

4th Week of April 2025

Highlights

- **Ekonomi Tetap Kuat di Tengah Tantangan Global:** Secara umum, ekonomi Indonesia masih cukup kuat saat ini, meskipun tekanan global terus meningkat di tengah ketegangan perdagangan AS-Tiongkok. Arus masuk FDI yang cukup menggembirakan (+12.7% YoY di Q1) dan surplus perdagangan yang kuat (USD 4.33 miliar di bulan Maret) sedikit mengimbangi melemahnya konsumsi domestik dan menurunnya kepercayaan konsumen.
- **Bank Indonesia Tahan Suku Bunga:** BI mempertahankan suku bunga acuan di 5.75%, demi mengelola stabilitas rupiah di tengah ketidakpastian global. Inflasi tetap rendah di 1.03%, yang memberikan ruang untuk kebijakan moneter yang akomodatif, meskipun risiko dari eskalasi tarif dan arus keluar modal tetap tinggi.
- **Penyesuaian dan Diversifikasi Industri yang Strategis:** Indonesia dengan cepat merespon kejutan di sektor kendaraan listrik (EV), mengganti LG Energy yang mundur dari proyek 'Titan' dengan Huayou dari Tiongkok. Sementara itu, upaya diversifikasi strategis diintensifkan melalui peningkatan hubungan perdagangan dan investasi dengan UE, Australia, Tiongkok, dan Rusia, demi mengurangi ketergantungan pada pasar AS.
- **Masalah Tata Kelola dan Demokrasi:** Presiden Prabowo mendapat sorotan terkait faksionalisme internal, skandal korupsi, dan kekhawatiran terkait kemunduran demokrasi di tengah meningkatnya pengaruh militer di wilayah sipil. Kelompok masyarakat sipil dan pengamat internasional mendesak peningkatan transparansi dan reformasi kelembagaan.
- **Momentum Ekonomi Digital dan Ekonomi Hijau:** Progres transformasi digital Indonesia ditegaskan oleh kenaikan 170% YoY dalam pembayaran digital (QRIS) dan investasi besar-besaran di sektor teknologi, termasuk proyek cloud senilai USD 1.7 miliar milik Microsoft. Sementara itu, meskipun ada kontradiksi seperti meningkatnya penggunaan batu bara, Indonesia terus memajukan agenda hijau melalui kolaborasi internasional, upaya integrasi pasar karbon, dan langkah-langkah perlindungan satwa liar.

Ikhtisar

Kekuatan ekonomi Indonesia semakin diuji oleh meningkatnya ketidakpastian global, yang didorong oleh meningkatnya ketegangan perdagangan AS-Tiongkok, perubahan kebijakan industri, dan volatilitas pasar modal. Meskipun ada tekanan eksternal, penanaman modal asing (FDI) yang kuat, diversifikasi perdagangan yang strategis, dan pengelolaan fiskal yang bijaksana memberikan penyangga yang kuat. Bank Indonesia (BI) masih berhati-hati, dan memutuskan menahan suku bunga di tengah volatilitas Rupiah, sementara pasar domestik menunjukkan pergeseran perilaku investor ke aset yang lebih aman, yang mencerminkan meningkatnya penghindaran risiko. Proyek Nusantara terus berjalan meskipun ada kendala fiskal, sementara pertumbuhan yang pesat dalam transaksi keuangan digital dan investasi infrastruktur strategis menunjukkan transformasi digital yang cepat di Indonesia. Namun, masalah tata kelola, ketenagakerjaan, dan melemahnya permintaan domestik masih menjadi masalah struktural, dan perlu respons kebijakan yang koheren untuk mempertahankan momentum di tengah tantangan global.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Makroekonomi Indonesia Tetap Kuat di Tengah Hambatan Eksternal: Surplus perdagangan Indonesia pada bulan Maret melonjak ke USD 4.33 miliar, didorong oleh ekspor nonmigas yang kuat (+2.56% YoY). Namun, pertumbuhan impor yang lemah (+5.34% YoY), menunjukkan melemahnya konsumsi domestik. Penjualan mobil turun meskipun ada momentum Lebaran, di tengah pelemahan sentimen (indeks keyakinan menurun selama tiga bulan berturut-turut). Sementara itu, pasar properti—terutama segmen menengah ke atas—tetap kuat.

FDI ke Indonesia Tetap Kuat: Penanaman modal asing (FDI) naik 12.7% YoY pada Q1 2025 menjadi IDR 230.4 triliun, dengan Singapura sebagai contributor terbesar. Pembentukan dana investasi bersama Danantara-Qatar senilai USD 4 miliar menunjukkan keyakinan asing pada prospek Indonesia. Namun, IMF merevisi perkiraan pertumbuhan Indonesia menjadi 4.7% untuk tahun 2025-2026, yang mencerminkan tekanan dari perang dagang AS-Tiongkok. Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo memberikan rentang proyeksi pertumbuhan yang lebih luas (4.5%-5.5%), bergantung pada durasi dan tingkat tekanan global.

4th Week of April 2025

BI Tahan Suku Bunga Acuan: Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuan di 5.75%, di tengah upaya menjaga stabilitas rupiah dan mendukung pertumbuhan ekonomi. Inflasi cenderung rendah (1.03%), jauh di bawah median target BI (2.5%), yang memberi ruang untuk kebijakan yang akomodatif. Namun, BI tetap siap untuk melakukan intervensi melalui upaya stabilisasi valas dengan total hingga USD 4 miliar, atau melakukan penyesuaian suku bunga jika risiko global terus berlanjut.

Perkembangan Industri Baterai EV: Pengembangan industri kendaraan listrik (EV) Indonesia mengalami turbulensi menyusul penarikan investasi senilai USD 8.45 miliar oleh LG Energy Solution, yang kemungkinan besar akan digantikan oleh Huayou dari Tiongkok. Meski demikian, tantangan tetap ada, termasuk pemotongan pendanaan oleh CATL dan penolakan masyarakat setempat terhadap pabrik BYD dan VinFast. Meskipun demikian, Denza D9 dari BYD menduduki puncak penjualan EV, yang mencerminkan minat konsumen yang berkelanjutan.

Stabilitas Fiskal di Bawah Tekanan Tarif dan Subsidi: Kebijakan tarif AS, khususnya ke sektor tekstil dan alas kaki, mengancam posisi fiskal Indonesia, yang mendorong para pembuat kebijakan untuk menyusun tindakan guna mempertahankan defisit anggaran di bawah batas PDB 3%. Namun, pengumpulan pendapatan bukan pajak (PNBP) yang kuat mampu mengangkat total pendapatan negara menjadi IDR 516.1 triliun per Maret, setara dengan 17% dari target tahunan. Langkah-langkah stimulus ekonomi, termasuk insentif pajak dan percepatan infrastruktur, direncanakan untuk menangkalkan potensi hilangnya lapangan kerja akibat masalah tarif.

Diversifikasi Strategis untuk Mengimbangi Ketergantungan AS: Indonesia secara aktif melakukan diversifikasi mitra dagang untuk mengelola dampak dari memburuknya hubungan AS, dengan mengintensifkan diplomasi ke UE, Australia, Tiongkok, dan Rusia. Kemitraan strategis dalam mineral penting, hilirisasi, dan energi terbarukan penting akan sangat penting untuk mengurangi risiko geopolitik, meskipun AS mengkritik divestasi wajib dan kenaikan royalti mineral.

Investor Beralih ke Aset Safe-haven: Meningkatnya ketidakpastian ekonomi telah memicu rotasi investor ke aset safe-haven, dan harga emas meroket ke IDR 2 juta per gram. Pasar real estat juga masih kuat; investor semakin menyukai aset berwujud di tengah volatilitas pasar dan ketidakpercayaan terhadap instrumen keuangan tradisional.

Pembangunan Ibu Kota dan Infrastruktur: Proyek pemindahan ibu kota Nusantara tetap berjalan lancar, dan saat ini telah memasuki fase kedua dengan alokasi anggaran IDR 13.5 triliun, meskipun ada tekanan fiskal. Belanja infrastruktur ditingkatkan untuk merangsang pertumbuhan dan lapangan kerja.

Politik, Nasional

Pemerintahan Prabowo di Bawah Tekanan: Presiden Prabowo mendapat sorotan terkait tata kelola, ketegangan faksional, dan tuduhan adanya pengaruh era Jokowi yang masih tersisa. Skandal korupsi yang melibatkan pejabat peradilan dan pejabat media semakin memperkuat tuntutan akan transparansi dan reformasi. Upaya untuk menstabilkan dinamika politik mencakup strategi penyampaian pesan baru dan pembentukan koalisi jauh sebelum Pemilu 2029, meskipun ada kritik terkait pergerakan politik yang terlalu dini.

Kemunduran Demokrasi: Meningkatnya pengaruh militer di ruang sipil, termasuk universitas, dan usulan revisi undang-undang TNI (militer) telah memicu protes yang dipimpin mahasiswa dan kekhawatiran masyarakat sipil atas kemunduran demokrasi. Organisasi hak asasi internasional menyoroti meningkatnya ancaman terhadap kebebasan media dan ruang sipil, menekan pemerintah untuk meningkatkan perlindungan kelembagaan.

Diplomasi Strategis di Tengah Perubahan Geopolitik: Indonesia mempertahankan netralitas di tengah ketegangan AS-Tiongkok, dan akan terus meningkatkan hubungan diplomatik dengan Tiongkok melalui dialog 2+2 yang akan datang dan kolaborasi pertahanan yang berkelanjutan dengan Jepang dan Rusia. Peningkatan impor minyak dan kesepakatan energi dengan Rusia, meskipun ada kecemasan terkait respon geopolitiknya, menunjukkan prioritas pemerintah terhadap diplomasi pragmatis untuk melindungi kepentingan nasional.

Ekonomi Digital dan Telekomunikasi

Ekspansi Digital dan Perkembangan Regulasi: Bank Indonesia melaporkan lonjakan transaksi digital QRIS sebesar 170% YoY, yang menunjukkan kemajuan pesat dalam inklusi keuangan meskipun ada kritik dari AS. Investasi cloud Microsoft senilai USD 1.7 miliar memposisikan Indonesia sebagai hub digital terkemuka di Asia Tenggara, yang memperkuat kepercayaan investor terhadap infrastruktur digital.

4th Week of April 2025

Konsolidasi Perusahaan Telekomunikasi dan Masalah Persaingan: Merger XL Axiata, Smartfren, dan Smart Telecom berpotensi memengaruhi daya saing pasar dan harga konsumen. Di saat yang sama, pelaku ekonomi digital menghadapi masalah regulasi yang terus-menerus, diantaranya soal kepatuhan e-commerce dan masalah barang palsu di Mangga Dua.

Inisiatif Diplomasi AI dan Teknologi: Indonesia mempercepat kerangka regulasinya untuk teknologi AI, dengan target penyelesaian di Q3 untuk mendukung inovasi dan mempertahankan kepercayaan investor. Raksasa teknologi global seperti TencentX menjajaki investasi di Indonesia, dan inisiatif di bidang media—seperti akuisisi NET TV oleh MD Entertainment—menandakan pergeseran dalam lanskap konten digital Indonesia.

Lingkungan dan Ekonomi Hijau

Transisi Energi: Kapasitas batubara Indonesia meningkat tiga kali lipat sejak 2019, meskipun ada seruan dari sektor swasta untuk percepatan penghentian bertahap sebelum 2035. Namun, kemitraan internasional—seperti perjanjian tenaga air dengan Swiss dan nota kesepahaman energi terbarukan dengan Denmark—menjadi bentuk dukungan eksternal yang signifikan untuk tujuan pembangunan berkelanjutan Indonesia.

Integrasi Pasar Karbon & Pengelolaan Limbah: Kementerian Lingkungan Hidup berupaya mendapatkan pengakuan global untuk kredit karbon Indonesia melalui Perjanjian Pengakuan Bersama (MRA) dengan Verra dan Gold Standard, demi memperkuat integrasi dengan pasar karbon internasional. Bersamaan dengan itu, kolaborasi dengan IFC bertujuan untuk mengatasi masalah pengelolaan limbah.

Keanekaragaman Hayati dan Perlindungan Satwa Liar: Hukuman penjara lima tahun yang dijatuhkan kepada seorang pemburu harimau Sumatera mencerminkan upaya perlindungan satwa liar yang semakin kuat. Sementara itu, kemitraan keberlanjutan baru di sektor pertanian, termasuk inisiatif tebu seluas 2,000 hektar dengan TTC AgriS Vietnam, menunjukkan keterlibatan sektor swasta dalam pengelolaan lingkungan.

Regional dan Lokal

Masalah Ekonomi dan Infrastruktur Lokal: Jakarta mengumumkan pemotongan pajak bahan bakar kendaraan untuk meringankan beban biaya hidup di perkotaan, sementara masalah logistik di pelabuhan Tanjung Priok menunjukkan masalah infrastruktur yang kritis. Pengembangan koperasi desa (8,000 koperasi di Papua) dan inisiatif pendidikan inklusif bertujuan untuk memperkuat ketahanan ekonomi pedesaan.

Darurat Keamanan Pangan dan Kesehatan: Cianjur mengumumkan keadaan darurat kesehatan setelah kasus keracunan makanan yang terkait dengan makan bergizi gratis pemerintah, yang memicu protes publik atas standar keamanan pangan.

Outlook

Prospek ekonomi Indonesia tetap optimis, namun masih rentan terhadap guncangan eksternal akibat meningkatnya ketegangan global. Untuk menjaga stabilitas makroekonomi, perlu koherensi kebijakan strategis, kehati-hatian fiskal, dan diplomasi proaktif. Transparansi tata kelola, percepatan transisi digital dan hijau, serta investasi infrastruktur tetap penting untuk mengatasi ketidakpastian jangka pendek dan mendukung pertumbuhan jangka panjang yang berkelanjutan.

4th Week of April 2025

Pergerakan Pasar

GLOBAL

USD Index pekan yang lalu melemah sesuai perkiraan ke 97.9, hampir capai terendah sejak Apr-2022, lalu ditutup menguat. Index kemungkinan akan menguat dengan kisaran 98.5-100.7.

US Gov10yrs yield pada pekan yang lalu melanjutkan pelemahan. Sentimen pelemahan ini kemungkinan berlanjut dalam pekan ini di antara 4.29 hingga 4.2-4.14.

Emas pekan yang lalu bergerak sangat volatile, dan terkoreksi setelah capai tertinggi di 3500. Pelemahan jangka pendek masih mungkin terjadi di kisaran 3370-3230.

Brent oil pekan lalu meski sempat capai 68.6, namun masih gagal bertahan diatas 68.3, sehingga muncul tekanan jual kembali dalam trend turun sejak awal tahun. Batas resistance penting di 68.63. Area support kuat saat ini di 64.6-62.6.

Nickel LME pekan yang lalu melemah setelah sempat menguat ke 15684 area resistance sejak Dec-2024. Kemungkinan masih dapat melemah di kisaran 15185-15650.

CPO Malaysia pekan yang lalu rebound dari 3850, support trendline pola sejak Jun-2023. Sehingga pelemahan cenderung sudah mereda. Kemungkinan, kisaran kenaikan di 3865-4230 dalam beberapa pekan kedepan.

SENTIMEN PASAR INDONESIA

Berdasar pola di kurs USDIDR dan trend di Indon CDS 5yrs berikut ini, maka sentimen market pekan ini cenderung positif. Dan pola yield spread antara SUN-UST menunjukkan sentimen positif bagi SUN benchmark tenor 10 tahun.

IDR terhadap USD pekan lalu bergerak tipis di area terlemah sejak Jun-1998. Kemungkinan akan ada penguatan setelah pola double doji di area trendline ini. Kisaran penguatan ke 16740-16650, batas koreksi di 16884.

INDON CDS 5yrs pekan lalu terkoreksi tajam, bahkan melampaui 50% retracement pola kenaikan Feb-Apr25 yang lalu. Penguatan lanjutan, yang mengindikasikan hal positif bagi pasar Indonesia, masih dapat terjadi dalam kisaran 91.4-102.9.

Yield Spread antara SUN vs UST 10yrs pekan lalu menguat dari support channel pola Jan-Apr25. Kemungkinan sentimen positif ini dapat memperbesar spread dari 2.56 ke arah 2.89.

OBLIGASI: yield SUN tenor 10 tahun pekan lalu masih on the track melanjutkan penurunannya, dan akan uji 6.85 sebelum dapat mengarah ke 6.75. Batas kenaikan di 7.0.

Berdasarkan RRG chart, sebagian besar SUN yield-nya alami kenaikan momentum sehingga beberapa pekan yang akan datang dapat leading dibanding yield benchmark 10 tahun, yaitu tenor 13 dan 18. Sementara 11 dan 16 sudah leading, namun yg tenor 16 sedang melemah momentum nya. Sisanya masih lagging. Diantara yang sedikit sedang melemah momentumnya selain yang tenor 16, adalah tenor 9 dan 20.

IDX pekan yang lalu berhasil mengakhiri channel turun pola sejak Nov-24. Potensi kenaikan ke arah 6705-6830-7012, dengan batas kritis di 6538.

Berdasarkan RRG Chart, dengan kenaikan IHSG, maka sebagian besar sektor alami pelemahan momentum, dan lagging terhadap IHSG. Yang masih alami penguatan momentum adalah IDXBasis, IDXProp dan IDXTrans. Sedang yang leading tinggal IDXFin dan IDXTrans. Lalu IDXNCyc, IDXProp dan IDXEner dengan bersiap lagging dibandingkan index.

Korelasi Imbal Hasil Ekuitas-Obligasi

Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi AS selama tiga hari bergerak bersamaan, memulihkan kepercayaan investor, menekan imbal hasil obligasi, dan mendorong kenaikan harga ekuitas karena meningkatnya permintaan. Potensi penurunan tarif era Trump tampaknya sudah di depan mata, menciptakan sentimen positif di sekitar portofolio aset AS. Laporan menunjukkan Tiongkok sedang mempertimbangkan untuk menangguhkan tarif 125% pada impor AS tertentu, meskipun otoritas Tiongkok telah membantah terlibat dalam negosiasi tarif yang sedang berlangsung. Meskipun demikian, Presiden Trump menegaskan kembali bahwa pemerintahannya tetap dalam diskusi aktif dengan Beijing. Bersamaan dengan itu, ekspektasi pemotongan suku bunga Federal Reserve yang lebih awal dari yang diantisipasi memberikan dukungan tambahan bagi pasar obligasi. Gubernur Fed Christopher Waller mengindikasikan bahwa ia akan mendukung pemotongan suku bunga jika tarif agresif berdampak negatif pada pasar tenaga kerja. Demikian pula, Presiden Fed Cleveland Beth Hammack menyarankan bahwa bank sentral dapat mulai melakukan pelonggaran paling cepat pada bulan Juni jika tanda-tanda pelemahan ekonomi yang jelas muncul. Pasar saat ini mengantisipasi penurunan suku bunga sebesar 25 basis poin pada bulan Juni, dengan total tiga penurunan yang diproyeksikan pada akhir tahun.

4th Week of April 2025

Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi Indonesia selama tiga hari mencerminkan pergerakan pasar AS, yang diuntungkan oleh kondisi global yang berpotensi membaik dan perkembangan positif dari sikap Indonesia dalam negosiasi tarif AS, sehingga mengurangi premi risiko. Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi ini mencerminkan lingkungan pasar yang relatif sehat yang mampu mengangkat harga saham sekaligus menekan imbal hasil obligasi, karena permintaan investor terhadap obligasi dan ekuitas kemungkinan akan meningkat secara bersamaan.

Fithra Faisal Hastiadi, Ph.D.

Senior Economist

fithra.hastiadi@samuel.co.id

+628111633191

M. Alfatih, CFTE, CTA, CSA

Senior Technical Analyst

m.alfatih@samuel.co.id

+628118196069

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



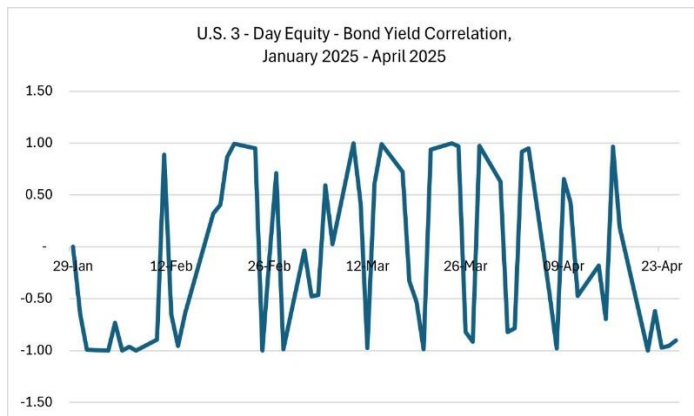
4th Week of April 2025

Indonesia Bond Yield Correlation



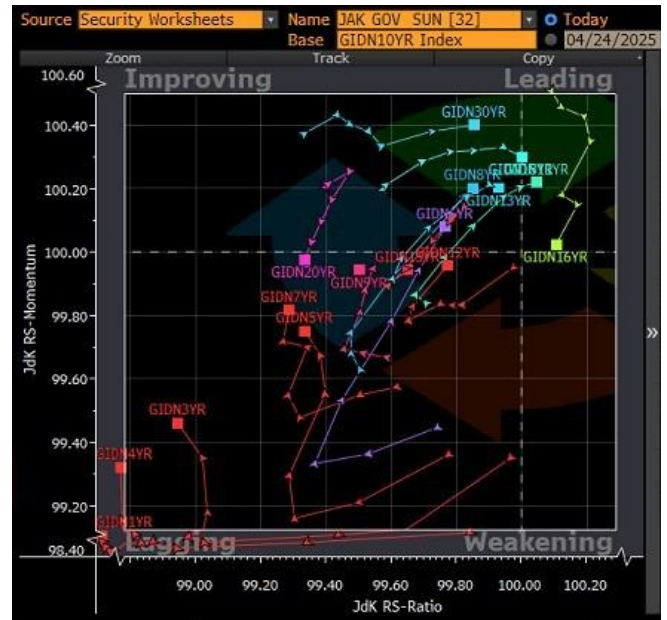
Sources: Bloomberg, SSI Research

U.S Bond Yield Correlation



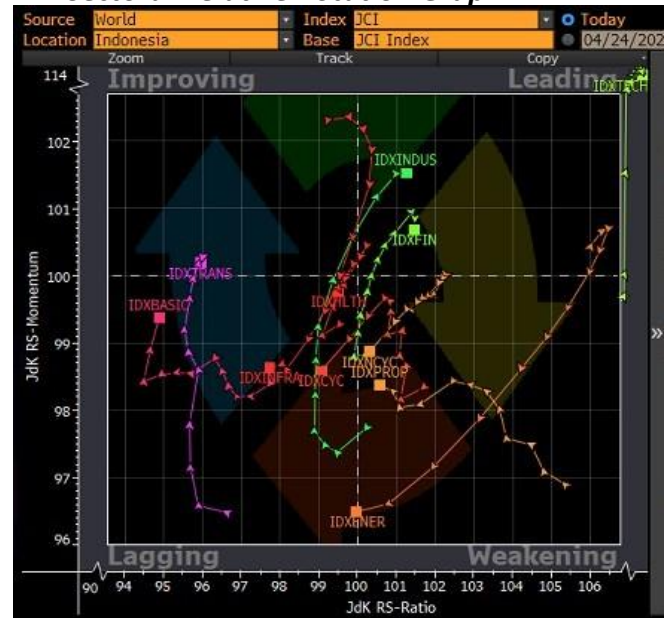
Sources: Bloomberg, SSI Research

SUN yield Relative Rotation Graph



Sources: Bloomberg, SSI Research

IDX Sectoral Relative Rotation Graph

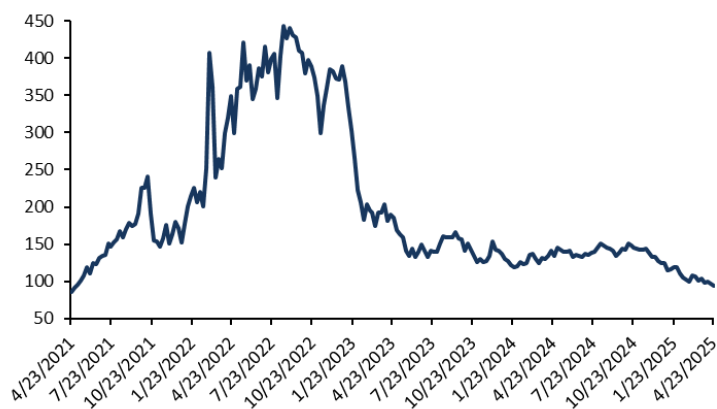


Sources: Bloomberg, SSI Research

4th Week of April 2025

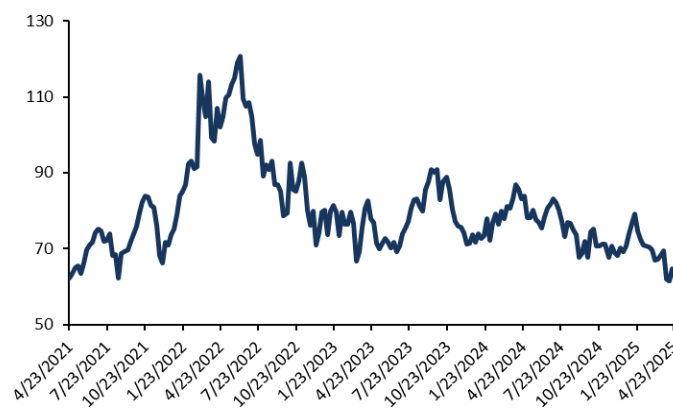
COMMODITY PRICES

Coal Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



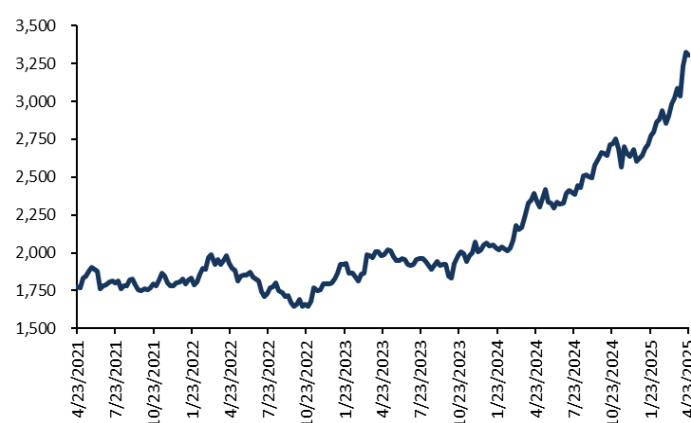
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



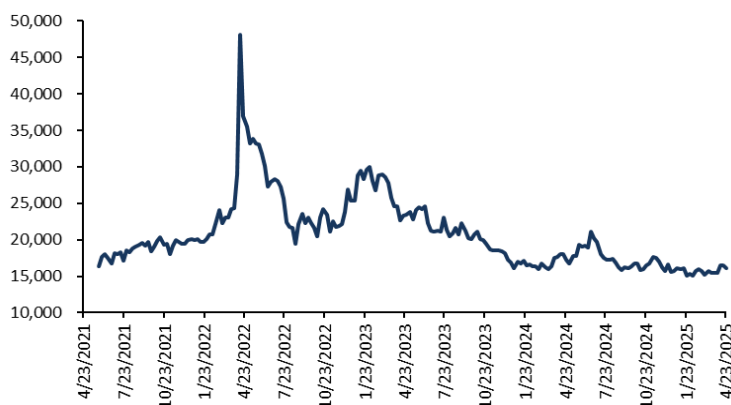
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



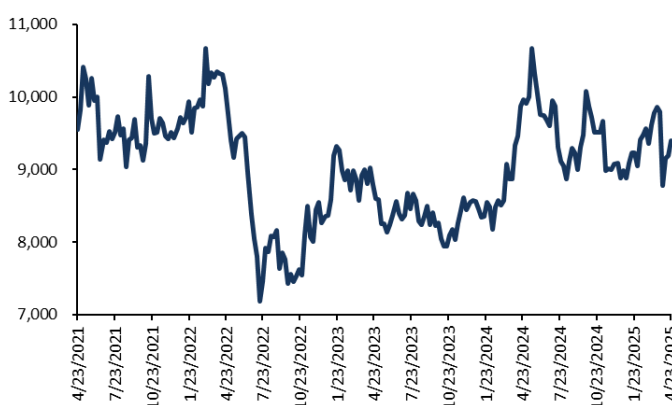
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton

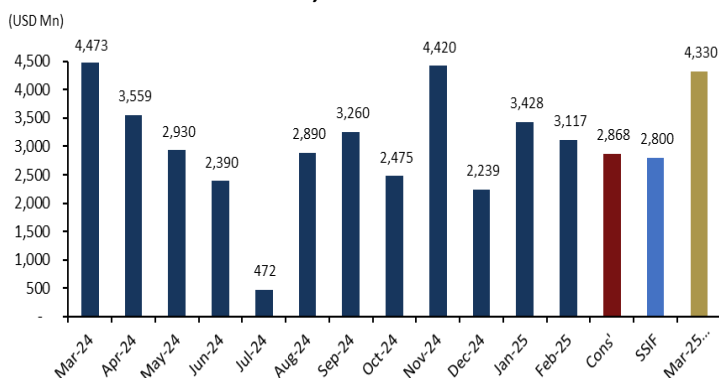


Source: Bloomberg, SSI Research

4th Week of April 2025

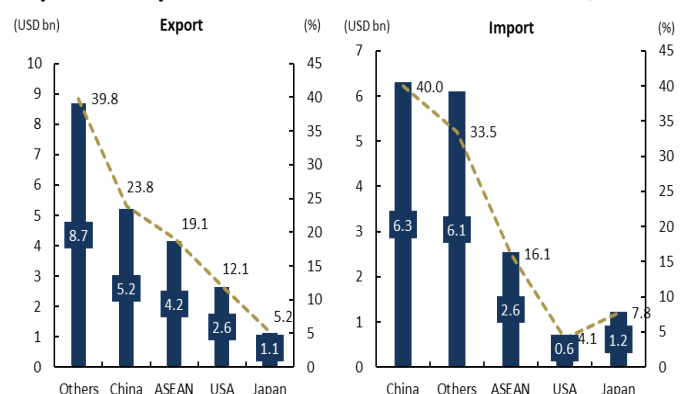
MACROECONOMIC DATA DURING 4th OF APRIL 2025

Indonesia Trade Balance, Mar-25



Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Export & Import Values of Non-oil & Gas Goods, Mar-25



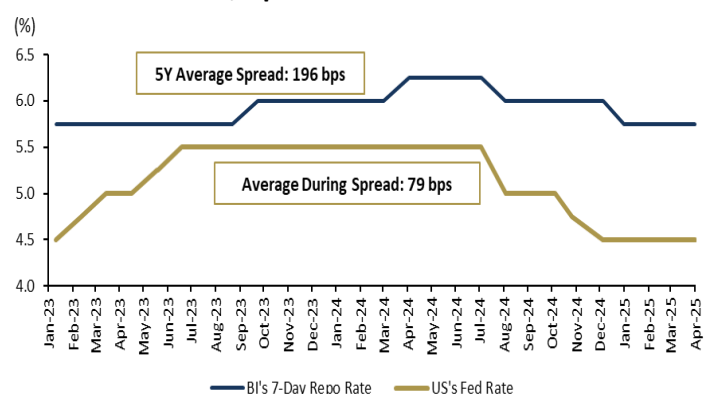
Source: BPS, SSI Research

Export, Import Value (USD Mn), Mar-25

Description	Feb-25	Mar-25	Mar-24	% (MoM)	% (YoY)
Exports	21,944	23,249	22,538	5.9	3.2
Agriculture, Forestry, and Fisheries	564	574	432	1.7	32.8
Oil and Gas	1,128	1,453	1,285	28.8	13.0
Mining and Others	2,622	3,066	4,164	17.0	-26.4
Manufacturing	17,630	18,156	16,657	3.0	9.0
Imports	18,849	18,920	17,961	0.4	5.3
Consumption Goods	1,467	1,742	1,849	18.7	-5.8
Capital Goods	3,450	3,701	2,906	7.3	27.4
Intermediate Goods	13,932	13,477	13,206	-3.3	2.1

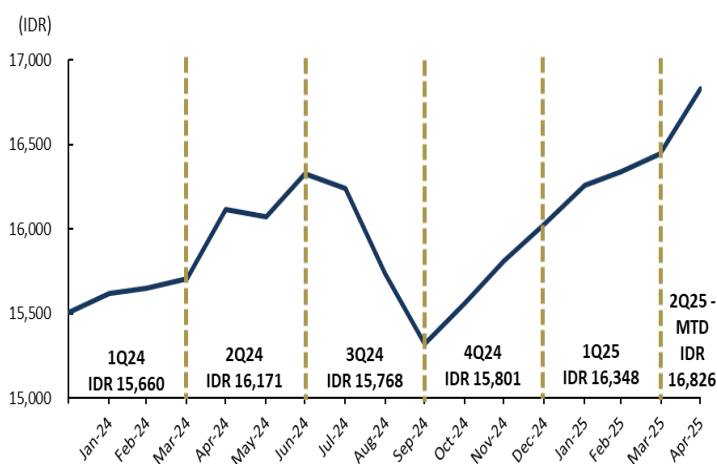
Source: BPS, SSI Research

Fed Rate vs BI Rate, Apr-25



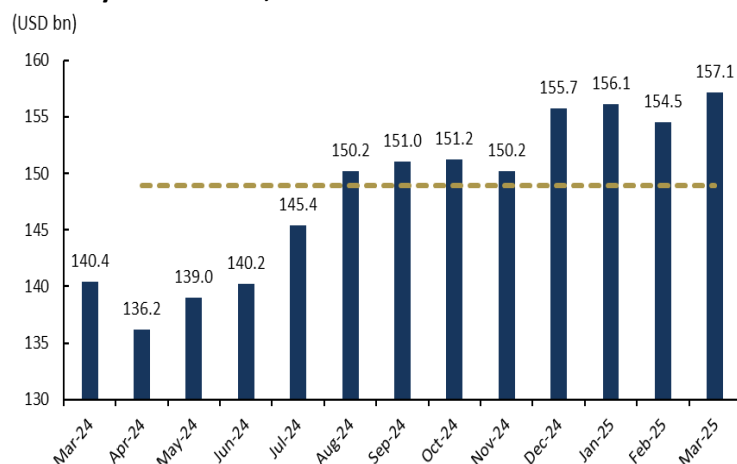
Source: Bank Indonesia, Bloomberg, SSI Research

Quarterly USD/IDR Rate, 1Q24 – 2Q25 MTD



Source: Bloomberg, SSI Research

Monthly FX Reserves, Mar-25



Source: Bloomberg, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Macro Forecast SSI

Macro	2024A	2025F	2026F
GDP (% YoY)	5.02	4.80	5.00
Inflation (% YoY)	1.57	2.70	3.00
Current Account Balance (% GDP)	-0.90	-1.50	-1.90
Fiscal Balance (% to GDP)	-2.29	-2.90	-2.90
BI 7DRRR (%)	6.00	5.75	5.25
10Y. Government Bond Yield (%)	7.00	7.30	7.24
Exchange Rate (USD/IDR)	16,162	16,850	16,900

Source: SSI Research

4th Week of April 2025

GLOBAL, REGIONAL & FIXED INCOME DATA

As of 24 April 2025

Equity Global Markets	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
Dow Jones	40,093	1.23	1.07	-5.86	-9.75	-4.80	-5.76
SPX Index	5,485	2.03	3.96	-5.05	-10.10	-5.57	-6.75
CCMP Index	17,166	2.74	5.27	-6.05	-13.97	-7.30	-11.11
KOSPI Index	2,546	0.95	2.53	-2.66	0.37	-1.43	6.12
NKY Index	35,706	1.90	2.81	-5.49	-10.58	-5.82	-10.50
HSI Index	21,981	0.32	4.39	-5.84	9.54	6.75	9.58
JCI Index	6,679	0.99	3.74	7.11	-6.80	-13.20	-5.66

Source: Bloomberg, SSI Research

Currencies	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
USD/IDR	16,830	0.24	-0.03	-1.40	4.06	7.61	4.52
USD/CNY	7.29	0.01	0.16	-0.41	0.65	2.34	-0.15
EUR/USD	1.13	-0.36	-0.39	5.17	8.12	5.12	9.61
USD/JPY	143.58	-0.66	-0.98	4.41	-7.96	-5.73	-8.66
USD/THB	33.56	-0.34	-0.34	1.15	-0.27	-0.68	-1.58
USD/MYR	4.37	-0.03	0.91	1.42	-0.09	0.71	-2.20
USD/INR	85.45	-0.21	-0.09	0.37	-0.88	1.63	-0.19
AUD/USD	63.84	-0.36	-0.18	1.29	1.05	-3.43	3.08

Source: Bloomberg, SSI Research

Fixed Income Indicators	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
INDOGB 5Y	99.632	0.35	0.89	1.71	0.91	0.18	1.95
INDOGB 10Y	98.837	0.17	0.14	2.13	0.92	-0.81	0.51
INDOGB 20Y	101.155	-0.01	-0.12	2.31	1.60	2.37	2.37
INDOGB 30Y	97.584	0.46	1.01	0.77	1.17	-1.61	0.05
US Treasury 5Y	3.938	0.08	-0.91	-3.17	-11.04	-3.11	-10.14
US Treasury 10Y	4.303	-0.28	-2.43	-0.21	-6.91	1.46	-5.88
US Treasury 30Y	4.751	-0.50	-3.06	2.00	-1.98	5.56	-0.67
INDO CDS 5Y	96.254	-3.99	-11.07	3.56	30.50	39.84	22.01

Source: Bloomberg, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

JCI Sectoral	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
IDXFIN Index	1,363	1.23	4.01	5.83	-3.52	-11.79	-2.13
IDXBASIC Index	1,155	1.52	5.14	16.91	-5.71	-19.40	-7.70
IDXCYC Index	708	0.86	2.87	1.60	-14.53	-19.28	-15.18
IDXNCYC Index	672	2.57	4.44	7.58	-5.26	-12.61	-7.89
IDXENER Index	2,498	0.29	3.54	8.24	-13.19	-9.42	-7.10
IDXINFRA Index	1,336	0.97	3.55	10.27	-11.51	-11.78	-9.68
IDXHLTH Index	1,312	0.72	3.70	6.14	-4.95	-14.31	-9.95
IDXTRANS Index	1,184	1.67	3.67	7.94	-7.40	-22.20	-8.95
IDXPROP Index	731	1.58	5.48	11.73	-4.81	-11.61	-3.46
IDXINDUS Index	970	0.75	3.58	4.96	-0.25	-12.05	-6.32
IDXTECH Index	7,528	2.47	5.23	2.35	75.48	85.79	88.29

Source: Bloomberg, SSI Research

Foreign Trading Activities	1D	3M	6M	YTD
Bonds (USDbn)	-0.04	0.67	-0.19	0.57
Equity (USDbn)	-0.03	-2.88	-4.65	-3.07

Source: Bloomberg, as of 11 April 2025

Interest Rate	Apr-25	Mar-25
BI's 7 Day (%)	5.75	5.75
Fed Rate (%)	4.50	4.50

Source: Bloomberg

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BMRI	▲	4,900	9.8	24.8T	51,182,923	752,382
2	BBRI	▲	3,740	3.6	18.2T	48,902,310	842,782
3	BBCA	▲	8,600	8.1	17.7T	21,576,802	616,199
4	BBNI	▲	4,200	12.9	8.3T	20,006,858	406,769
5	UNVR	▲	1,750	40.0	1.1T	7,939,919	144,053
6	GOTO	▲	84	5.0	3.5T	461,871,0...	301,409
7	ANTM	▲	2,140	34.5	5.9T	30,907,951	527,409
8	TLKM	▲	2,600	11.5	5.1T	21,346,214	241,771
9	ASII	▲	4,860	3.6	3.1T	6,562,948	193,643
10	MDKA	▲	1,680	24.9	3.1T	21,056,774	332,011

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Foreign Flow Regular Market

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL ▲	NAVG	BVAL	SVAL	BRD
BBCA	3.4	8,600	0.0	1.1	-11.1	-13.5	-533.8B	8,502	1,646.9B	2,180.7B	RG
BBRI	3.1	3,740	0.0	-7.6	-8.3	-28.4	-400.5B	3,638	1,533.8B	1,934.4B	RG
BBNI	1.0	4,200	0.0	-0.9	-3.4	-20.7	-311.8B	4,086	446.8B	758.6B	RG
UNTR	0.4	23,100	0.0	-1.9	-13.7	-7.0	-146.2B	23,125	172.3B	318.5B	RG
ADRO	0.2	1,880	0.0	1.8	-22.6	-29.8	-132.6B	1,877	96.8B	229.4B	RG
ITMG	0.1	22,100	-0.1	-3.7	-17.2	-12.8	-66.4B	22,266	68.1B	134.5B	RG
MDKA	0.3	1,680	0.0	17.4	4.0	-35.3	-63.2B	1,757	168.8B	232.1B	RG
ICBP	0.2	11,000	0.0	8.1	-3.2	8.1	-58.8B	10,589	96.1B	155.0B	RG
KLBF	0.2	1,240	0.0	9.2	-8.8	-11.7	-56.5B	1,236	95.1B	151.6B	RG
BUMI	0.2	107	0.1	15.0	-9.3	0.9	-52.1B	108	81.9B	134.1B	RG
MBMA	0.1	316	0.1	5.3	-31.0	-44.0	-41.1B	313	74.9B	116.0B	RG
									15.0T	15.8T	

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Sector Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	▲	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXFINANCE	18.4T	33.2	-914.2B		6.6T	11.8T	7.5T	10.9T
IDXENERGY	7.5T	13.5	-321.5B		1.3T	6.2T	1.6T	5.9T
IDXINDUST	1.9T	3.4	-175.0B		749.2B	1.1T	924.3B	979.9B
IDXHEALTH	831.0B	1.5	-60.1B		236.6B	594.4B	296.7B	534.3B
IDXPROPERT	2.1T	3.7	-48.3B		421.4B	1.7T	469.7B	1.6T
IDXNONCYC	4.8T	8.6	-39.4B		1.8T	3.0T	1.8T	2.9T
IDXINFRA	4.3T	7.7	-4.0B		1.7T	2.6T	1.7T	2.6T
IDXTRANS	142.5B	0.2	-3.3B		8.4B	134.1B	11.7B	130.8B
COMPOSITE	55.3T	100.0			17.0T	38.2T	18.1T	37.1T
IDXCYCLIC	2.4T	4.3	42.6B		769.4B	1.6T	726.8B	1.7T
IDXTECHNO	2.9T	5.2	102.6B		995.7B	1.9T	893.1B	2.0T
IDXBASIC	9.7T	17.5	267.7B		2.3T	7.3T	2.0T	7.6T

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Economic Calender

Monday April 28 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 PM	KR	2-Year KTB Auction		2.675%				
02:00 PM	ES	Unemployment Rate Q1		10.61%		11.5%		
02:00 PM	ES	Retail Sales MoM MAR		-1.2%		-0.4%		
02:00 PM	ES	Retail Sales YoY MAR		3.6%		3.6%		
04:10 PM	IT	6-Month BOT Auction		2.268%				
04:30 PM	DE	3-Month Bubill Auction		2.1581%				
04:30 PM	DE	9-Month Bubill Auction		2.1052%				
04:45 PM	EU	EU Bond Auction						
05:00 PM	FR	Unemployment Benefit Claims MAR		67K		15K		
05:00 PM	FR	Jobseekers Total MAR		3229K		3244K		
05:00 PM	GB	CBI Distributive Trades APR		-41		-32		
05:30 PM	IN	Industrial Production YoY MAR		2.9%		3%		
05:30 PM	IN	Manufacturing Production YoY MAR		2.9%		4.9%		
06:30 PM	BR	Current Account MAR		\$-8.76B		\$-7.4B		
06:30 PM	BR	Foreign Direct Investment MAR		\$9.3B		\$8.6B		
07:00 PM	MX	Balance of Trade MAR		\$2.212B		\$1.0B		
07:00 PM	MX	Unemployment Rate MAR		2.5%		2.5%		
07:30 PM	CA	Wholesale Sales MoM Prel MAR		0.3%		0.6%		
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		1.893%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		2.121%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		2.021%				
09:30 PM	US	Dallas Fed Manufacturing Index APR		-16.3		-15		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		4.225%				
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		4.050%				
	CA	Federal Election						
	BR	BCB Focus Market Readout						
Tuesday April 29 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 AM	US	Treasury Refunding Financing Estimates						
09:05 AM	AU	RBA Kent Speech						
09:30 AM	SG	Unemployment Rate Prel Q1		1.9%		2.0%		
11:00 AM	ID	Foreign Direct Investment YoY Q1		33.3%				
12:00 PM	SG	Export Prices YoY MAR		-3.3%		4.5%		
12:00 PM	SG	Import Prices YoY MAR		-3.3%		2.8%		
12:00 PM	SG	MAS 12-Week Bill Auction		2.48%				
12:00 PM	SG	MAS 4-Week Bill Auction		2.44%				
12:00 PM	SG	PPI YoY MAR		5.1%		4.2%		
12:00 PM	KR	30-Year KTB Auction		2.605%				
01:00 PM	DE	GfK Consumer Confidence MAY		-24.5		-24		
02:00 PM	ES	GDP Growth Rate QoQ Flash Q1		0.8%		0.7%		
02:00 PM	ES	GDP Growth Rate YoY Flash Q1		3.4%		3.2%		
02:00 PM	ES	Inflation Rate MoM Prel APR		0.1%		0.1%		
02:00 PM	ES	Inflation Rate YoY Prel APR		2.3%		2.3%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Tuesday April 29 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 PM	ES	Core Inflation Rate YoY Prel APR		2%		1.9%		
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate MoM Prel APR		0.7%		0.5%		
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate YoY Prel APR		2.2%		2.2%		
02:00 PM	TR	Unemployment Rate MAR		8.2%		8.5%		
02:00 PM	TR	Economic Confidence Index APR		100.8		99		
02:00 PM	TR	Participation Rate MAR		53.2%		53.5%		
03:00 PM	EA	Loans to Companies YoY MAR		2.2%		2.3%		
03:00 PM	EA	Loans to Households YoY MAR		1.5%		1.5%		
03:00 PM	EA	M3 Money Supply YoY MAR		4%		4.2%		
03:00 PM	IT	Business Confidence APR		86.0		85.1		
03:00 PM	IT	Consumer Confidence APR		95		94		
04:00 PM	EA	Economic Sentiment APR		95.2		94		
04:00 PM	EA	Consumer Confidence Final APR		-14.5	-16.7	-16.7		
04:00 PM	EA	Consumer Inflation Expectations APR		24.4		25.1		
04:00 PM	EA	Industrial Sentiment APR		-10.6		-12		
04:00 PM	EA	Selling Price Expectations APR		11.4		12.8		
04:00 PM	EA	Services Sentiment APR		2.4		2		
04:00 PM	GB	30-Year Index-linked Treasury Gilt Auction						
04:10 PM	IT	BTP Auction						
05:00 PM	IT	Industrial Sales MoM FEB		3.8%		-2.0%		
05:00 PM	IT	Industrial Sales YoY FEB		1.7%		1.5%		
06:00 PM	BR	IGP-M Inflation MoM APR		-0.34%		-0.1%		
06:30 PM	BR	Bank Lending MoM MAR		0.4%		0.2%		
07:30 PM	US	Goods Trade Balance Adv MAR		\$-147.91B		\$-140.0B		
07:30 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv MAR		0.1%		-0.2%		
07:30 PM	US	Wholesale Inventories MoM Adv MAR		0.3%		-0.2%		
07:55 PM	US	Redbook YoY APR/26		7.4%				
08:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price YoY FEB		4.7%		4.5%		
08:00 PM	US	House Price Index FEB		436.5		441.2		
08:00 PM	US	House Price Index MoM FEB		0.2%		1%		
08:00 PM	US	House Price Index YoY FEB		4.8%		4.7%		
08:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price MoM FEB		0.1%		0.7%		
09:00 PM	BR	Net Payrolls MAR		431.995K		100.0K		
09:00 PM	US	JOLTs Job Openings MAR		7.568M		7.4M		
09:00 PM	US	CB Consumer Confidence APR		92.9	88.5	89		
09:00 PM	US	JOLTs Job Quits MAR		3.195M		3.19M		
09:30 PM	US	Dallas Fed Services Index APR		-11.3		-9		
09:30 PM	US	Dallas Fed Services Revenues Index APR		1.3		1		
	ES	Business Confidence APR		-5.4		-6		
Wednesday April 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
03:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change APR/25		-4.565M				
06:00 AM	KR	Industrial Production MoM MAR		1%		0.5%		
06:00 AM	KR	Industrial Production YoY MAR		7%		1.2%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Wednesday April 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
06:00 AM	KR	Industrial Production YoY MAR		7%		1.2%	
06:00 AM	KR	Retail Sales MoM MAR		1.5%		0.2%	
06:50 AM	JP	Industrial Production MoM Prel MAR		2.3%		-0.4%	
06:50 AM	JP	Retail Sales YoY MAR		1.4%		2.3%	
06:50 AM	JP	Industrial Production YoY Prel MAR		0.1%		2%	
06:50 AM	JP	Retail Sales MoM MAR		0.5%		-0.2%	
08:30 AM	AU	Inflation Rate QoQ Q1		0.2%		0.7%	
08:30 AM	AU	Inflation Rate YoY Q1		2.4%		2.2%	
08:30 AM	AU	Monthly CPI Indicator MAR		2.4%		2.3%	
08:30 AM	AU	RBA Trimmed Mean CPI QoQ Q1		0.5%		0.6%	
08:30 AM	AU	RBA Trimmed Mean CPI YoY Q1		3.2%		2.8%	
08:30 AM	AU	CPI Q1		139.4		140.4	
08:30 AM	AU	Housing Credit MoM MAR		0.4%		0.4%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit MoM MAR		0.5%		0.6%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit YoY MAR		6.5%		6.4%	
08:30 AM	AU	RBA Weighted Median CPI QoQ Q1		0.5%		0.7%	
08:30 AM	AU	RBA Weighted Median CPI YoY Q1		3.4%		3.2%	
08:30 AM	CN	NBS Manufacturing PMI APR		50.5		48.5	
08:30 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI APR		50.8		50	
08:30 AM	CN	NBS General PMI APR		51.4		49.5	
08:45 AM	CN	Caxin Manufacturing PMI APR		51.2		49.1	
09:00 AM	SG	Bank Lending MAR		S\$841.1B		S\$ 843.3B	
12:00 PM	JP	Housing Starts YoY MAR		2.4%		1.8%	
12:00 PM	JP	Coincident Index Final FEB		116.1		116.9	
12:00 PM	JP	Construction Orders YoY MAR		-3.3%		2.3%	
12:00 PM	JP	Leading Economic Index Final FEB		108.2	107.9	107.9	
12:00 PM	SG	Business Confidence Q1		16		11	
12:30 PM	FR	GDP Growth Rate QoQ Prel Q1		-0.1%		0.1%	
12:30 PM	FR	GDP Growth Rate YoY Prel Q1		0.6%		0.6%	
12:30 PM	FR	Household Consumption MoM MAR		-0.1%		0.4%	
01:00 PM	DE	Retail Sales MoM MAR		0.8%		-0.6%	
01:00 PM	DE	Retail Sales YoY MAR		4.9%		3.2%	
01:00 PM	DE	Import Prices MoM MAR		0.3%		-0.7%	
01:00 PM	DE	Import Prices YoY MAR		3.6%		2.5%	
01:00 PM	ZA	M3 Money Supply YoY MAR		6.05%			
01:00 PM	ZA	Private Sector Credit YoY MAR		3.68%		4.4%	
01:45 PM	FR	Inflation Rate YoY Prel APR		0.8%		0.9%	
01:45 PM	FR	Inflation Rate MoM Prel APR		0.2%		0.6%	
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate MoM Prel APR		0.2%		0.7%	
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate YoY Prel APR		0.9%		1.0%	
01:45 PM	FR	PPI MoM MAR		-0.8%		-0.2%	
01:45 PM	FR	PPI YoY MAR		-1.4%		-0.4%	
02:00 PM	TR	Balance of Trade Final MAR		\$-7.77B		\$-7.3B	
02:00 PM	TR	Exports Final MAR		\$20.76B	\$23.4B	\$23.4B	

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Wednesday April 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 PM	🇹🇷 TR	Imports Final MAR		\$28.53B		\$30.7B		
02:00 PM	🇹🇷 TR	Tourism Revenues Q1		\$13.79B		\$9.1B		
02:55 PM	🇩🇪 DE	Unemployed Persons APR		2.922M		2.937M		
02:55 PM	🇩🇪 DE	Unemployment Change APR		26K		15K		
02:55 PM	🇩🇪 DE	Unemployment Rate APR		6.3%		6.4%		
03:00 PM	🇩🇪 DE	GDP Growth Rate QoQ Flash Q1		-0.2%		0.2%		
03:00 PM	🇩🇪 DE	GDP Growth Rate YoY Flash Q1		-0.2%		-0.1%		
03:00 PM	🇩🇪 DE	Baden Wuerttemberg CPI MoM APR		0.2%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Baden Wuerttemberg CPI YoY APR		2.2%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Bavaria CPI MoM APR		0.3%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Bavaria CPI YoY APR		2.3%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Brandenburg CPI MoM APR		0.4%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Brandenburg CPI YoY APR		2.3%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Hesse CPI MoM APR		0.4%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Hesse CPI YoY APR		2.4%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	North Rhine Westphalia CPI MoM APR		0.3%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	North Rhine Westphalia CPI YoY APR		1.9%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Saxony CPI MoM APR		0.6%				
03:00 PM	🇩🇪 DE	Saxony CPI YoY APR		2.5%				
03:00 PM	🇮🇹 IT	GDP Growth Rate QoQ Adv Q1		0.1%		0.2%		
03:00 PM	🇮🇹 IT	GDP Growth Rate YoY Adv Q1		0.6%		0.7%		
03:00 PM	🇪🇸 ES	Current Account FEB		€1.2B		€1.3B		
03:00 PM	🇹🇷 TR	Tourist Arrivals YoY MAR		-5.34%				
04:00 PM	🇪🇦 EA	GDP Growth Rate QoQ Flash Q1		0.2%		0.2%		
04:00 PM	🇪🇦 EA	GDP Growth Rate YoY Flash Q1		1.2%		0.9%		
04:00 PM	🇮🇹 IT	Inflation Rate YoY Prel APR		1.9%		2.2%		
04:00 PM	🇮🇹 IT	Inflation Rate MoM Prel APR		0.3%		0.3%		
04:00 PM	🇮🇹 IT	Harmonised Inflation Rate MoM Prel APR		1.6%		0.6%		
04:00 PM	🇮🇹 IT	Harmonised Inflation Rate YoY Prel APR		2.1%		2.2%		
04:00 PM	🇬🇧 GB	3-Year Treasury Gilt Auction		4.082%				
04:30 PM	🇩🇪 DE	15-Year Bund Auction		3.08%				
05:00 PM	🇮🇹 IT	PPI MoM MAR		0.7%		-0.2%		
05:00 PM	🇮🇹 IT	PPI YoY MAR		6.2%		2.8%		
05:30 PM	🇮🇳 IN	Government Budget Value MAR		INR-13468.5B				
06:00 PM	🇺🇸 US	MBA 30-Year Mortgage Rate APR/25		6.9%				
06:00 PM	🇺🇸 US	MBA Mortgage Applications APR/25		-12.7%				
06:00 PM	🇺🇸 US	MBA Mortgage Market Index APR/25		233.5				
06:00 PM	🇺🇸 US	MBA Mortgage Refinance Index APR/25		673.6				
06:00 PM	🇺🇸 US	MBA Purchase Index APR/25		153.4				
06:30 PM	🇧🇷 BR	Gross Debt to GDP MAR		76.2%		76.3%		
06:30 PM	🇧🇷 BR	Nominal Budget Balance MAR		BRL-97.226B		BRL-82.0B		
06:30 PM	🇮🇳 IN	M3 Money Supply YoY APR/18		9.5%				
07:00 PM	🇧🇷 BR	Unemployment Rate MAR		6.8%		7.0%		
07:00 PM	🇩🇪 DE	Inflation Rate YoY Prel APR		2.2%		2.1%		
07:00 PM	🇩🇪 DE	Inflation Rate MoM Prel APR		0.3%		0.4%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Wednesday April 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
07:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate MoM Prel APR		0.4%		0.5%		
07:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate YoY Prel APR		2.3%		2.2%		
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate QoQ Prel Q1		-0.6%		0.2%		
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate YoY Prel Q1		0.5%		0.9%		
07:00 PM	ZA	Balance of Trade MAR		ZAR20.9B		ZAR 5B		
07:15 PM	US	ADP Employment Change APR		155K		110K		
07:30 PM	CA	GDP MoM FEB		0.4%	0%	0.0%		
07:30 PM	CA	GDP MoM Prel MAR				-0.6%		
07:30 PM	US	Core PCE Price Index MoM MAR		0.4%	0.1%	0.1%		
07:30 PM	US	GDP Growth Rate QoQ Adv Q1		2.4%	0.4%	0.5%		
07:30 PM	US	Personal Income MoM MAR		0.8%	0.4%	0.5%		
07:30 PM	US	Personal Spending MoM MAR		0.4%	0.4%	0.4%		
07:30 PM	US	Employment Cost - Benefits QoQ Q1		0.8%		0.8%		
07:30 PM	US	Employment Cost - Wages QoQ Q1		0.9%		0.8%		
07:30 PM	US	Employment Cost Index QoQ Q1		0.9%		0.4%		
07:30 PM	US	GDP Price Index QoQ Adv Q1		2.3%		127.3%		
07:30 PM	US	PCE Price Index MoM MAR		0.3%		0.0%		
07:30 PM	US	PCE Price Index YoY MAR		2.5%		2.2%		
07:30 PM	US	Core PCE Price Index YoY MAR		2.8%		2.5%		
07:30 PM	US	Core PCE Prices QoQ Adv Q1		2.6%		2.2%		
07:30 PM	US	GDP Sales QoQ Adv Q1		3.3%		0.7%		
07:30 PM	US	PCE Prices QoQ Adv Q1		2.4%		2.1%		
07:30 PM	US	Real Consumer Spending QoQ Adv Q1		4%		2.2%		
07:30 PM	US	Treasury Refunding Announcement						
08:45 PM	US	Chicago PMI APR		47.6		47.8		
09:00 PM	US	Pending Home Sales MoM MAR		2%		0.8%		
09:00 PM	US	Pending Home Sales YoY MAR		-3.6%		-1.5%		
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change APR/25		0.244M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change APR/25		-4.476M				
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change APR/25		1.139M				
09:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change APR/25		-0.086M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change APR/25		-0.062M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change APR/25		-2.353M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change APR/25		0.661M				
09:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change APR/25		-0.021M				
09:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change APR/25		0.325M				
10:30 PM	US	17-Week Bill Auction		4.210%				
11:00 PM	CA	2-Year Bond Auction		2.532%				
11:00 PM	RU	Business Confidence APR		2.8		2.2		
11:00 PM	RU	Real Wage Growth YoY FEB		6.5%	4.6%	5.0%		
11:00 PM	RU	Retail Sales YoY MAR		2.2%	3.6%	2.0%		
	ZA	Budget Balance MAR		ZAR24.22B				
	ES	Consumer Confidence MAR		81.4		81		
	SA	M3 Money Supply YoY MAR		10.1%		10.2%		
	SA	Private Bank Lending YoY MAR		13.8%		11.5%		
	RU	M2 Money Supply YoY MAR		18.4%		18.3%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Thursday May 01 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM	RU	Unemployment Rate MAR		2.4%	2.4%	2.40%		
06:00 AM	AU	S&P Global Manufacturing PMI Final APR		52.1	51.7			
07:00 AM	KR	Exports YoY APR		3.1%		-6%		
07:00 AM	KR	Balance of Trade APR		\$4.99B		\$2.0B		
07:00 AM	KR	Imports YoY APR		2.3%	2.3%	-12%		
07:00 AM	GB	Local Elections						
07:30 AM	JP	Jibun Bank Manufacturing PMI Final APR		48.4	48.5			
08:30 AM	AU	Balance of Trade MAR		A\$2.968B		A\$ 4.9B		
08:30 AM	AU	Export Prices QoQ Q1		3.6%		1%		
08:30 AM	AU	Exports MoM MAR		-3.6%				
08:30 AM	AU	Import Prices QoQ Q1		0.2%		0.4%		
08:30 AM	AU	Imports MoM MAR		1.6%				
10:00 AM	JP	BoJ Interest Rate Decision		0.5%	0.5%	0.5%		
10:00 AM	JP	BoJ Quarterly Outlook Report						
12:00 PM	JP	Consumer Confidence APR		34.1				
01:00 PM	SA	GDP Growth Rate YoY Prel Q1		4.5%		2.6%		
01:00 PM	GB	Nationwide Housing Prices MoM APR		0%		0.3%		
01:00 PM	GB	Nationwide Housing Prices YoY APR		3.9%		3.6%		
01:30 PM	AU	Commodity Prices YoY APR		-6.5%				
03:30 PM	GB	BoE Consumer Credit MAR		£1.358B		£ 1.4B		
03:30 PM	GB	Mortgage Approvals MAR		65.48K		64.0K		
03:30 PM	GB	Mortgage Lending MAR		£3.29B		£ 3.4B		
03:30 PM	GB	M4 Money Supply MoM MAR		0.2%		0.4%		
03:30 PM	GB	Net Lending to Individuals MoM MAR		£4.6B		£ 3.9B		
03:30 PM	GB	S&P Global Manufacturing PMI Final APR		44.9	44.0	44		
04:00 PM	ZA	ABSA Manufacturing PMI APR		48.7				
06:30 PM	TR	Foreign Exchange Reserves APR/25		\$56.64B				
06:30 PM	US	Challenger Job Cuts APR		275.24K		290K		
07:30 PM	US	Initial Jobless Claims APR/26		222K		225.0K		
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims APR/19		1841K		1844.0K		
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average APR/26		220.25K		222.0K		
08:30 PM	CA	S&P Global Manufacturing PMI APR		46.3		46		
08:45 PM	US	S&P Global Manufacturing PMI Final APR		50.2	50.7	50.7		
09:00 PM	US	ISM Manufacturing PMI APR		49	47.9	47.2		
09:00 PM	US	ISM Manufacturing Employment APR		44.7		44.1		
09:00 PM	US	Construction Spending MoM MAR		0.7%		0.3%		
09:00 PM	US	ISM Manufacturing New Orders APR		45.2		44.3		
09:00 PM	US	ISM Manufacturing Prices APR		69.4		70		
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change APR/25		88Bcf				
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction		4.220%				
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction		4.225%				
11:00 PM	CA	10-Year Bond Auction		2.950%				

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Thursday May 01 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate MAY/01						
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate MAY/01		6.81%				
	RU	GDP YoY MAR		0.8%		0.5%		
	AR	Tax Revenue MAR		ARS12733B				
	MX	Fiscal Balance MAR		MXN-114.23B		MXN-133.0B		
	AU	CoreLogic Dwelling Prices MoM APR		0.4%				
	ZA	Total New Vehicle Sales APR		49.493K		48.5K		
Friday May 02 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet APR/30		\$6.73T				
06:00 AM	KR	Inflation Rate YoY APR		2.1%				
06:00 AM	KR	Inflation Rate MoM APR		0.2%				
06:30 AM	JP	Unemployment Rate MAR		2.4%		2.50%		
06:30 AM	JP	Jobs/applications ratio MAR		1.24				
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment APR/26		¥223.7B				
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners APR/26		¥705.6B				
07:30 AM	ID	S&P Global Manufacturing PMI APR		52.4				
07:30 AM	KR	S&P Global Manufacturing PMI APR		49.1				
08:30 AM	AU	PPI QoQ Q1		0.8%		0.4%		
08:30 AM	AU	Retail Sales MoM MAR		0.2%		0.4%		
08:30 AM	AU	PPI YoY Q1		3.7%		3.4%		
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction		0.3793%				
11:00 AM	ID	Inflation Rate YoY APR		1.03%				
11:00 AM	ID	Core Inflation Rate YoY APR		2.48%				
11:00 AM	ID	Inflation Rate MoM APR		1.65%				
12:00 PM	IN	HSBC Manufacturing PMI Final APR		58.1	58.4			
01:45 PM	FR	Budget Balance MAR		€-40.3B		€ -48B		
02:00 PM	TR	Istanbul Chamber of Industry Manufacturing PMI APR		47.3		47.1		
02:15 PM	ES	HCOB Manufacturing PMI APR		49.5		49		
02:45 PM	IT	HCOB Manufacturing PMI APR		46.6		48		
02:50 PM	FR	HCOB Manufacturing PMI Final APR		48.5	48.2	48.2		
02:55 PM	DE	HCOB Manufacturing PMI Final APR		48.3	48.0	48		
03:00 PM	EA	HCOB Manufacturing PMI Final APR		48.6	48.7	48.7		
03:00 PM	IT	Unemployment Rate MAR		5.9%		5.7%		
03:00 PM	WL	FAO Food Price Index APR		127.1				
04:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Flash APR		2.2%		2.0%		
04:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Flash APR		2.4%		2.2%		
04:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Flash APR		0.6%		0.4%		
04:00 PM	EA	Unemployment Rate MAR		6.1%		6.2%		
04:00 PM	EA	CPI Flash APR		128.04		128.5		
06:00 PM	MX	Foreign Exchange Reserves APR		\$237.3B		\$240.0B		
06:30 PM	IN	Foreign Exchange Reserves APR/25						
07:00 PM	MX	Business Confidence APR		49.9		49.5		
07:30 PM	US	Non Farm Payrolls APR		228K	130K	140K		
07:30 PM	US	Unemployment Rate APR		4.2%	4.2%	4.2%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Friday May 02 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
07:30 PM	US	Average Hourly Earnings MoM APR		0.3%	0.3%	0.3%	
07:30 PM	US	Average Hourly Earnings YoY APR		3.8%		3.9%	
07:30 PM	US	Participation Rate APR		62.5%		62.5%	
07:30 PM	US	Average Weekly Hours APR		34.2	34.2	34.2	
07:30 PM	US	Government Payrolls APR		19K		-3K	
07:30 PM	US	Manufacturing Payrolls APR		1K		5K	
07:30 PM	US	Nonfarm Payrolls Private APR		209K	125K	133K	
07:30 PM	US	U-6 Unemployment Rate APR		7.9%		8.0%	
08:00 PM	BR	S&P Global Manufacturing PMI APR		51.8		52.3	
08:00 PM	SG	SIPMM Manufacturing PMI APR		50.6		50.2	
09:00 PM	US	Factory Orders MoM MAR		0.6%		5.4%	
09:00 PM	US	Factory Orders ex Transportation MAR		0.4%		0.2%	
10:00 PM	MX	S&P Global Manufacturing PMI APR		46.5		46	
	ID	Tourist Arrivals YoY JAN		8.72%		10.0%	
	ID	Tourist Arrivals YoY FEB					
	ID	Tourist Arrivals YoY MAR					
	FR	New Car Registrations YoY APR		-14.5%		-6.4%	
	ES	New Car Sales YoY APR		23.2%		15.0%	
	US	Total Vehicle Sales APR		17.77M			
	IT	New Car Registrations YoY APR		6.2%		3%	
Saturday May 03 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	Baker Hughes Oil Rig Count MAY/02					
12:00 AM	US	Baker Hughes Total Rigs Count MAY/02					
02:00 AM	AR	Tax Revenue APR					
	AU	Federal Elections					
	SG	General Elections					

Source: Trading Economic Calender, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of April 2025

Research Team			
Harry Su	Managing Director of Research & Digital Production	harry.su@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Prasetya Gunadi	Head of Equity Research, Strategy, Banking	prasetya.gunadi@samuel.co.id	+6221 2854 8320
Fithra Faisal Hastiadi, Ph.D	Senior Chief Economist	fithra.hastiadi@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Farras Farhan	Media, Oil & Gas, Plantations, Poultry, Technology	farras.farhan@samuel.co.id	+6221 2854 8346
Jonathan Guyadi	Consumer, Retail, Healthcare, Cigarettes, Telco	jonathan.guyadi@samuel.co.id	+6221 2854 8846
Juan Harahap	Coal, Metals, Mining Contracting	juan.oktavianus@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Ahnaf Yassar	Research Associate; Property	ahnaf.yassar@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Ashalia Fitri Yuliana	Research Associate; Macro Economics	ashalia.fitri@samuel.co.id	+6221 2854 8389
Brandon Boedhiman	Research Associate; Banking, Strategy	brandon.boedhiman@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Fadhlan Banny	Research Associate; Cement, Media, Oil & Gas, Plantations, Poultry, Technology	fadhlan.banny@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Hernanda Cahyo Suryadi	Research Associate; Coal, Metals, Mining Contracting	hernanda.cahyo@samuel.co.id	+6221 2854 8110
Jason Sebastian	Research Associate; Automotive, Telco, Tower	jason.sebastian@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Kenzie Keane	Research Associate; Cigarettes, Consumer, Healthcare, Retail	kenzie.keane@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Steven Prasetya	Research Associate; Renewables, Tower	steven.prasetya@samuel.co.id	+6221 2854 8392

Digital Production Team			
Sylvanny Martin	Creative Production Lead & Graphic Designer	sylvanny.martin@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Hasan Santoso	Video Editor & Videographer	hasan.santoso@samuel.co.id	+6221 2854 8100
M. Indra Wahyu Pratama	Video Editor & Videographer	muhammad.indra@samuel.co.id	+6221 2854 8100
M. Rifaldi	Video Editor	m.rifaldi@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Raflyyan Rizaldy	SEO Specialist	raflyyan.rizaldy@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Ahmad Zupri Ihsyan	Team Support	ahmad.zupri@samuel.co.id	+6221 2854 8100

Equity Institutional Team			
Widya Meidrianto	Head of Institutional Equity Sales	widya.meidrianto@samuel.co.id	+6221 2854 8317
Muhamad Alfatih, CSA, CTA, CFTe	Institutional Technical Analyst	m.alfatih@samuel.co.id	+6221 2854 8139
Ronny Ardianto	Institutional Equity Sales	ronny.ardianto@samuel.co.id	+6221 2854 8399
Fachruly Fiater	Institutional Sales Trader	fachruly.fiater@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Lucia Irawati	Institutional Sales Trader	lucia.irawati@samuel.co.id	+6221 2854 8173
Alexander Tayus	Institutional Equity Dealer	alexander.tayus@samuel.co.id	+6221 2854 8319
Leonardo Christian	Institutional Equity Dealer	leonardo.christian@samuel.co.id	+6221 2854 8147

Equity Retail Team			
Joseph Soegandhi	Director of Equity	joseph.soegandhi@samuel.co.id	+6221 2854 8872
Damargumilang	Head of Equity Retail	damargumilang@samuel.co.id	+6221 2854 8309
Anthony Yunus	Head of Equity Sales	anthony.yunus@samuel.co.id	+6221 2854 8314
Clarice Wijana	Head of Equity Sales Support	clarice.wijana@samuel.co.id	+6221 2854 8395
Denzel Obaja	Equity Retail Chartist	denzel.obaja@samuel.co.id	+6221 2854 8342
Gitta Wahyu Retnani	Equity Sales & Trainer	gitta.wahyu@samuel.co.id	+6221 2854 8365
Vincentius Darren	Equity Sales	darren@samuel.co.id	+6221 2854 8348
Sylviawati	Equity Sales Support	sylviawati@samuel.co.id	+6221 2854 8113
Handa Sandiawan	Equity Dealer	handa.sandiawan@samuel.co.id	+6221 2854 8302
Michael Alexander	Equity Dealer	michael.alexander@samuel.co.id	+6221 2854 8369
Yonathan	Equity Dealer	yonathan@samuel.co.id	+6221 2854 8347
Reza Fahlevi	Equity Dealer	reza.fahlevi@samuel.co.id	+6221 2854 8359

Fixed Income Sales Team			
R. Virine Tresna Sundari	Head of Fixed Income	virine.sundari@samuel.co.id	+6221 2854 8170
Sany Rizal Keliobas	Fixed Income Sales	sany.rizal@samuel.co.id	+6221 2854 8337
Khairanni	Fixed Income Sales	khairanni@samuel.co.id	+6221 2854 8104
Dina Afrilia	Fixed Income Sales	dina.afrilia@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Muhammad Alfizar	Fixed Income Sales	muhammad.alfizar@samuel.co.id	+6221 2854 8305
Matthew Kenji	Fixed Income Sales	matthew.kenji@samuel.co.id	+6221 2854 8100

DISCLAIMERS: The views expressed in this research accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject securities or issuers and no part of the compensation of the analyst(s) was, is, or will be directly or indirectly related to the inclusion of specific recommendations or views in this research. The analyst(s) principally responsible for the preparation of this research has taken reasonable care to achieve and maintain independence and objectivity in making any recommendations. This document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Samuel Sekuritas Indonesia.