

Economics Daily

INDICATIVE RATES. PLEASE CALL FOR FIRM PRICES

SPOT RATES	Last	Prev 1Wk
AUD/USD	0.6475	0.6434
USD/CHF	0.8079	0.8148
EUR/USD	1.1568	1.1405
GBP/USD	1.3298	1.3237
USD/HKD	7.8499	7.8500
USD/INR	87.81	87.43
USD/JPY	147.64	149.51
USD/MYR	4.2310	4.2397
NZD/USD	0.5907	0.5895
USD/CNY	7.1894	7.1972
USD/SGD	1.2882	1.2966
USD/THB	32.37	32.48
USD/IDR	16,388	16,387

IDR CROSS	Last	Prev 1Wk
AUD/IDR	10,611	10,543
CHF/IDR	20,285	20,112
EUR/IDR	18,958	18,689
GBP/IDR	21,793	21,691
HKD/IDR	2,088	2,088
INR/IDR	186.6	187.4
JPY/IDR	111.0	109.6
MYR/IDR	3,873	3,865
NZD/IDR	9,680	9,660
CNY/IDR	2,279	2,277
SGD/IDR	12,722	12,638
THB/IDR	506.3	504.5

IDR swap points	Last
O/N	0.35
T/N	0.20
1W	2.88
2W	6
1M	10
2M	24
3M	32
6M	78
12M	174

FX Technical	Support	Resistance
USD/IDR	16,300	16,450
AUD/USD	0.6425	0.6525
EUR/USD	1.1518	1.1618
GBP/USD	1.3248	1.3348
USD/JPY	147.14	148.14
USD/SGD	1.2832	1.2932

MARKET REVIEW

Pertumbuhan riil ekonomi Indonesia (PDB) pada 2Q2025 sebesar 5,12% *year-on-year* (yoy), lebih tinggi dibandingkan dengan 5,05% yoy pada 2Q2024. Ini adalah pertumbuhan ekonomi paling tinggi sejak 2Q2023.

Tingkat belanja investasi dan ekspor yang naik tinggi menjadi faktor utama dibalik pertumbuhan ekonomi yang sangat baik pada 2Q2025. Di sisi lain, tingkat konsumsi relatif stabil sedangkan investasi pada barang-barang persediaan turun. Kenaikan tingkat belanja investasi didorong oleh belanja pemerintah untuk infrastruktur dan belanja swasta untuk mesin-mesin. Pertumbuhan belanja investasi mesin-mesin tumbuh 25,3% yoy, tertinggi dalam 11 kuartal.

Ekspor yang naik tinggi terjadi sebelum **tarif impor tinggi** diberlakukan di Amerika Serikat (AS). Perkembangan ini tampaknya merupakan hasil dari antisipasi konsumen di AS dan produsen di seluruh dunia termasuk di Indonesia. Ada risiko penurunan ekspor mulai 3Q2025 ketika tarif impor tinggi di AS mulai berlaku sejak bulan Agustus.

Konsumsi dapat tumbuh lebih tinggi pada semester dua 2025 setelah Bank Indonesia (BI) menurunkan suku bunga dan mengambil kebijakan-kebijakan untuk menambah likuiditas keuangan. Konsumsi rumah tangga tumbuh 4,97% yoy pada 2Q2025, naik tipis dibandingkan dengan 4,93% yoy pada 2Q2024.

Nilai tukar rupiah yang lebih stabil membuka ruang bagi pelanggaran kebijakan moneter lebih lanjut oleh BI. Kurs USD/IDR bergerak turun bertahap ke kisaran 16.300 pada awal Agustus dari 16.900 pada bulan April.

Sayangnya pertumbuhan ekonomi yang tinggi pada 2Q2025 tidak disertai dengan meningkatnya **penerimaan pemerintah**. Pada 2Q2025, penerimaan pemerintah justru turun 2,1% yoy. Di sisi lain, belanja pemerintah turun 0,05% yoy pada 2Q2025 dan disertai dengan pertumbuhan PDB konsumsi pemerintah yang minus 0,33% yoy pada periode yang sama.

BI sudah menurunkan suku bunga **BI Rate** sebesar 75 bps menjadi 5,25% pada tahun 2025. Selain itu, BI juga menurunkan suku bunga SRBI 12 bulan 6,19% pada Juni 2025 dari 7,30% pada Desember 2024. Pada awal Agustus, suku bunga SRBI bahkan sudah turun ke 5,58% dan potensial menopang pertumbuhan konsumsi dan investasi di kuartal tiga.

Dari sisi industri, pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi disebabkan oleh meningkatnya kontribusi dari industri pengolahan, perdagangan, informasi/komunikasi, real estat, jasa bisnis, jasa administrasi publik, dan jasa-jasa lain. Sebaliknya, kontribusi pada pertumbuhan ekonomi menurun pada sektor pertambangan, utilitas listrik, konstruksi, transportasi, akomodasi, keuangan, jasa pendidikan dan jasa kesehatan.

Dari sisi wilayah, pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi disebabkan oleh naiknya kontribusi dari Sumatera, Jawa, dan Maluku. Sebaliknya, kontribusi pada pertumbuhan ekonomi turun pada wilayah Kalimantan, Sulawesi, dan Papua.

Dari sisi inflasi (PDB deflator), terjadi kenaikan 2,18% yoy pada 2Q2025 dari 0,91% yoy pada 2Q2024. Kenaikan PDB deflator terjadi terutama akibat kenaikan harga ekspor dan impor jasa-jasa dan barang investasi lainnya.

Kondisi ekonomi Indonesia yang masih dalam tahap pemulihan pasca pandemi dan menghadapi risiko perang dagang dunia. Sisi positifnya, suku bunga global dan domestik cenderung menurun dan potensial mendorong naik belanja konsumsi dan investasi. Perkembangan ini menjadi dasar perkiraan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan **tumbuh 5,0% pada tahun 2025...**

Interest Rates	Last	Prev 1Wk
BI Rate	5.25	5.25
1M IDR Interbank	5.90	5.90
ID inflation	2.37	1.87
USD Fed Funds	4.50	4.50
USD SOFR	4.3300	4.3200
3M IDR Jibor	6.1673	6.1654
10Y IDR Govt Bonds	6.484	6.557
10Y US Treasury	4.216	4.370

Commodity	Last	Prev 1Wk
Crude Oil (WTI) \$/bbl	65.4	70.0
Coal (Newcastle) \$/ton	114.8	115.1
Palm oil (RTM) \$/ton	1,305.0	1,310.0
Gold \$/t oz	3,380	3,275

Stock Market	Last	Prev 1Wk
JCI - Indonesia	7,515	7,550
Nikkei 225 - Japan	40,593	40,655
DJIA - US	44,112	44,461

Bloomberg; CIMBN Economist

Macroeconomic forecasts

Variables	Jun25	Jul25 E	Aug25 F
Trade balance (USD bn)	4.10	2.80	2.80
Inflation rate (% mom)	0.19	0.30	0.05
Inflation rate (% yoy)	1.87	2.37	2.45
BI Rate (%)	5.50	5.25	5.25
Variables	2Q25	3Q25 E	2025 F
GDP (% yoy)	5.12	5.06	5.00
CPI (% yoy)	1.87	2.54	2.30
BI Rate (%)	5.50	5.00	4.75
USD/IDR	16,231	16,000	15,800

Yellow-shaded cells are CIMBN Economist's Forecasts

Quote of the day

"When your work speaks for itself, don't interrupt." - Henry J Kaiser

Economics team:

Mika Martumpal
Economist

mika.martumpal@cimbniaga.co.id

...stabil dibandingkan 5,03% pada tahun 2024.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun ini diperkirakan akan ditopang oleh konsumsi rumah tangga dan ekspor neto. Investasi yang tumbuh kuat di 2Q2025 menjadi kejutan yang positif. Kondisi ini menjadi dasar perkiraan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar **5,06% pada 3Q2025**.

Rentang perdagangan USD/IDR pada hari ini diperkirakan antara 16.300 – 16.450. Pada hari Selasa kurs JISDOR Bank Indonesia (BI) berada pada 16.388.

Pasar Obligasi Negara Indonesia – Indikasi yield pada penutupan hari Selasa adalah 5,64% (1Y), 5,77% (3Y), 6,08% (5Y), 6,49% (10Y), dan 6,87% (20Y). Kemarin, yield turun rata-rata 2 bps antara tenor 1 – 3 tahun. Sebaliknya, tenor 7 – 10 tahun naik rata-rata 2 bps.

Pemerintah menerbitkan obligasi syariah senilai IDR 12 triliun dari total permintaan yang masuk sebesar IDR 43 triliun. Yield rata-rata tertimbang hasil lelang adalah 5,52%, 5,67%, 5,83%, 6,05%, 6,74%, dan 6,94%, masing-masing untuk SPNS Mei'26, PBS03 (2027), PBS30 (2028), PBSG01 (2029), PBS34 (2039) dan PBS38 (2049). Di sisi lain, SPNS Feb'26 tidak diterbitkan.

Arus dana asing di pasar modal Indonesia turun tipis banyak berdasarkan data terakhir. Indeks saham IHSG ditutup naik 51 poin pada posisi 7.515, pada tanggal 5 Agustus 2025, dan kepemilikan asing pada saham Indonesia tercatat naik IDR 552 miliar. Di sisi lain, kepemilikan asing pada obligasi pemerintah turun IDR 1,94 triliun pada tanggal 4 Agustus 2025.

CIMB NIAGA

CIMB Niaga kembali menorehkan prestasi di tingkat internasional dengan meraih lima penghargaan sekaligus dalam ajang **Asian Banking & Finance Awards 2025** yang diadakan di Singapura. Kelima penghargaan tersebut terdiri atas tiga kategori dalam ABF Corporate & Investment Banking Awards 2025, yaitu Corporate & Investment Bank of the Year-Indonesia; Syndicated Loan of the Year-Indonesia; dan Corporate Client Initiative of the Year-Indonesia. Sementara dua penghargaan lainnya berasal dari ABF Wholesale Banking Awards 2025, yaitu Indonesia Domestic Project Finance Deal of the Year dan Indonesia Domestic Cross-Border Service Initiative of the Year. Head of Corporate Banking CIMB Niaga Miranty Supardi menyatakan, prestasi ini menjadi pengakuan atas komitmen CIMB Niaga dalam menghadirkan solusi finansial yang relevan dan berdampak positif bagi nasabah, termasuk mendukung pertumbuhan ekonomi melalui proyek strategis nasional serta inovasi layanan corporate dan wholesale banking. *Sumber: Wartaekonomi.co.id*

Modus penipuan online makin beragam, salah satunya melalui teknik social engineering (soceng) yang menasar korban lewat sambungan telepon, WhatsApp, SMS, hingga email. CIMB Niaga mengingatkan masyarakat untuk lebih waspada, tidak cepat mempercayai pihak yang mengaku dari institusi resmi dan tidak asal klik link demi menghindari pencurian data pribadi. Customer Experience Management and Protection Head CIMB Niaga Mila Widyani, menekankan pentingnya waspada terhadap modus kejahatan digital ini. Menurutnya, social engineering adalah upaya manipulasi psikologis yang dilakukan oleh pelaku kejahatan untuk mencuri informasi pribadi seperti OTP, PIN, password, dan informasi sensitif lainnya. Berbeda dari asumsi umum, pelaku kejahatan social engineering tidak hanya menasar kelompok lansia yang memiliki keterbatasan pemahaman teknologi. *Sumber: Warta Ekonomi*

Disclaimer:

This report has been prepared by PT. Bank CIMB Niaga Tbk. (CIMB Niaga). While the information contained in this report has been compiled from reliable sources, CIMB Niaga makes no representation or warranty as to its accuracy or completeness. This report is not to be construed as a solicitation of any offer to buy or to sell any securities or foreign exchange. CIMB Niaga may from time to time have positions in or buy or sell any securities or foreign exchanges referred in this report. Foreign exchange rates stated in this report are indicative rate only and are not CIMB Niaga's foreign exchange rates. It is not allowed to reproduce by any media whatsoever, a part or a whole info, without CIMB-Niaga prior approval. Copyright 2025 PT. Bank CIMB Niaga Tbk.