

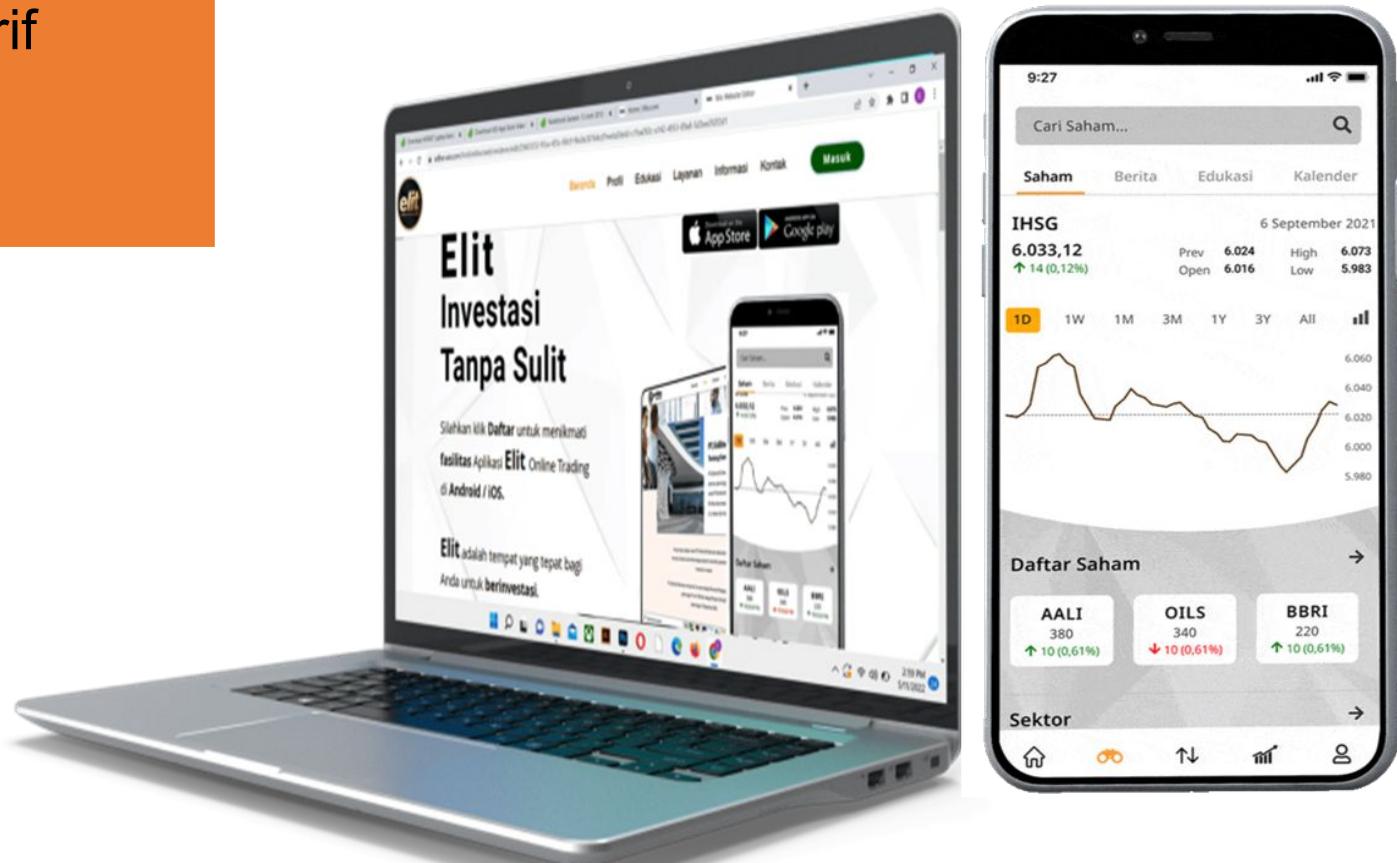
BI Rate Turun ke 5,25%

Stimulus Ekonomi + Efek Kesepakatan Tarif
Indonesia–AS

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
25 Juli 2025





- **BI Rate turun 25 bps → 5,25%**
- **Deposit Facility: 4,5% (↓ 25 bps)**
- **Lending Facility: 6% (↓ 25 bps)**
- Konsensus Bloomberg sebelumnya **terbelah**:
 - 55% tahan
 - 45% potong 25 bps

Makna pasar: keputusan ini tergolong **dovish** dan pro-pertumbuhan.



Penjelasan Gubernur BI Perry Warjiyo:

1. **Inflasi & inflasi inti rendah** (di bawah target tengah $\pm 2,5\%$)
2. **Stabilitas nilai tukar rupiah terjaga**
3. **Dorong pertumbuhan ekonomi**
 - Target pertumbuhan ekonomi 2025 tetap: **+4,6% – 5,4% YoY**
 - Sebelumnya sudah **2 kali downgrade**



- Pertumbuhan kredit 1H25: **+7,77% YoY**
(5M25: +8,43% YoY)
- Ini adalah **pertumbuhan terlemah sejak Juni 2023**
- Lebih rendah dari target BI: **+8% – 11% YoY**
- Penyebab utama:
 - Bank lebih suka parkir dana di surat berharga
 - Sikap kehati-hatian dalam ekspansi kredit

Arah BI: tetap optimistis kredit membaik di **2H25**.



- Tarif AS untuk produk Indonesia:
turun dari 32% → 19%
- Perry Warjiyo menilai:
 - Suku bunga lebih rendah → **dorong kredit**
 - Tarif lebih rendah → **tingkatkan keyakinan dunia usaha**
- Pemerintah RI–AS sedang siapkan **pernyataan bersama resmi**

Makna kebijakan: moneter + perdagangan bergerak **searah** mendukung ekonomi.



Profitabilitas di atas rata-rata!

- NPM PGEO: 39,42% (vs industri: 15%)
- ROA: 5,38% (vs industri: 3,37%)
- ROE: 8,06% (sebanding dengan median)
 - Artinya? PGEO efisien banget dalam menghasilkan laba dan mengelola aset.



Penjelasan dari Presiden AS Donald Trump:

- Indonesia:
✓ **Tidak mengenakan tarif & hambatan non-tarif untuk barang AS**
- Komitmen impor dari AS:
 - **Energi: USD 15 miliar**
 - **Produk pertanian: USD 4,5 miliar**
 - **50 unit pesawat Boeing**
- Aturan tambahan:
 - **Jika ada transshipment, tarif negara asal akan tetap dikenakan**



- BI mulai masuk fase **pelonggaran moneter**
- Kredit masih lemah, tapi **potensi pulih di 2H25**
- Kesepakatan tarif AS:
 - ✓ Menurunkan tekanan ekspor
 - ✓ Meningkatkan kepastian usaha
- Paket kebijakan ini berpotensi positif untuk:
 - Perbankan
 - Properti
 - Konsumsi
 - Emiten berbasis pembiayaan

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

