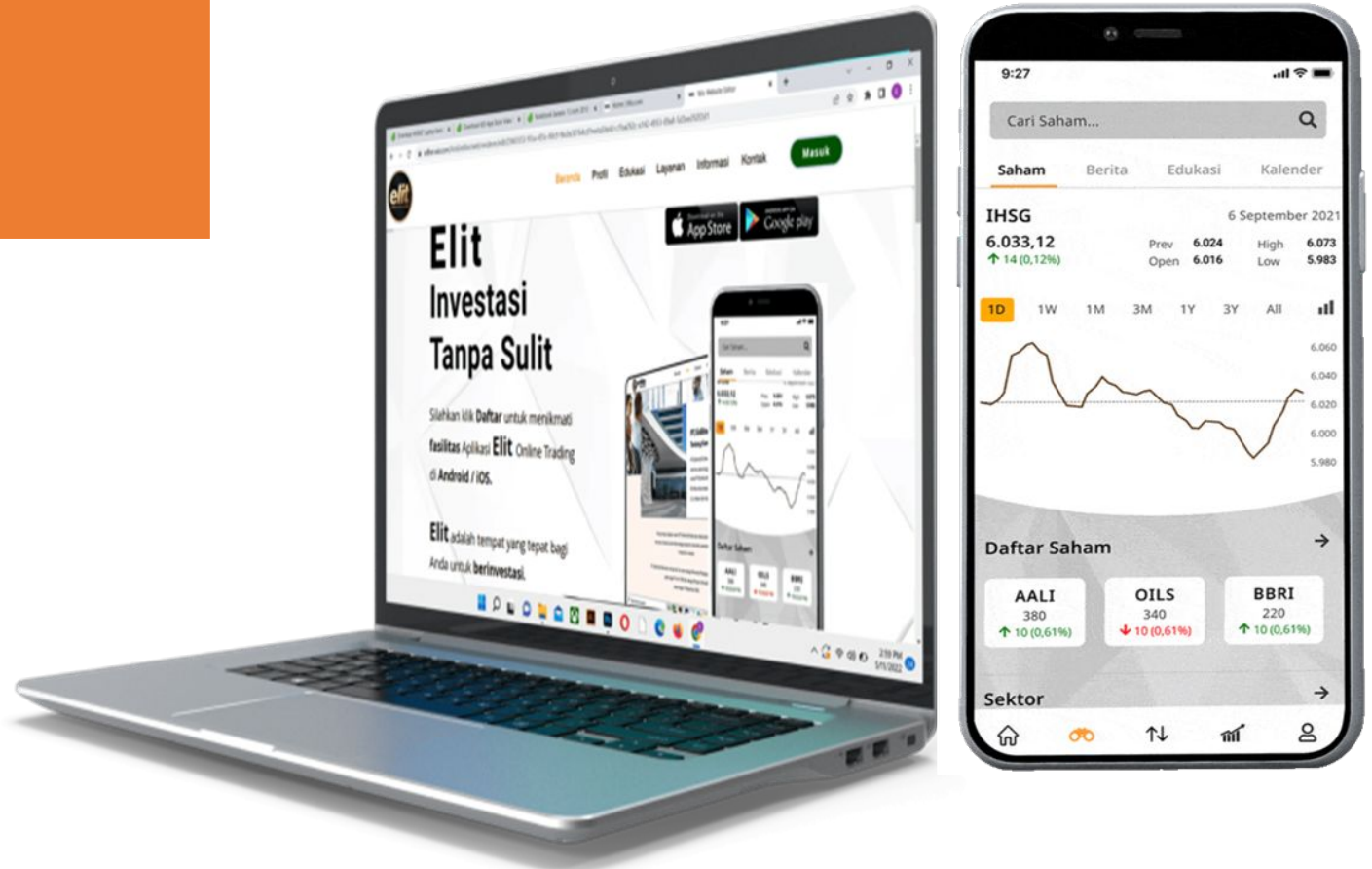


Menakar Dampak Ketegangan Dagang AS-China Terhadap Pasar Keuangan

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
8 April 2025



1. Libur Usai, Risiko Menanti

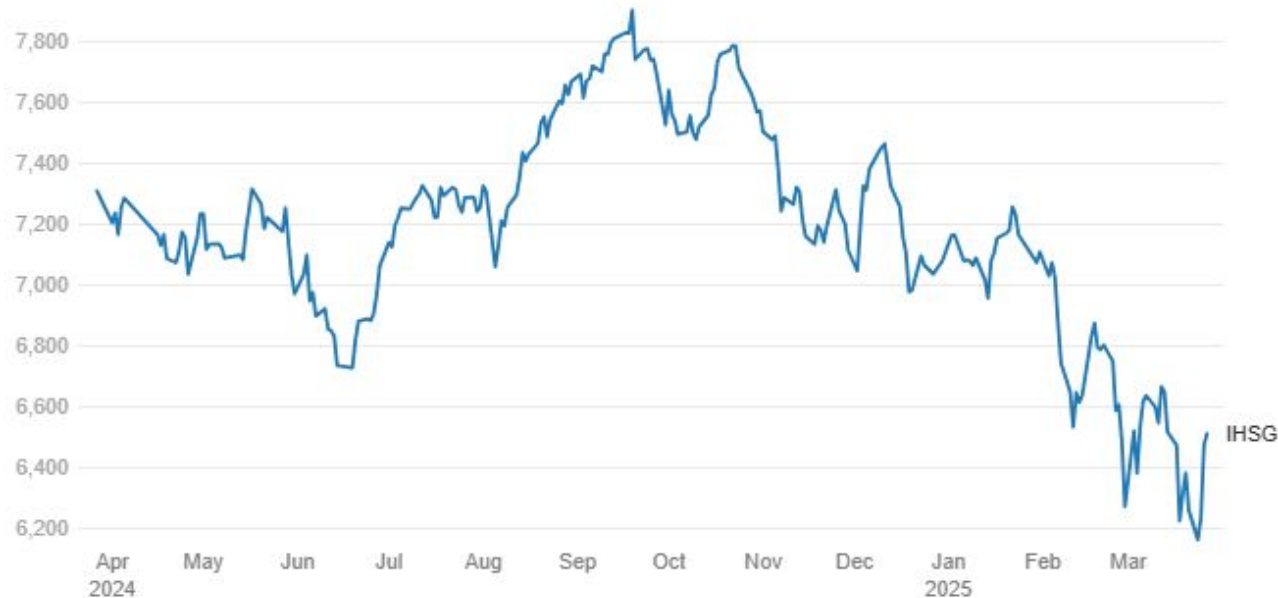


Pasca-libur panjang, pasar keuangan global tidak langsung kembali ke ritme yang tenang. Justru, sentimen global kian panas menyusul sikap agresif AS dalam kebijakan dagangnya terhadap Tiongkok.

- Sentimen pasar global langsung bergeser ke mode "hati-hati".
- Potensi konflik dagang kembali terbuka lebar.
- Investor dihadapkan pada situasi *risk-off*.

2. Kondisi Penutupan Pasar Sebelum Libur Lebaran (27 Maret 2025)

Pergerakan IHSG



Source: Refinitiv - [Get the data](#) - Created with [Datawrapper](#)

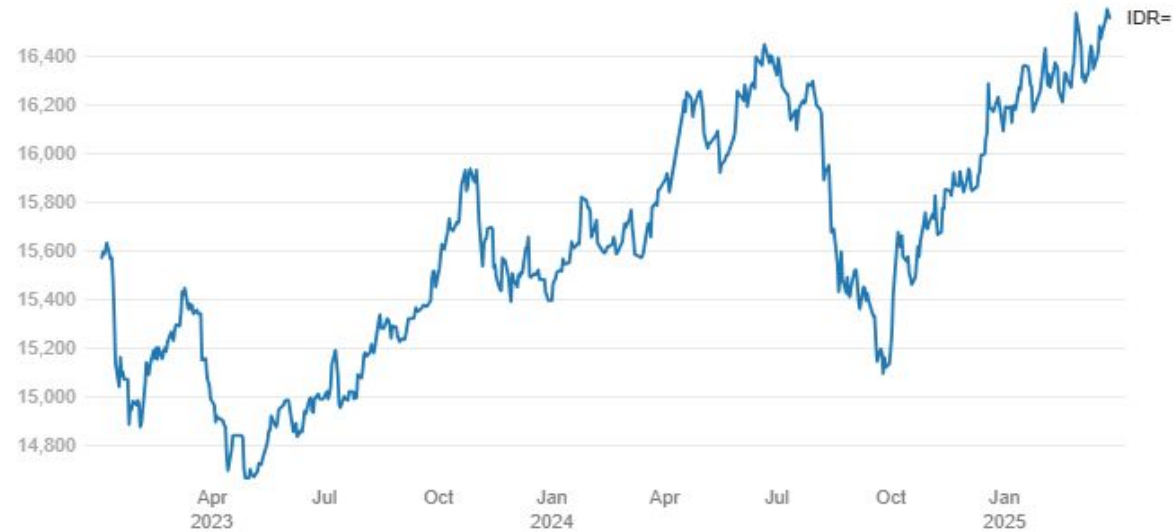
Source: CNBC Indonesia

Pasar Saham (IHSG)

- **IHSG** naik +0,59% ke **6.510** meskipun sempat dibuka di zona merah.
- **Transaksi:** Rp11,02 triliun | Volume: 14,11 miliar saham | Frekuensi: 0,94 juta kali.
- **Market Breadth:** 359 saham naik, 230 turun, 206 stagnan.
- **Sektor unggulan:** Properti (+1,75%), Industrial (+1,35%), Basic Industry (+0,72%).
- **Sektor tertekan:** Infrastruktur (-0,93%) dan Transportasi (-0,16%).
- **Asing net buy:** Rp623,46 miliar (All Market), mayoritas di pasar reguler.

3. Kondisi Penutupan Pasar Sebelum Libur Lebaran (27 Maret 2025)

Pergerakan Rupiah



[Get the data](#) • Created with [Datawrapper](#)

Rupiah

- **Rp16.555/USD**, menguat +0,12%.
- Didukung penguatan sebelumnya dan antisipasi positif pasar terhadap posisi fundamental.

Imbal Hasil SBN Tenor 10 Tahun (%)



Source: Refinitiv • [Get the data](#) • Created with [Datawrapper](#)

Source: CNBC Indonesia

Obligasi (SBN)

- **Yield SBN 10 tahun** turun ke 6,98% (-1,73%), sinyal harga naik dan minat beli tinggi.
- **Asing net buy** di SBN selama 24-26 Maret: Rp1,93 triliun.

4. Tantangan Utama: Kebijakan Tarif Presiden Donald Trump



- Trump mengenakan **tarif 10% global** per 5 April & tarif tambahan **resiprokal** per 9 April.
- Indonesia kena tarif hingga **32%** karena defisit dagang besar dengan AS.
- **China membalas** dengan tarif 34% ke semua produk AS → potensi perang dagang terbuka.
- Rumor jeda 90 hari **dibantah Gedung Putih** → menambah ketidakpastian.
- ASEAN gelar pertemuan di Kuala Lumpur bahas ketahanan & integrasi ekonomi kawasan.

5. Efek Global: Koreksi Bursa Dunia

Major	Price	Day	%	Weekly	Monthly	YTD	YoY	Date
US500	5074.08	▼ 322.44	-5.98%	-9.08%	-13.15%	-13.73%	-2.50%	Apr/04
US30	38315	▼ 2,231	-5.50%	-7.86%	-10.91%	-9.94%	-1.51%	Apr/04
US100	17398	▼ 1,124	-6.07%	-9.77%	-15.66%	-17.20%	-3.93%	Apr/04
JP225	33781	▼ 955	-2.75%	-9.00%	-9.72%	-15.33%	-13.37%	Apr/04
GB100	8055	▼ 420	-4.95%	-6.97%	-8.00%	-1.44%	1.82%	Apr/04
DE40	20642	▼ 1,076	-4.95%	-8.10%	-10.57%	3.68%	13.57%	Apr/04
FR40	7275	▼ 324	-4.26%	-8.10%	-11.00%	-1.43%	-9.75%	Apr/04
IT40	34649	▼ 2,422	-6.53%	-10.56%	-10.05%	1.35%	1.88%	Apr/04
ES35	12422	▼ 769	-5.83%	-6.67%	-5.99%	7.13%	13.80%	Apr/04
ASX200	7668	▼ 192	-2.44%	-3.94%	-5.81%	-6.02%	-1.36%	Apr/04
SHANGHAI	3342	▼ 8	-0.24%	-0.94%	0.54%	-0.29%	9.68%	Apr/03
SENSEX	75365	▼ 931	-1.22%	-2.65%	2.22%	-3.55%	1.50%	Apr/04
TSX	23193	▼ 1,142	-4.69%	-6.32%	-6.74%	-6.21%	4.17%	Apr/04
MOEX	2782	▼ 78	-2.71%	-8.05%	-14.76%	-3.51%	-18.07%	Apr/04
IBOVESPA	127256	▼ 3,885	-2.96%	-3.52%	3.42%	5.80%	0.36%	Apr/04
IPC	51453	▼ 2,637	-4.87%	-3.24%	-2.37%	3.84%	-11.43%	Apr/04
NL25	841	▼ 36	-4.12%	-7.29%	-7.50%	-4.25%	-4.47%	Apr/04
CH20	11649	▼ 631	-5.14%	-9.28%	-11.16%	0.41%	1.33%	Apr/04
SAALL	81554	▼ 4,529	-5.26%	-8.95%	-7.03%	-3.02%	9.07%	Apr/04
STI	3826	▼ 116	-2.95%	-3.69%	-1.86%	1.01%	18.88%	Apr/04
HK50	22850	▼ 353	-1.52%	-3.09%	-0.40%	13.91%	36.63%	Apr/03
NZX 50	12225	▼ 113	-0.92%	-0.51%	-1.50%	-6.75%	1.77%	Apr/04
EU50	4878	▼ 235	-4.60%	-8.50%	-11.13%	-0.36%	-2.72%	Apr/04

Asia	Price	Day	%	Weekly	Monthly	YTD	YoY	Date
JP225	33781	▼ 955	-2.75%	-9.00%	-9.72%	-15.33%	-13.37%	Apr/04
SHANGHAI	3342	▼ 8	-0.24%	-0.94%	0.54%	-0.29%	9.68%	Apr/03
CSI 300	3862	▼ 23	-0.59%	-1.80%	-0.61%	-1.87%	9.19%	Apr/03
SHANGHAI 50	2662	▲ 4	0.14%	-1.06%	1.57%	-0.84%	10.28%	Apr/03
CH50	13262.98	▼ 17.47	-0.13%	-1.61%	1.47%	-1.85%	9.28%	Apr/03
SENSEX	75365	▼ 931	-1.22%	-2.65%	2.22%	-3.55%	1.50%	Apr/04
DSE Broad	5205	▼ 14	-0.27%	0.00%	0.27%	-0.22%	-11.18%	Apr/06
JCI	6511	▲ 38	0.59%	2.02%	3.83%	-8.04%	-10.68%	Mar/27
TASI	11115	▼ 768	-6.46%	-6.46%	-6.10%	-7.66%	-12.25%	Apr/06
Taiwan Stock Market Index	21298	▲ 18	0.08%	-4.32%	-6.41%	-7.54%	4.72%	Apr/02
ADX General	9187	▼ 71	-0.76%	-1.94%	-3.87%	-2.46%	-0.54%	Apr/04
SET 50	715	▼ 27	-3.57%	-4.74%	-6.73%	-21.08%	-15.48%	Apr/04
FKLCI	1504	▼ 15	-0.97%	-0.63%	-3.85%	-8.41%	-3.29%	Apr/04
STI	3826	▼ 116	-2.95%	-3.69%	-1.86%	1.01%	18.88%	Apr/04
TA-125	2379	▼ 102	-4.11%	-3.23%	-6.66%	-1.96%	18.99%	Apr/06
HK50	22850	▼ 353	-1.52%	-3.09%	-0.40%	13.91%	36.63%	Apr/03
PSEI	6084	▼ 62	-1.00%	-1.03%	-0.61%	-6.81%	-9.80%	Apr/04
KSE 100	118792	▼ 146	-0.12%	-0.12%	5.82%	3.18%	73.75%	Apr/04
KASE	5523	▼ 154	-2.72%	-2.19%	-2.31%	-0.99%	9.03%	Apr/04
QE	9800	▼ 433	-4.23%	0.00%	-6.89%	-7.29%	-1.11%	Apr/06
HNX	216.97	▼ 3.98	-1.80%	-8.91%	-7.83%	-4.60%	-9.48%	Apr/04
VN	1211	▼ 19	-1.56%	-8.11%	-7.21%	-4.43%	-3.54%	Apr/04
MSM 30	4367	▼ 34	-0.76%	-0.99%	-1.67%	-4.58%	-6.55%	Mar/27
ASPI	15373	▼ 284	-1.82%	-2.79%	-4.91%	-3.58%	30.33%	Apr/04
Blom	2220	▼ 60	-2.63%	-2.03%	-9.08%	-11.81%	28.65%	Apr/03
ASE	2546	▼ 54	-2.07%	-2.07%	-2.56%	2.30%	3.94%	Apr/06
LSX Composite	1127	▼ 1	-0.10%	0.81%	-0.60%	-2.01%	-3.59%	Apr/04

● AS:

- Dow Jones -0,91% (sempat turun 1.700 poin).
- S&P 500 -0,23%, Nasdaq +0,10% (disokong saham teknologi).

● Eropa:

- Stoxx 600 -4,54%, CAC 40 -4,8%, DAX -4,26%, FTSE 100 -4,4%.

● Asia:

- Hang Seng -13,22%, Tech Hang Seng -17,16%.
- CSI 300 China -7,05%.
- Nikkei -7,83% (level terendah 18 bulan).
- Kospi -5,57%, Kosdaq -5,25%.
- ASX 200 Australia -4,23% (masuk zona koreksi).

Catatan: Ketika pasar dunia anjlok, Indonesia libur panjang, sehingga reaksi lokal terhadap krisis ini baru akan terlihat hari ini.

6. Risiko Domestik yang Muncul

Kurs Rupiah NDF (Rp/US\$)

Periode	Kurs
1 Pekan	17,261
1 Bulan	17,286
2 Bulan	17,339
3 Bulan	17,341
6 Bulan	17,430
9 Bulan	17,525
1 Tahun	17,624
2 Tahun	18,015

*7 April 2025 pukul 10:43 WIB

Source: Refinitiv • [Get the data](#) • Created with [Datawrapper](#)

Performa Rupiah Pasca Libur Lebaran (%)



*Merah: Depresiasi ; Hijau: Apresiasi

Source: Refinitiv • [Get the data](#) • Created with [Datawrapper](#)

Source: CNBC Indonesia

Rupiah

- **NDF menunjukkan** nilai tukar di Rp17.261/USD → terendah sepanjang sejarah.
- Potensi tekanan besar di pasar spot.
- Pemerintah merespons lewat:
 - Dorongan ekspor.
 - Deregulasi dan percepatan perizinan perdagangan.
 - Optimisme atas fundamental jangka menengah-panjang.

7. Risiko Domestik yang Muncul

Pergerakan IHK Indonesia (%)

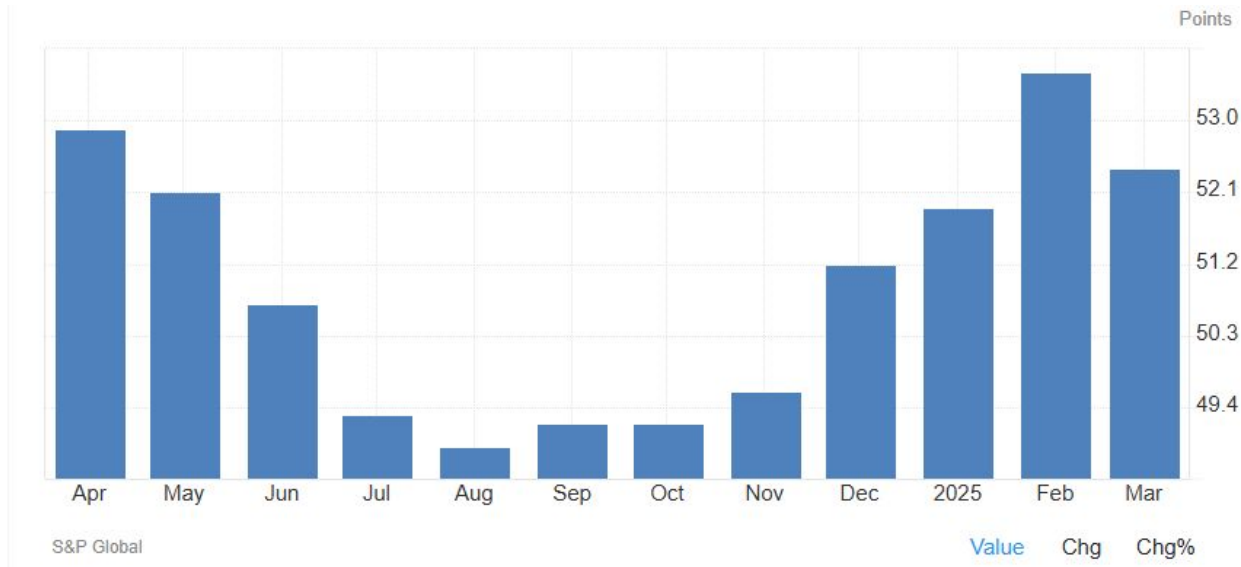


Source: CNBC Indonesia

Inflasi Maret 2025

- Diperkirakan inflasi **+1,7% mtm**, dan **+1,09% yoy**.
- Pemicu:
 - Ramadan → konsumsi tinggi.
 - Pencairan THR.
 - Berakhirnya diskon listrik 50% sejak Feb 2025.
- Inflasi akan menjadi perhatian investor karena bisa memengaruhi daya beli & suku bunga.

8. Risiko Domestik yang Muncul



Data PMI Manufaktur

- Februari 2025 di **53,6** (ekspansi tertinggi dalam 11 bulan).
- Data Maret diumumkan hari ini → bisa memberi sentimen positif jika tetap ekspansif.

9. Proyeksi IHSG dan Sentimen Mingguan



Proyeksi IHSG

- Diperkirakan **melemah lebih dari 2%** ke kisaran 6.300-an.
- Level kunci diproyeksikan ada di **range 5.900 - 6.500** (April 2025).
- Sektor **consumer goods** dan **ritel** berisiko terkena dampak dari tekanan daya beli dan sentimen risk-off global.

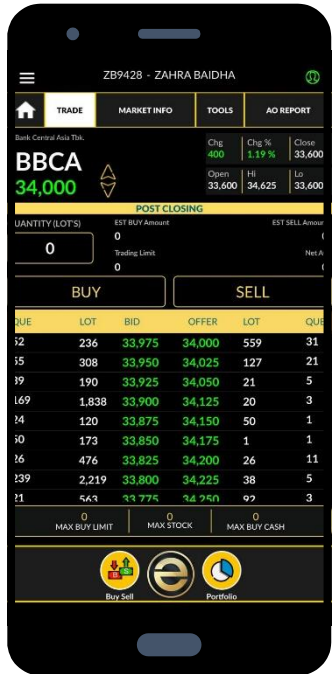
9. Proyeksi IHSG dan Sentimen Mingguan



Faktor Risiko Jangka Pendek:

- Dampak tertunda dari sentimen tarif Trump.
- Melemahnya rupiah → outflow investor asing.
- **Utang jatuh tempo AS** → potensi risiko gagal bayar atau kenaikan yield US Treasury.
- Ketidakpastian arah fiskal dan moneter domestik.
- Situasi geopolitik dan tensi antara AS vs China & negara mitra dagangnya.

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.

