

Economic Update – Belanja Masyarakat Meningkat Menjelang Akhir Periode Libur Sekolah

Belanja masyarakat meningkat cukup tinggi menjelang akhir periode libur sekolah. Menggunakan data Mandiri Spending Index (MSI), rata-rata kenaikan belanja selama tiga minggu pertama libur sekolah 2025 terhadap periode sebelum libur tercatat sebesar 7,4%, meningkat cukup signifikan dibandingkan rata-rata dua minggu awal libur sekolah (2,7%). Peningkatan signifikan menjelang akhir periode sekolah menunjukkan pola belanja yang cenderung lebih memilih periode tertentu untuk melaksanakan perjalanan liburan, berbeda dengan libur sekolah tahun lalu yang cenderung merata di sepanjang libur sekolah.

Belanja di Balnusra mulai meningkat, sementara Jawa tumbuh terbatas. Secara spasial, peningkatan belanja tertinggi terjadi di Balnusra (10,3%), lebih tinggi dibandingkan rata-rata dua minggu awal libur sekolah (4,5%). Sementara itu belanja di Jawa tercatat tumbuh lebih rendah sebesar 7,6% (vs 3,1% pada dua minggu awal libur sekolah), diikuti Kalimantan (7,5) Sulawesi (7,3%), dan Maluku-Papua (0,5%).

Belanja di kota-kota wisata meningkat signifikan. Dibandingkan dengan rata-rata belanja sebelum libur, pertumbuhan belanja di Jawa terkonsentrasi di kota-kota dengan basis wisata. Berdasarkan kota, pertumbuhan tertinggi terjadi di Kota Batu (8,5%), diikuti Kota Yogyakarta (7,5%) dan Kota Bogor (7,0%). Sementara itu, rata-rata peningkatan belanja di kota-kota non wisata tercatat lebih rendah (3,1%).

Kelompok belanja *education* tumbuh kuat, diikuti kelompok *leisures* dan *consumer goods*. Berdasarkan kelompok belanja, *education* tumbuh signifikan (14,6% WoW) sejalan dengan tingginya belanja pada *bookstore* dan *educational services*. Sementara itu, *leisures* juga tumbuh signifikan sebesar 5,6% WoW, ditopang oleh pertumbuhan belanja hotel yang tercatat tinggi (14,6% WoW). Adapun kelompok *consumer goods* tumbuh 4,5%, didukung oleh peningkatan belanja *fashion* 6,8% WoW sejalan dengan momentum belanja seragam sekolah. Secara umum, tingkat belanja pasca-Ramadan 2025 sangat terbantu oleh momentum libur dan cuti bersama. Ke depan, seiring dengan tidak adanya momentum libur dan cuti bersama, kami perkirakan tingkat belanja masyarakat pada 3Q25 akan cenderung flat atau melambat (jbm).

Key Indicators

Market Perception		10-July-25	1 Week ago	2024	
Indonesia CDS 5Y		73.92	75.71	78.89	
Indonesia CDS 10Y		124.68	125.81	128.84	
VIX Index		15.78	16.38	17.35	
Forex		Last Price	Daily Changes		Ytd
USD/IDR		16,220	⬆️	-0.14%	0.73%
EUR/USD		1.1701	⬇️	-0.16%	13.01%
GBP/USD		1.3579	⬇️	-0.05%	8.49%
USD/JPY		146.26	⬆️	-0.05%	-6.96%
AUD/USD		0.6588	⬆️	0.81%	6.46%
USD/SGD		1.2795	⬆️	-0.06%	-6.31%
USD/HKD		7.8499	-	0.00%	1.05%
Money Market Rates		Ask Price (%)	Daily Changes		Ytd
IndONIA		5.11	⬇️	-3.181	-107.15
JIBOR - 3M		6.43	⬆️	0.129	-48.47
JIBOR - 6M		6.53	-	0.000	-52.99
SOFR - 3M*		4.33	⬆️	0.091	2.43
SOFR - 6M*		4.21	⬆️	0.792	-3.55
Interest Rate					
BI Rate		5.50%	Fed Rate-US		4.50%
SBN 10Y		6.39%	ECB rate		2.15%
US Treasury 5Y		3.93%	US Treasury 10 Y		4.35%
Global Economic Agenda					
	Indicator		Consensus	Previous	Date
US	CPI YoY		2.6%	2.4%	15-Jul
US	CPI MoM		0.3%	0.1%	15-Jul

Commodity Prices	Last Price (USD)	Daily Changes		Ytd
Crude Oil (ICE Brent)	68.6/bbl	⬇️	-2.21%	-8.04%
Gold (Composite)	3,324.1/t.oz	⬆️	0.31%	26.65%
Coal (Newcastle)	111.0/ton	⬆️	0.68%	-11.38%
Nickel (LME)	15,290.0/ton	⬆️	2.08%	-0.25%
Copper (LME)	9,700.5/ton	⬆️	0.73%	10.64%
CPO (Malaysia FOB)	950.5/ton	⬇️	-0.36%	-12.54%
Tin (LME)	33,559.0/ton	⬆️	0.83%	15.39%
Rubber (SICOM)	1.6/kg	⬆️	0.06%	-15.75%
Cocoa (ICE US)	9,046.0/ton	⬆️	3.26%	-25.12%

Indonesia Benchmark Govt Bond					
Series	Maturity	Coupon (%)	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
FR0097	Jun-43	7.13	6.92	-1.90	-18.50
FR0098	Jun-38	7.13	6.73	-1.80	-32.90
FR0100	Feb-34	6.63	6.52	-1.20	-44.50
FR0101	Apr-29	6.88	6.11	-1.20	-87.60

Indonesia Govt Global Bond			
Series	Yield (%)	Daily Chg (bps)	Ytd (bps)
ROI 5 Y	4.45	-2.30	-13.20
ROI 10 Y	5.18	-3.20	36.50

Kementerian Keuangan mencatat realisasi penyaluran Bantuan Subsidi Upah (BSU) mencapai Rp 6,88 triliun selama periode 23 Juni sampai 1 Juli 2025. (Kontan, 11 Juli 2025)

Note. Market Data per jam 08.00 pagi

*As of July 10, 2025

Financial Market Review

Pasar saham Wall Street ditutup menguat pada perdagangan kemarin (10/07). Indeks Dow Jones menguat 0,43% ke posisi 44.650,6 (+4.95% ytd) dan S&P menguat sebesar 0,27% ke posisi 6.280,5 (+6,78% ytd). Risalah rapat The Fed bulan Juni mengungkapkan bahwa para pejabat memandang tarif yang baru diumumkan sebagai faktor yang bersifat inflasioner, yang mendorong mereka untuk menunda pemangkasan suku bunga lebih lanjut di awal tahun ini setelah Presiden Trump memperluas daftar negara yang dikenai tarif oleh AS mulai 1 Agustus. Pasar saham Eropa ditutup bervariasi pada penutupan perdagangan kemarin (10/07). DAX Jerman turun sebesar 0,38% ke posisi 24.456,8 (+22,84% ytd), sementara FTSE100 UK naik sebesar 1,23% ke posisi 8.975,7 (+9,82% ytd). Pasar saham Asia ditutup bervariasi pada perdagangan kemarin, dengan indeks Hang Seng naik 0,57% ke 24.028,4 (+19,78% ytd), sementara Nikkei Jepang turun 0,44% ke 39,646.4 (-0,62% ytd).

IHSG ditutup menguat pada penutupan perdagangan kemarin (10/07). Melanjutkan penguatannya selama tiga hari berturut-turut, IHSG didukung oleh penguatan yang merata di sektor-sektor utama seperti keuangan, infrastruktur, energi, dan teknologi. Kinerja positif di berbagai sektor tersebut mencerminkan membaiknya sentimen pasar, yang didorong oleh ekspektasi pelonggaran kebijakan moneter baik secara global maupun domestik. IHSG menguat sebesar 0,88% ke posisi 7.005,4 (-1,05% ytd). Indeks saham besar yang mendorong IHSG ke zona positif pada penutupan perdagangan kemarin terdiri dari Bank Rakyat Indonesia (+5,2% ke posisi 3.870), Bank Mandiri (+2,3% ke posisi 4,820), dan Bank Central Asia (+1,2% ke posisi 8.600). Pada perdagangan kemarin terjadi *net outflow* sebesar IDR393,8 miliar (*net outflow* IDR 58,3 triliun ytd). Data DJPPR per tanggal 8 Juli 2025 menunjukkan bahwa kepemilikan asing di SBN tercatat sebesar IDR935,4 triliun (*net inflow* sebesar IDR59,2 triliun ytd). Sebagai tambahan informasi, posisi asing dalam kepemilikan obligasi mencapai sebesar 14,8% ytd.

Nilai tukar Rupiah menguat pada perdagangan kemarin (10/07). Rupiah menguat sebesar 0,14% ke posisi IDR 16.220 per USD (+0,73% ytd), dan diperdagangkan pada kisaran 16.209–16.244. Secara teknikal, kami perkirakan hari ini IHSG bergerak di kisaran 6.964-7.061 dan Rupiah terhadap USD diprediksi berada pada interval 16,215–16,275.

Currency/ Index/ Commodity	Status	Current Price	S-2	S-1	R-1	R-2	Analisa
USD/IDR	Buy	16220	16170	16215	16275	16330	Indikator ROC > 1 menembus zero line ke atas dan tren MACD berada di atas tren signal
EUR/USD	Buy	1.1701	1.1618	1.1659	1.1746	1.1792	Posisi oversold, indikator RSI menurun (di bawah level 30) dan indikator %R < -80
GBP/USD	Sell	1.3579	1.3490	1.3535	1.3622	1.3664	Indikator ADX turun di bawah level 20 dan RSI meningkat di atas level 70
USD/CHF	Sell	0.7971	0.7892	0.7931	0.7999	0.8028	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
USD/JPY	Buy	146.26	145.24	145.75	146.78	147.30	Upper band price channel ditembus dan tren harga naik dengan %R menyentuh 90%
USD/SGD	Sell	1.2795	1.2767	1.2781	1.2814	1.2833	Indikator TICK memasuki teritori negatif dan TRIN meningkat ke atas level 1
AUD/USD	Buy	0.6588	0.6509	0.6548	0.6609	0.6631	Penetrasi harga di atas upper bollinger bands dan indikator TRIN menurun di bawah level 1
USD/CNH	Sell	7.1789	7.1719	7.1754	7.1829	7.1869	Tren MACD berada di bawah tren signal, MACD di area (-), DMI- > DMI+ dan tren ADX berpotensi turun
IHSG	Buy	7005	6923	6964	7061	7098	Posisi oversold, indikator RSI menurun (di bawah level 30) dan indikator %R < -80
OIL	Buy	68.64	67.28	67.96	69.90	71.16	Indikator TICK memasuki teritori positif dan TRIN menurun di bawah level 1
GOLD	Buy	3324	3301	3313	3333	3342	Indikator MACD berada di area (+), tren MACD bergerak di atas tren signal dan indikator stokastik %K > %D

News Highlights

- **PT Honda Prospect Motor dan PT Suzuki Indomobil Sales optimis penjualan mobil pada semester II-2025 lebih baik daripada paruh pertama tahun ini.** Data Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo) mencatat penjualan ritel Honda pada Juni sebesar 5.238 unit, naik 10,5% mom. Perseroan menjelaskan kepercayaan konsumen terhadap produk Honda tetap tinggi, khususnya terhadap produk baru, HR-V Hybrid, sehingga perseroan dapat mencapai peningkatan penjualan di tengah kondisi pasar yang dinamis. (Bisnis Indonesia, 11 Juli 2025)
- **PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) terus mendorong ekspansi usaha.** Emiten farmasi ini terus memperkuat strategi bisnisnya dengan mendorong pasar regional, khususnya di kawasan Asia Tenggara. Kalbe Farma mengambil langkah ekspansi melalui pengembangan penetrasi produk specialty sebagai upaya mendorong pertumbuhan berkelanjutan. Corporate External Communication KLBF mengungkapkan bahwa perusahaan akan terus memperkuat posisi di bidang farmasi, terutama pada lini produk specialty seperti obat-obatan biologis, terapi sel, ekosistem onkologi dan vaksin. (Kontan, 11 Juli 2025)
- **PT Pupuk Kalimantan Timur (Pupuk Kaltim) mencatat produksi pupuk mencapai 3,51 juta ton atau setara 54,5% dari target tahunan perusahaan per Juni 2025.** Sebagai informasi, Pupuk Kaltim menargetkan total produksi sebesar 6,43 juta ton, terdiri dari 3,43 juta ton Urea, 2,71 juta ton Amonia, dan 285.000 ton NPK untuk tahun 2025. Direktur Operasi Pupuk Kaltim menyatakan capaian produksi hingga pertengahan tahun ini menunjukkan keseriusan kami dalam menjaga kesinambungan pasokan pupuk bagi petani. Kami terus memastikan ketersediaan stok agar kebutuhan sektor pertanian dapat dipenuhi secara optimal. (Kontan, 11 Juli 2025)