# FI Daily Notes

23 December 2025

BCA sekuritas

## Global News

### Americas

**Yield UST 10Y naik ke sekitar 4.16%, DXY mendekati level terendah dua bulan.** Imbal hasil Treasury AS tenor 10 tahun naik menuju 4.16%. Pelaku pasar kini memproyeksikan dua pemangkasan suku bunga Fed pada 2026 setelah inflasi November lebih rendah dari perkiraan serta dorongan Presiden AS Trump untuk kebijakan yang lebih longgar, meski pejabat Fed masih berseberangan antara kebutuhan jeda versus peluang easing tambahan. Pada saat bersamaan, indeks dolar melemah di bawah 98.4 mendekati level Oktober, terseret ekspektasi pelonggaran lebih lanjut dan lonjakan aset safe haven seperti emas di tengah meningkatnya tensi AS-Venezuela. Dolar juga tertekan terhadap yen setelah Bank of Japan menaikkan suku bunga ke level tertinggi sejak 1995.

**Emas dan perak cetak rekor baru**. Harga emas menembus USD4400 per troy ounce untuk pertama kalinya, sementara perak melejit di atas USD68.7 per ounce, keduanya ditopang ekspektasi dua pemangkasan suku bunga Fed tahun depan di tengah inflasi yang melandai dan pasar tenaga kerja yang melemah. Ketegangan geopolitik—mulai dari aksi AS terhadap kapal terkait Venezuela hingga serangan Ukraina pada tanker Rusia di Mediterania—menambah permintaan aset *safe haven*, bersamaan dengan pembelian bank sentral dan arus masuk ETF yang kuat. Di sisi industri, prospek perak makin solid berkat permintaan dari sektor surya, kendaraan listrik, dan pusat data, mendorong lonjakan harga yang telah mendekati 140% sepanjang 2025.

### Europe

**Pertumbuhan ekonomi Inggris melambat pada 3Q25**. Ekonomi Inggris tumbuh 0.1% pada Q3 2025, melambat dari 0.3% pada kuartal sebelumnya, dipengaruhi kontraksi produksi 0.3% terutama dari manufaktur yang turun 0.8% akibat gangguan besar di industri otomotif setelah serangan siber pada Jaguar Land Rover. Dari sisi permintaan, konsumsi rumah tangga meningkat 0.3%, belanja pemerintah 0.4%, dan investasi bisnis pulih 1.5%. Secara tahunan, PDB naik 1.3%, sedikit lebih rendah dibanding 1.4% pada Q2.

**Yield obligasi Eropa naik dipicu sikap *hawkish* ECB dan tekanan fiskal**. Yield Eropa kompak menguat, dengan Italia 10Y ke 3.56%, Prancis 10Y mendekati 3.6%, dan Bund Jerman sekitar 2.9%, didorong sinyal ECB bahwa pemangkasan suku bunga kecil kemungkinan terjadi dalam waktu dekat serta revisi naik proyeksi pertumbuhan zona euro. Sentimen makin tertekan oleh risiko fiskal: Italia mendapat sorotan terkait kebijakan anggaran 2026 yang dinilai berpotensi menekan likuiditas perbankan, sementara Prancis menghadapi ketidakpastian setelah anggaran 2026 gagal disahkan. Di Jerman, rencana belanja lebih besar dalam anggaran 2026 ikut mendorong kenaikan yield.

### Asia

**PBoC tahan suku bunga acuan**. PBoC mempertahankan Loan Prime Rate 1 tahun di 3.0% dan tenor 5 tahun di 3.5% untuk bulan ketujuh beruntun, sejalan dengan keputusan menahan reverse repo 7 hari di 1.4% yang kini menjadi suku bunga kebijakan utama. Keputusan ini mencerminkan pandangan bahwa stimulus tambahan belum mendesak karena pertumbuhan ekonomi diperkirakan memenuhi target, meski data terbaru menunjukkan perlambatan: penjualan ritel dan produksi industri November melunak.

**Yield JGB dan CGB naik seiring divergensi arah kebijakan moneter**. Yield obligasi Jepang tenor 10 tahun melonjak menuju 2.1%, tertinggi sejak 1999, setelah BOJ menaikkan suku bunga 25 bps ke 0.75% dan memberi sinyal normalisasi bertahap di tengah inflasi yang tetap di atas target serta proyeksi kenaikan upah stabil pada 2026; pelemahan yen yang tajam juga mendorong ekspektasi kenaikan suku bunga lebih cepat. Sementara itu, yield obligasi Tiongkok 10 tahun naik ke sekitar 1.84% setelah PBoC mempertahankan LPR 1 tahun di 3.0% dan tenor 5 tahun di 3.5% untuk bulan ketujuh, mencerminkan jeda stimulus di tengah lemahnya penjualan ritel, produksi industri, dan permintaan kredit. Di sisi fiskal, pemerintah Tiongkok menjanjikan dukungan proaktif pada 2026 untuk mendorong konsumsi dan investasi dengan target pertumbuhan sekitar 5%.

| | Last | Chg (%) | YTD (%) | Vol (US$ mn) |
|---|---|---|---|---|
| **ASIA** | | | | |
| IDX | 8.646 | 0,42 | 22,12 | 1.218 |
| LQ45 | 860 | 0,73 | 4,00 | 614 |
| Hang Seng | 25.802 | 0,43 | 28,62 | 12.092 |
| KOSPI | 4.106 | 2,12 | 71,12 | 8.562 |
| Nikkei 225 | 50.402 | 1,81 | 26,34 | 22.223 |
| PCOMP | 6.041 | 2,03 | (7,47) | 61 |
| SET | 1.270 | 1,40 | (9,32) | 936 |
| SHCOMP | 3.917 | 0,69 | 16,87 | 102.082 |
| STI | 4.610 | 0,89 | 21,72 | 794 |
| TWSE | 28.150 | 1,64 | 22,20 | 14.776 |
| **EUROPE & USA** | | | | |
| DAX | 24.284 | (0,02) | 21,97 | 33 |
| Dow Jones | 48.363 | 0,47 | 13,68 | 6.298 |
| FTSE 100 | 9.866 | 44,85 | 20,71 | 28 |
| NASDAQ | 23.429 | 0,52 | 21,33 | 19.869 |
| S&P 500 | 6.878 | 0,64 | 16,95 | 25.889 |
| **ETF & ADR** | | **Chg (%)** | **MoM (%)** | **YTD (%)** |
| EIDO US (USD) | 18,68 | 0,54 | 1,69 | 1,08 |
| TLK US (USD) | 20,84 | (0,19) | (0,38) | 26,69 |

| COMMODITIES | Last | Chg (%) | MoM (%) | YTD (%) |
|---|---|---|---|---|
| Brent (USD/b) | 62 | 2,65 | 0,21 | (12,93) |
| WTI (USD/bl) | 58 | 2,64 | 0,35 | (14,19) |
| Coal (USD/ton) | 108 | (0,14) | (2,39) | (13,57) |
| Copper (USD/mt) | 11.882 | - | 10,24 | 35,51 |
| Gold (USD/toz) | 4.444 | 2,41 | 9,31 | 69,31 |
| Nickel (USD/mt) | 14.803 | - | 2,41 | (3,43) |
| Tin (USD/mt) | 43.227 | - | 17,16 | 48,63 |
| Corn (USd/mt) | 447 | 0,73 | 2,17 | (1,81) |
| Palm oil (MYR/mt) | 3.973 | 2,08 | (1,90) | (18,27) |
| Soybean (USd/bu) | 1.065 | 0,52 | (6,11) | 2,97 |
| Wheat (USd/bsh) | 516 | 1,13 | (4,49) | (16,01) |

| CURRENCY | Last | 1D | 1M | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| USD/IDR | 16.776 | 16.776 | 16.700 | 16.102 |
| SGD/IDR | 12.997 | 12.997 | 12.784 | 11.853 |
| EUR/IDR | 19.691 | 19.691 | 19.291 | 16.808 |
| JPY/IDR | 106,50 | 106,50 | 106,53 | 103,35 |
| GBP/IDR | 22.514 | 22.514 | 21.891 | 20.254 |
| CHF/IDR | 21.128 | 21.128 | 20.753 | 17.880 |
| CNY/IDR | 2.384 | 2.384 | 2.348 | 2.206 |
| IDR 1 Month NDF (USD/IDR) | 16.791 | 16.791 | 16.718 | 16.287 |
| IDR 3 Month NDF (USD/IDR) | 16.827 | 16.827 | 16.740 | 16.364 |
| IDR 12 Month NDF (USD/IDR) | 17.008 | 17.003 | 16.905 | 16.649 |
| DXY | 98,29 | 98,29 | 100,18 | 108,49 |

| FUND FLOWS & RATES | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Foreign Flows** | **Last** | **1W** | **1M** | **YTD** |
| Equity - In/(Out) (IDRbn) | 2.675 | 3.272 | 8.175 | (22.399) |
| Equity (RG) - In/(Out) (IDRbn) | 501 | 3.150 | 10.810 | 64.140 |
| Bonds - In/(Out) (IDRbn) | 810 | 1.830 | 2.410 | 398 |
| **Rates** | Last | 1D (%) | 1M (%) | 2024 |
| JIBOR O/N (%) | 3,75 | 3,75 | 3,75 | 5,25 |
| JIBOR 1M (%) | 5,03 | 5,03 | 5,05 | 6,62 |
| JIBOR 1Y (%) | 5,71 | 5,71 | 5,71 | 7,22 |
| SOFR (%) | 3,66 | 3,66 | 3,93 | 4,49 |
| EUON (%) | 1,98 | 1,99 | 1,98 | 2,90 |
| 7D Repo Rate (%) | 4,75 | 4,75 | 4,75 | 6,00 |
| Deposit Facility Rate (%) | 3,75 | 3,75 | 3,75 | 5,25 |
| 1Y Bond (%) | 4,91 | 4,95 | 4,70 | n/a |
| 5Y Bond (%) | 5,65 | 5,63 | 5,57 | 7,04 |
| 10Y Bond (%) | 6,16 | 6,15 | 6,18 | 7,00 |
| 10Y Bond USD (%) | 4,88 | 4,89 | 4,95 | 5,42 |
| 30Y Bond (%) | 6,74 | 6,74 | 6,77 | 7,09 |

*Source: Bloomberg*

# FI Daily Notes

BCA sekuritas

23 December 2025

## Domestic News

### MACROECONOMY

**BI nilai penempatan SAL IDR200 triliun bantu likuiditas namun belum cukup tekan suku bunga kredit**

Bank Indonesia (BI) menilai penempatan dana SAL pemerintah sebesar IDR200 triliun ke bank-bank Himbara memperkuat fleksibilitas likuiditas, tetapi dampaknya terhadap penurunan suku bunga perbankan—khususnya suku bunga kredit—masih terbatas karena bank non-Himbara tetap menghadapi biaya dana yang tinggi. Menurut BI, pelonggaran suku bunga idealnya baru terjadi bila ekspansi kredit melampaui pipeline dalam RBB, sementara permintaan kredit saat ini belum cukup kuat. Meski demikian, kebijakan penempatan dana tetap dipandang positif dan dinilai akan lebih optimal jika dikombinasikan dengan koordinasi kebijakan moneter-fiskal yang lebih erat. Suku bunga acuan BI saat ini berada di 4.75% dengan deposit facility 3.75% dan lending facility 5.50%.

**BI nilai pertumbuhan kredit 2025 melambat karena lemahnya permintaan korporasi dan rumah tangga**

Pertumbuhan kredit 2025—yang tumbuh 7.74% YoY per November dibanding pertumbuhan dua digit tahun sebelumnya— menurut Bank Indonesia lebih banyak disebabkan faktor permintaan, baik dari korporasi maupun rumah tangga, meski likuiditas perbankan dan insentif pembiayaan dianggap memadai. Banyak perusahaan belum menarik komitmen kredit (*undisbursed loan*) yang mencapai IDR2509.4 triliun atau 23.18% dari total plafon, mencerminkan sikap *wait and see* serta preferensi menggunakan dana internal di tengah suku bunga yang masih relatif tinggi. Dari sisi rumah tangga, permintaan kredit konsumsi tertahan karena ekspektasi pendapatan ke depan belum kuat. Selain itu, biaya dana perbankan tetap tinggi akibat persaingan pendanaan dan kebutuhan memberi special rate kepada deposan besar. BI memperkirakan pertumbuhan kredit berada di batas bawah rentang 8-11% YoY pada 2025, meski telah menurunkan suku bunga acuan total 125 bps menjadi 4.75% sepanjang tahun.

**Kemenkeu siapkan peningkatan penerbitan SBN tenor pendek pada 2026**

Kemenkeu berencana meningkatkan penerbitan SBN tenor pendek di bawah satu tahun pada 2026 melalui SPN dan SPNS, seiring perluasan variasi tenor sejak kuartal IV-2025 dari 1 hingga 12 bulan untuk mendukung pendalaman pasar dan fleksibilitas pengelolaan kas negara. Langkah ini juga memberi pilihan instrumen lebih lengkap bagi investor. Hingga Desember, realisasi pembiayaan utang mencapai IDR614.9 triliun atau 84% dari outlook, dengan defisit APBN berada di 2.35% PDB—masih sesuai target 2.78%. Pemerintah juga memakai SAL IDR85.6 triliun untuk mengurangi kebutuhan penerbitan SBN dan terus memperkuat koordinasi dengan BI lewat mekanisme debt switching terkait SBN era pandemi yang jatuh tempo 2025-2028.

### Company

**BTN targetkan pertumbuhan kredit 2026 di kisaran 8-12% didorong kebijakan moneter longgar dan segmen perumahan**

Bank Tabungan Negara Tbk (BTN) memproyeksikan pertumbuhan kredit 2026 di rentang 8-10% sebagai baseline sesuai kondisi makro dan arah industri, menurut Corporate Secretary Ramon Armando. Bank menilai prospek pembiayaan tahun depan akan ditopang pelonggaran kebijakan moneter, stimulus fiskal pemerintah, serta aktivitas ekonomi domestik yang menguat, meski tetap mewaspadai risiko eksternal. Di sisi lain, Direktur Utama Nixon LP Napitupulu menyampaikan pandangan lebih optimistis dengan ekspektasi pertumbuhan 10-12%, sejalan dengan kuatnya kontribusi dua pilar utama BTN yaitu FLPP dan KPP yang menjadi motor penyaluran kredit perumahan.

**Waskita Karya lepas 20% saham Waskita Modern Realty senilai IDR90.12 miliar untuk perkuat likuiditas dan portofolio**

Waskita Karya Tbk (WSKT) melalui Waskita Karya Realty mendivestasikan 20% kepemilikan di Waskita Modern Realty kepada Asthana Griya Permasindo pada 19 Desember 2025 lewat transaksi senilai IDR90.12 miliar. Aksi korporasi yang tercatat sebagai peristiwa material ini membuat WKR melepas 82,674 saham dari total 248,022 saham yang dimilikinya, dan menjadi bagian dari strategi restrukturisasi serta optimalisasi portofolio guna memperkuat likuiditas anak usaha dalam mendukung proyek strategis.

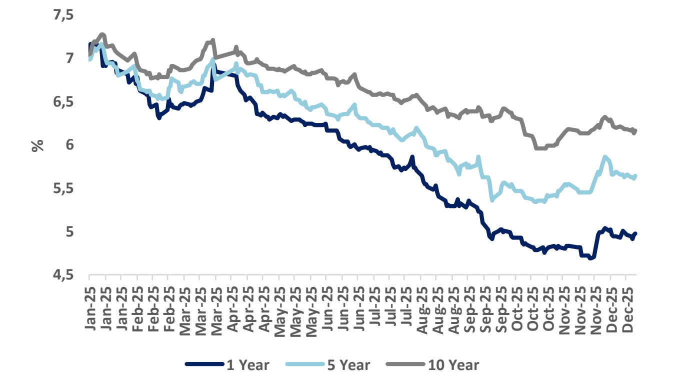
**Pefindo pertahankan idA+ untuk ENRG dan rencana obligasi IDR4 triliun**

Pefindo kembali mempertahankan rating idA+ (stable) bagi Energi Mega Persada Tbk (ENRG) serta rencana Obligasi Berkelanjutan I 2025 hingga IDR4 triliun, menilai profil aset yang terdiversifikasi dan kuatnya kontribusi pendapatan gas. Namun, peringkat dibatasi posisi bisnis yang moderat dan risiko sektor komoditas. Dana obligasi akan digunakan untuk pelunasan utang dan modal kerja. Prospek rating dapat naik jika posisi bisnis dan struktur keuangan membaik, tetapi bisa tertekan apabila leverage meningkat atau harga komoditas melemah signifikan.

## List obligasi dalam masa penawaran

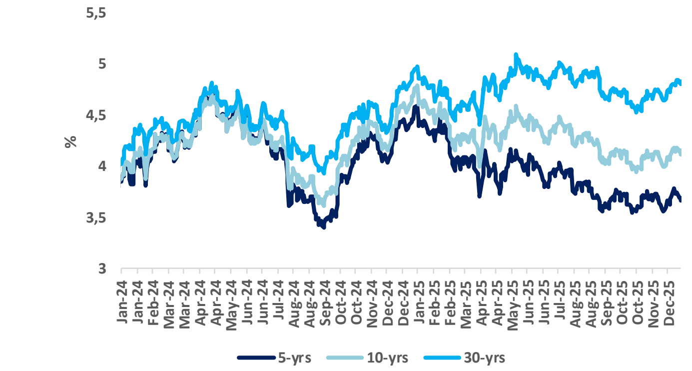
| Issuer | Instrument Name | Rating | Bookbuilding (BB) Date | Last BB Date | Tenor (tahun) | Yield SUN @BB (%) | Indicated Coupon Range (%) | Spread over SUN (bps) | Size (IDR bn) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PT Chandra Asri Pacific Tbk | Obligasi Berkelanjutan V Tahap I Tahun 2025 | AA- | 18-Dec-25 | 23-Des-25 | 3 | 5,30 | 6,00-6,75 | 70-145 | 1.500 |
| | | | | | 5 | 5,65 | 6,50-7,25 | 85-160 | |
| | | | | | 7 | 6,12 | 7,00-7,75 | 88-163 | |

## Exhibit 1. Tren yield IndoGB berbagai tenor



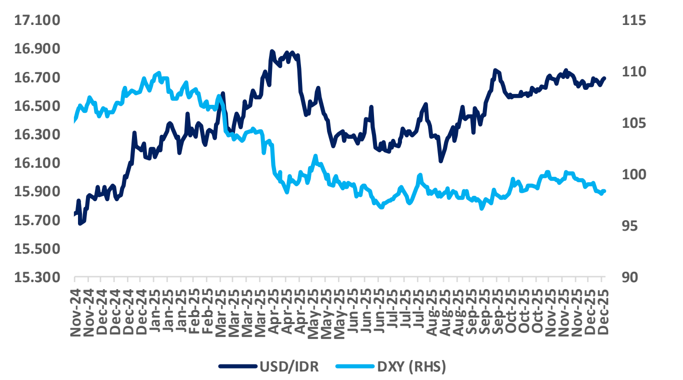

Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 2. Tren UST Yield berbagai tenor



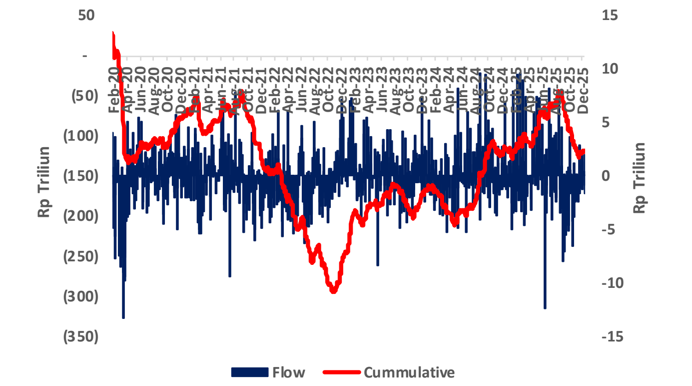

Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 3. Tren DXY dan USD/IDR



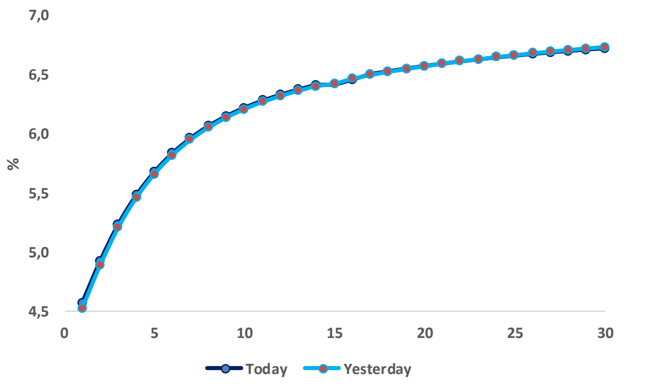

Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 4. Arus dana asing di SBN



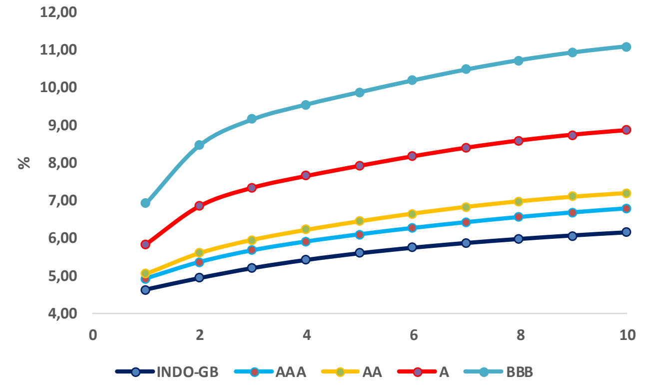

Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 5. Yield curve Indonesian Govt. Bond



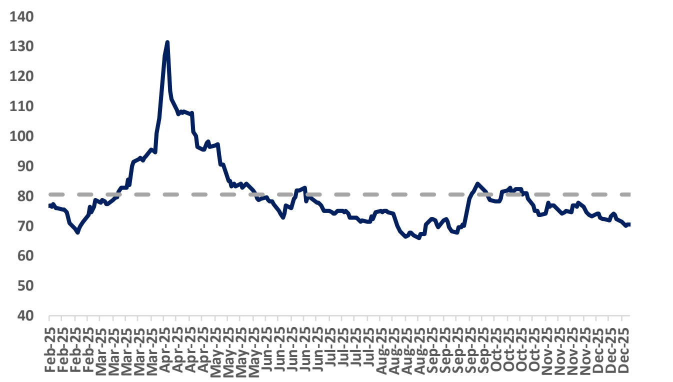

Sources: PHEI, BCA Sekuritas

## Exhibit 6. Yield curve obligasi korporasi



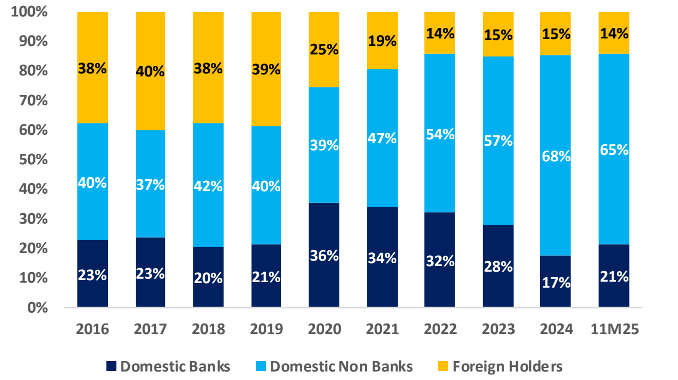

Sources: PHEI, BCA Sekuritas

## Exhibit 7. Tren CDS Indonesia




Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 8. Komposisi investor SBN



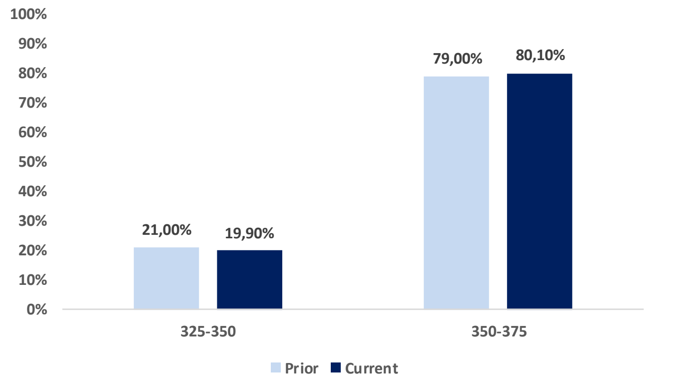

Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

## Exhibit 8. Peluang pemangkasan Fed Fund rate sebesar 2-3x dalam 2 tahun ke depan

| | CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MEETING DATE | 200-225 | 225-250 | 250-275 | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 |
| 1/28/2026 | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 19.9% | 80.1% | 0.0% | 0.0% |
| 3/18/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 8.4% | 45.3% | 46.3% | 0.0% | 0.0% |
| 4/29/2026 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 2.0% | 17.2% | 45.5% | 35.3% | 0.0% | 0.0% |
| 6/17/2026 | 0.0% | 0.0% | 1.0% | 9.9% | 32.0% | 40.2% | 16.9% | 0.0% | 0.0% |
| 7/29/2026 | 0.0% | 0.3% | 3.7% | 16.5% | 34.4% | 33.2% | 11.8% | 0.0% | 0.0% |
| 9/16/2026 | 0.1% | 1.4% | 7.9% | 22.3% | 34.0% | 26.3% | 8.0% | 0.0% | 0.0% |
| 10/28/2026 | 0.3% | 2.4% | 10.1% | 24.1% | 32.8% | 23.4% | 6.8% | 0.0% | 0.0% |
| 12/9/2026 | 0.6% | 3.6% | 12.3% | 25.5% | 31.3% | 20.8% | 5.7% | 0.0% | 0.0% |
| 1/27/2027 | 0.6% | 3.6% | 12.3% | 25.5% | 31.3% | 20.8% | 5.7% | 0.0% | 0.0% |
| 3/17/2027 | 0.7% | 3.8% | 12.7% | 25.7% | 31.1% | 20.4% | 5.5% | 0.0% | 0.0% |
| 4/28/2027 | 0.7% | 3.7% | 12.3% | 25.1% | 30.9% | 20.9% | 6.2% | 0.2% | 0.0% |
| 6/9/2027 | 0.7% | 3.7% | 12.1% | 24.9% | 30.8% | 21.0% | 6.4% | 0.3% | 0.0% |
| 7/28/2027 | 0.6% | 3.5% | 11.8% | 24.3% | 30.5% | 21.5% | 7.1% | 0.6% | 0.0% |
| 9/15/2027 | 0.6% | 3.5% | 11.7% | 24.2% | 30.5% | 21.5% | 7.2% | 0.7% | 0.0% |
| 10/27/2027 | 0.6% | 3.2% | 10.9% | 23.1% | 29.9% | 22.4% | 8.5% | 1.3% | 0.1% |
| 12/8/2027 | 0.5% | 3.0% | 10.1% | 21.8% | 29.1% | 23.2% | 10.0% | 2.0% | 0.2% |

Sources: CME Group

## Exhibit 9. Konsensus pasar melihat tidak ada perubahan Fed rate di Januari 2026




Sources: CME Group, BCA Sekuritas

## Kalender Ekonomi

Indonesia | Browse | 06:54:16 | 12/01/25 - 12/31/25

Economic Releases | All Economic Releases | View Agenda Weekly

| | Date Time | A | M | R | Event | Period | Surv(M) | Actual | Prior | Revised |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 21) | 12/01 07:30 | | | | S&P Global Indonesia PMI Mfg | Nov | -- | 53.3 | 51.2 | -- |
| 22) | 12/01 11:00 | | | | Imports YoY | Oct | -1.64% | -1.15% | 7.17% | -- |
| 23) | 12/01 11:00 | | | | Exports YoY | Oct | 3.38% | -2.31% | 11.41% | -- |
| 24) | 12/01 11:00 | | | | Trade Balance | Oct | $3717m | $2393m | $4344m | -- |
| 25) | 12/01 11:00 | | | | CPI YoY | Nov | 2.75% | 2.72% | 2.86% | -- |
| 26) | 12/01 11:00 | | | | CPI Core YoY | Nov | 2.34% | 2.36% | 2.36% | -- |
| 27) | 12/01 11:00 | | | | CPI NSA MoM | Nov | 0.21% | 0.17% | 0.28% | -- |
| 28) | 12/05 10:00 | | | | Foreign Reserves | Nov | -- | -- | $149.9b | -- |
| 29) | 12/09 10:00 | | | | Consumer Confidence Index | Nov | -- | -- | 121.2 | -- |
| 30) | 12/10-12/15 | | | | Local Auto Sales | Nov | -- | -- | 74020 | -- |
| 31) | 12/15 | | | | External Debt | Oct | -- | -- | $424.4b | -- |
| 32) | 12/17 14:20 | | | | BI-Rate | Dec 17 | -- | -- | 4.75% | -- |
| 33) | 12/24 13:00 | | | | Bloomberg Dec. Indonesia Economic Survey | | | | | |

## Tren pergerakan yield obligasi

### SUN

| Tenor (Tahun) | Series | 22-Dec-2025 | | 19-Dec-2025 | | 20-Dec-2024 | | 21-Nov-2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Last yield | % daily | Yield daily | % YoY | Yield yearly | % monthly | Yield monthly |
| 1 | FR56 | 4,906 | -0,033 | 4,939 | -2,137 | 7,030 | 0,208 | 4,685 |
| 2 | FR59 | 5,031 | -0,065 | 5,096 | -2,020 | 7,047 | 0,185 | 4,842 |
| 3 | FR95 | 5,254 | -0,031 | 5,285 | -1,758 | 7,044 | 0,020 | 5,234 |
| 4 | FR101 | 5,514 | 0,002 | 5,512 | -1,605 | 7,136 | 0,166 | 5,365 |
| 5 | FR104 | 5,650 | 0,018 | 5,632 | -1,405 | 7,055 | 0,085 | 5,565 |
| 6 | FR73 | 5,770 | -0,089 | 5,859 | -1,315 | 7,085 | N/A | N/A |
| 7 | FR91 | 6,078 | -0,029 | 6,107 | -0,973 | 7,080 | 0,010 | 6,097 |
| 8 | FR100 | 6,140 | -0,005 | 6,145 | -0,928 | 7,068 | 0,014 | 6,126 |
| 9 | FR68 | 6,183 | 0,006 | 6,177 | -0,949 | 7,132 | 0,006 | 6,177 |
| 10 | FR103 | 6,158 | 0,009 | 6,149 | -0,973 | 7,131 | -0,026 | 6,184 |
| 15 | FR106 | 6,439 | 0,006 | 6,433 | -0,709 | 7,148 | 0,031 | 6,408 |
| 20 | FR107 | 6,551 | 0,004 | 6,547 | N/A | N/A | 0,019 | 6,532 |
| 30 | FR102 | 6,737 | 0,000 | 6,737 | -0,384 | 7,121 | -0,034 | 6,771 |

### Global

| Country | Ticker | 22-Dec-2025 | | 19-Dec-2025 | | 20-Dec-2024 | | 21-Nov-2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Last yield | % daily | Yield daily | % YoY | Yield yearly | % monthly | Yield monthly |
| **Americas** | | | | | | | | |
| USA | USGG10YR | 4,163 | 0,016 | 4,147 | -0,359 | 4,522 | 0,099 | 4,063 |
| Brazil | GTBRL10YR | 13,945 | 0,125 | 13,820 | -0,245 | 14,190 | 0,306 | 13,639 |
| Canada | GTCAD10Y | 3,463 | -0,006 | 3,469 | 0,185 | 3,278 | 0,268 | 3,195 |
| Mexico | GTMXN10Y | 9,178 | 0,104 | 9,074 | -1,224 | 10,402 | 0,178 | 9,000 |
| **Europe** | | | | | | | | |
| Germany | GTDEM10YR | 2,897 | 0,003 | 2,894 | 0,614 | 2,283 | 0,195 | 2,702 |
| UK | GTGBP10YR | 4,535 | 0,012 | 4,523 | 0,027 | 4,509 | -0,010 | 4,545 |
| Italy | GTITL10YR | 3,598 | 0,014 | 3,584 | 0,154 | 3,444 | 0,140 | 3,458 |
| France | GTFRF10Y | 3,611 | 0,000 | 3,611 | 0,534 | 3,077 | 0,139 | 3,472 |
| Denmark | GTESP10YR | 3,332 | 0,007 | 3,325 | 0,358 | 2,974 | 0,124 | 3,208 |
| Sweden | GTSEK10Y | 2,898 | 0,012 | 2,886 | 0,618 | 2,280 | 0,219 | 2,679 |
| Norway | GTNOK10Y | 4,166 | 0,013 | 4,153 | 0,427 | 3,739 | 0,069 | 4,097 |
| Poland | GTPLN10Y | 5,186 | -0,016 | 5,202 | -0,646 | 5,832 | -0,145 | 5,331 |
| Portugal | GTPTE10Y | 3,191 | 0,008 | 3,183 | 0,433 | 2,758 | 0,152 | 3,039 |
| Spain | GTESP10YR | 3,332 | 0,007 | 3,325 | 0,358 | 2,974 | 0,124 | 3,208 |
| Netherlands | GTNLG10YR | 3,012 | 0,002 | 3,010 | 0,505 | 2,507 | 0,160 | 2,852 |
| Switzerland | GTCHF10YR | 0,307 | 0,000 | 0,307 | 0,067 | 0,240 | 0,179 | 0,128 |
| **Asia Pacific** | | | | | | | | |
| **Indo (USD)** | **GTUSDID10Y** | **4,884** | -0,003 | **4,887** | -0,523 | **5,407** | -0,068 | **4,952** |
| Japan | GTJPY10YR | 2,077 | 0,061 | 2,016 | 1,026 | 1,051 | 0,304 | 1,773 |
| India | GIND10YR | 6,668 | 0,066 | 6,602 | -0,121 | 6,789 | 0,151 | 6,517 |
| China | GTCNY10YR | 1,835 | 0,009 | 1,826 | 0,127 | 1,708 | 0,022 | 1,813 |
| South Korea | GTKRW10Y | 3,361 | -0,010 | 3,371 | 0,520 | 2,841 | 0,092 | 3,269 |
| Australia | GTAUD10Y | 4,794 | 0,046 | 4,748 | 0,299 | 4,495 | 0,332 | 4,462 |
| Malaysia | GTMYR10Y | 3,552 | -0,002 | 3,554 | -0,296 | 3,848 | 0,119 | 3,433 |
| Singapore | GTSGD10YR | 2,190 | 0,000 | 2,190 | -0,756 | 2,946 | 0,289 | 1,901 |
| New Zealand | GTNZD10Y | 4,475 | 0,075 | 4,400 | -0,072 | 4,547 | 0,312 | 4,163 |
| Thailand | GTTHB10YR | 1,720 | 0,024 | 1,696 | -0,520 | 2,240 | 0,070 | 1,650 |

# FI Daily Notes

23 December 2025


Equity Research
research@bcasekuritas.co.id

Debt Capital Market
dcm@bcasekuritas.co.id

**PT BCA Sekuritas**
Menara BCA – Grand Indonesia, 41st Floor
Jl. MH Thamrin No. 1, Jakarta 10310
Tel. +62 21 2358 7222
Fax. +62 21 2358 7250/300


## DISCLAIMER