



Ciptadana
ASSET MANAGEMENT

CAM Monthly Market Update – Juli 2025

Ciptadana

reksa dana
pahami, nikmati

PRIVATE AND CONFIDENTIAL



Fixed Income

Yield US Treasury ditutup bervariasi pada perdagangan akhir bulan Juli 2025, dengan yield tenor 2 tahun, 10 tahun, dan 30 tahun masing-masing ditutup di level 3,95% (-1.3 bp), 4,36% (-1.8 bp), dan 4,88% (-2.8 bp). Sepanjang bulan Juli, imbal hasil US Treasury 10 tahun bergerak naik signifikan dari pembukaan di kisaran angka 4,23% hingga mencapai angka 4,36% pada penutupan akhir bulan.

Pada bulan Juli, Amerika Serikat telah menegosiasikan kesepakatan tarif baru dengan beberapa mitra dagang, termasuk Indonesia, yang berhasil menurunkan tarif dari awalnya 32% menjadi 19% melalui perjanjian bilateral. Negara-negara seperti Jepang, Korea Selatan, Uni Eropa, Vietnam, dan India juga mencapai pengurangan dari tarif ancaman ke tingkat kesepakatan: Jepang dan Korea Selatan menjadi 15%, Vietnam 20%, India 25% (dari 26%). Dampak kebijakan tariff yang ditetapkan oleh AS telah terefleksi dengan naiknya data inflasi. Data PCE US Inflasi Pengeluaran Konsumen (PCE) AS naik 0,3% MoM pada Juni 2025 dipicu lonjakan harga barang impor seperti furnitur dan produk rekreasi akibat tarif, mendorong PCE 2,6% YoY dan core PCE tetap di 2,8% YoY. Meskipun begitu, data ketenagakerjaan terbaru justru menunjukkan pelemahan dengan angka pekerjaan non pertanian (NFP) AS hanya naik 73 ribu pada Juli 2025, jauh di bawah ekspektasi 110 ribu sementara angka bulan Juni direvisi tajam turun dari awalnya 147 ribu menjadi hanya 14 ribu. Pelemahan lapangan kerja tersebut membuat pasar kembali berekspektasi The Fed dapat memangkas suku bunga pada September setelah kembali mempertahankan tingkat suku bunga acuan di 4,25%-4,50% pada pertemuan FOMC Juli.

Di sisi domestik, Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk menurunkan BI-Rate sebesar 25 basis poin menjadi 5,25%. Sejalan dengan itu, suku bunga Deposit Facility diturunkan ke level 4,50% dan Lending Facility ke 6,00%. Keputusan ini diambil seiring dengan menurunnya proyeksi inflasi tahun 2025–2026 ke dalam kisaran target 2,5±1%. Adapun tanda urgensi stimulus dalam ekonomi domestik ditunjukkan dalam penjualan mobil Juni yang juga turun 22,6% YoY dari 60.613 unit menjadi 57.752 unit. Selain itu, Bank Indonesia mencatat likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) pada Juni 2025 tumbuh lebih tinggi sebesar 6,5% YoY dibandingkan pertumbuhan Mei 2025 sebesar 4,9% YoY sehingga tercatat Rp9.597,7 triliun.



Equity: Indo

- Pergerakan IHSG sepanjang bulan Juli 2025 ditutup terapresiasi signifikan sebesar +8,04% MoM di akhir bulan dengan penutupan hari terakhir terkoreksi sebesar -0,87%.
- Secara *year to date (ytd)* sampai 31 Juli 2025, investor asing masih tercatat jual Rp58,69 triliun di pasar saham dan Rp77,39 triliun di SRBI, serta beli neto Rp59,07 triliun di pasar SBN. Dari data transaksi investor asing yang masih mencatatkan penjualan bersih maka dapat disimpulkan reli IHSG selama sebulan terakhir didorong oleh saham-saham konglomerasi serta antusiasme investor lokal. Hal tersebut wajar mengingat saat ini saham penopang IHSG dari 10 daftar kapitalisasi terbesar merupakan saham konglomerasi.
- Kedepannya, pergerakan IHSG akan dipengaruhi beberapa faktor: 1) Langkah untuk melanjutkan negosiasi dagang sehingga lebih menguntungkan untuk perekonomian Indonesia 2) Rilis data perekonomian domestik yang diharapkan menunjukkan perbaikan dalam struktur ekonomi secara berkelanjutan 3) Kebijakan moneter maupun fiskal yang mendukung adanya pertumbuhan dan penciptaan lapangan kerja. 4) Rilisnya data laporan keuangan kuartal kedua yang menjadi katalis terutama saham-saham perbankan 5) Tingkat valuasi IHSG serta harapan peningkatan rating dibandingkan dengan pasar negara berkembang lainnya sehingga dapat mendorong antusiasme investor asing.



Terima Kasih



**Asset
Management**

PT Ciptadana Asset Management

Plaza Asia Office Park Unit 2

Jl. Jend. Sudirman Kav. 59

Jakarta Selatan 12190

Ph. +62 21 2557 4883

Fax. +62 21 2557 4893

E. cam@ciptadana.com

www.ciptadana-am.com



+62 818 0908 3778



Ciptadana Asset



@ciptadanaasset



@ciptadanaasset

Ciptadana