	Closing
16,310	16,310
Lowest	Highest
16,300	16,320

	21/07	22/07	Δ
USD	16,310	16,310	0.00%
EUR	18,990	19,059	+ 0.36%
SGD	12,707	12,719	+ 0.09%
JPY	110.13	110.42	+ 0.27%

IHSG Per 22 Juli 2025		Prior
7,344		7,398
Menguat	Stagnan	Melemah
231	329	396

Price Index Updates			
Commodity	21/07	22/07	Δ
Crude Oil (WTI)	67.20	66.21	- 1.47%
Coal	109.85	110.10	+ 0.23%
Nickel	15,523	15,528	+ 0.03%
Copper	561	570	+ 1.54%
CPO	1,280	1,280	0.00%

Safe Heaven	21/07	22/07	Δ%
Gold	3,397	3,431	+ 1.01%
UST 10Y	4.38	4.34	- 0.77%
USD/JPY	147.38	146.63	- 0.51%
USD/CHF	0.7979	0.7923	- 0.70%

Currency	21/07	22/07	Δ%
EUR/USD	1.1694	1.1754	+ 0.51%
GBP/USD	1.3493	1.3533	+ 0.30%
USD/CNH	7.1710	7.1712	0.00%
AUD/USD	0.6525	0.6556	+ 0.48%

Indeks	21/07	22/07	Δ%
Dow Jones	44,323	44,502	+ 0.40%
S&P	6,306	6,310	+ 0.06%
Nasdaq	20,974	20,893	- 0.39%
DAX (German)	24,308	24,042	- 1.09%
CAC 40 (Francis)	7,798	7,744	- 0.69%
FTSE 100 (UK)	9,013	9,024	+ 0.12%
EURO Stoxx 50 (EU)	5,343	5,290	- 0.98%
CSI 1000 (China)	6,612	6,637	+ 0.38%
Nikkei 225 (JP)	39,819	39,775	- 0.11%
FTSE China 50 (HK)	17,357	17,445	+ 0.51%
FTSE Sing	440	440	- 0.02%

## Domestic Sentiment



Badan Anggaran (Banggar) DPR RI menyetujui Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) serta Rencana Kerja Pemerintah (RKP) tahun 2026 dalam Rapat Kerja bersama dengan Menteri Keuangan, Sri Mulyani, kemarin (22/7). Beberapa kesepakatan dalam RAPBN dan RKP 2026, seperti pertumbuhan ekonomi 5.2%-5.8%, inflasi 1.5%-3.5%, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS Rp16,500-Rp16,900, Pendapatan Negara mencapai 11.71%-12.31% dari PDB dan Belanja Negara mencapai 14.19%-14.83% dari PDB. Secara persentase, target komponen RAPBN mengalami penurunan dibanding angka yang tertuang dalam Buku II Nota Keuangan RAPBN 2025, tetapi secara nominal diproyeksi akan meningkat jika mengacu pada PDB 2025. Sementara itu, Banggar juga menyetujui 219 Proyek Strategi Nasional (PSN) yang diajukan pemerintah dalam RKP tahun 2026. Tujuh proyek utama yang diarahkan langsung oleh Presiden Prabowo adalah Program Makan Bergizi Gratis (MBG), Sekolah Rakyat, Koperasi Merah Putih, Digitalisasi Pendidikan, Kartu Kesejahteraan, Kartu Usaha Afirmatif, dan Pengelolaan Sampah Terpadu. 212 PSN sisanya merupakan proyek lanjutan dari tahun-tahun sebelumnya.

## Technical Analysis USD/IDR



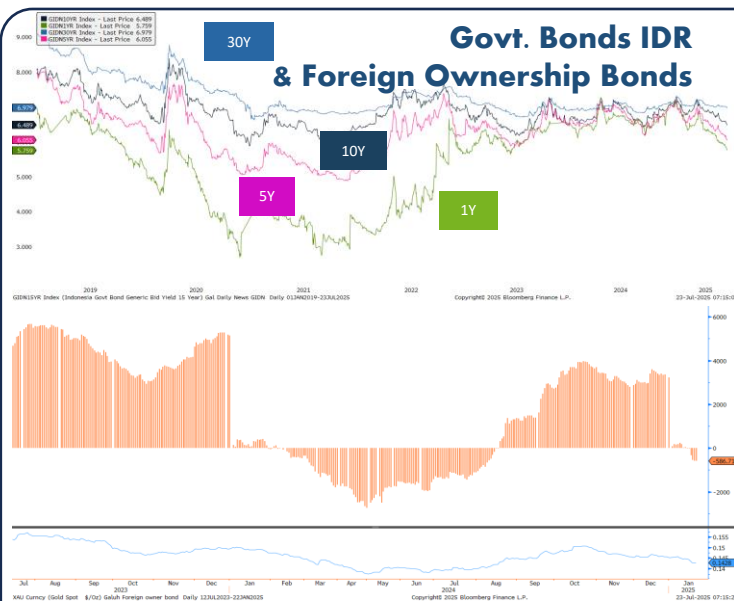
Prediksi pergerakan USD/IDR pada  
Rabu (23/07) : 16,270 – 16,310

Resistance 1 **16,325**

Resistance 2 **16,310**

Support 1 **16,270**

Support 2 **16,255**



## Bond Index (Yield %)

	UST		Gov. Bond IDR		Gov. Bond USD	
	21/07	22/07	21/07	22/07	21/07	22/07
1Y	4.06	<b>4.05</b>	5.83	<b>5.76</b>	4.02	<b>4.00</b>
5Y	3.92	<b>3.89</b>	6.08	<b>6.06</b>	4.45	<b>4.45</b>
10Y	4.38	<b>4.34</b>	6.52	<b>6.49</b>	5.19	<b>5.19</b>
30Y	4.94	<b>4.92</b>	7.00	<b>6.98</b>	5.63	<b>5.63</b>

## Spread (Δ UST)

	Govt. Bond IDR	Govt. Bond USD
10Y	215	85

## Benchmark (Yield %), Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	21/07	22/07	Δ	Price	Yield
FR0104 (5Y)	6.43	6.42	<b>-1 bps</b>	102.84 / 103.03	6.01 / 5.95
FR0103 (10Y)	6.48	6.44	<b>-4 bps</b>	101.09 / 101.25	6.46 / 6.43
FR0106 (15Y)	6.71	6.70	<b>-1 bps</b>	103.40 / 103.83	6.73 / 6.68
FR0107 (20Y)	6.91	6.89	<b>-2 bps</b>	102.21 / 102.53	6.91 / 6.88











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

## BOND MARKET HIGHLIGHTS

Imbal hasil obligasi bergerak turun hari ini dengan **yield SUN 10Y** ditutup pada **level 6.49%** (prior: 6.52%). Sementara itu, likuiditas harian tanggal 22 Juli 2025 sebesar Rp94.00 triliun (prior: Rp81.65 triliun).

Pergerakan pasar surat berharga didorong oleh rilis data Leading Economic Index turun 0,3% pada bulan Juni ke level 98,8. Rilis data tersebut mendorong optimisme terhadap potensi pemangkasan suku bunga The Fed di masa mendatang. Sementara itu, Uni Eropa dilaporkan sedang menyiapkan tarif baru atas rencana tarif impor 30% dari AS, dengan potensi pengenaan tarif senilai EUR 21.0 miliar yang dapat diberlakukan paling cepat pada 6 Agustus.

## Economic Calendar

Country	Event	Period	Cons	Act	Prior	Revised
22 Juli 2025 / Selasa						
	US	API Weekly Crude Oil Stock	Jul 22	--	-0.577 M	19.100 M --
23 Juli 2025 / Rabu						
	JN	Bol Core CPI (YoY)	Jul	2.50%	--	2.50% --
	US	Existing Home Sales	Jun	4.01 M	--	4.03 M --
	US	Crude Oil Inventories	Jun	--	--	-3.86 M --
	SG	Core CPI (YoY)	Jun	--	--	0.60% --
	SG	CPI (YoY)	Jun	--	--	0.8% --
	CA	New Housing Price Index (MoM)	Jun	0.0%	--	-0.2% --
24 Juli 2025 / Kamis						
	EC	ECB Interest Rate Decision	Jul	2.00%	--	2.00% --
	US	Initial Jobless Claim	Jul 19	226k	--	221k --
	US	New Home Sales	Jun	650k	--	620k --