

04 Juni 2026

Global Sentiment

Sentimen global kembali bergeser ke arah *risk-off* yang lebih dalam, seiring eskalasi konflik AS-Iran yang meluas dan memudarnya optimisme kesepakatan damai yang sempat terbentuk pada akhir Mei. Ketidadaan terobosan meningkatkan kekhawatiran bahwa persediaan minyak mentah global perlu dikuras lebih lanjut, sementara data industri AS menunjukkan penurunan persediaan minyak 6,8 juta barel pekan lalu. Rangkaian data ekonomi AS memperkuat narasi *higher-for-longer*. ISM Services PMI Mei naik ke 54,5 dari 53,6 di April—ekspansi terkuat dalam tiga bulan—dengan komponen harga (ISM Prices) tetap tinggi di 71,3, tertinggi sejak Agustus 2022, di mana diesel, bensin, dan minyak menjadi komoditas yang paling sering disebut. ISM Manufacturing PMI Mei juga naik ke 54,0—tertinggi sejak Mei 2022. ADP Employment Change Mei tercatat 122 ribu, sementara Michigan Consumer Sentiment final Mei anjlok ke rekor terendah sepanjang sejarah di 44,8—jauh di bawah ekspektasi 48,2—dengan ekspektasi inflasi satu tahun ke depan naik ke 4,8% dan lima tahun ke depan melonjak ke 3,9%, mencerminkan kekhawatiran mendalam terhadap dampak jangka panjang krisis energi. Kombinasi data ini semakin menyingkirkan ekspektasi pemangkasan suku bunga The Fed dalam waktu dekat, menopang penguatan DXY tetap tinggi.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik kembali terguncang hebat pada Rabu (3/6), dengan IHSG dan rupiah mencatat salah satu hari terburuk sepanjang tahun. IHSG anjlok hingga 4,88% ke level 5.941. Tekanan fundamental berlapis menjadi pembeda. Moody's telah menurunkan *outlook* Indonesia ke negatif sejak Februari, memperingatkan risiko *downgrade* jika terjadi peningkatan defisit fiskal berkelanjutan, depresiasi mata uang berkepanjangan, atau pelemahan material BUMN. MSCI mengeluarkan 19 saham Indonesia dari indeksnya pada *review* Mei, memicu *passive outflows* Rp28–31,5 triliun, dengan evaluasi lanjutan dijadwalkan Juni. Pemerintah dan otoritas terkait terus menegaskan fundamental ekonomi tetap kuat. Pemerintah juga menjamin harga BBM bersubsidi tidak akan naik hingga akhir 2026 meski rupiah melemah mendekati Rp18.000. Namun selama harga minyak tetap tinggi, dolar AS menguat, dan risiko geopolitik belum mereda, rupiah diperkirakan masih akan diperdagangkan dengan premi risiko yang lebih tinggi dibandingkan beberapa tahun terakhir.

Historikal

USD/IDR	02/06	03/06	Δ %
Opening	17,880	17,885	+0.03%
Highest	17,830	17,970	+0.79%
Lowest	17,897	17,885	-0.07%
Closing	17,835	17,945	+0.62%
JISDOR	17,863	17,931	+0.38%
Currency	02/06	03/06	Δ %
USD/IDR	17,835	17,945	+0.62%
EUR/IDR	20,775	20,846	+0.34%
SGD/IDR	13,958	14,004	+0.33%
JPY/IDR	111.69	112.37	+0.61%

Price Index Update

Commodity	02/06	03/06	Δ %
Crude Oil (WTI)	93.76	96.02	+2.41%
Coal	141.30	146.25	+3.50%
Nickel	19,248	18,871	-1.96%
Copper	668	651	-2.53%
CPO	1,560	1,580	+1.28%
Safe Haven	02/06	03/06	Δ %
Gold	4,489	4,435	-1.20%
UST 10Y	4.44	4.49	+1.15%
USD/JPY	159.91	160.07	+0.10%
USD/CHF	0.7873	0.7921	+0.61%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Kamis, 04/06: **17,896 – 17,995**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	02/06	03/06	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.67	6.70	+3ps	96.51 / 96.84	6.72 / 6.57
FR0108 (10Y)	6.66	6.68	+2ps	98.56 / 98.86	6.83 / 6.73
FR0106 (15Y)	6.83	6.84	+1ps	102.31 / 102.76	6.90 / 6.84
FR0107 (20Y)	6.85	6.86	+1ps	102.56 / 103.03	6.89 / 6.84

"...Pada kondisi saat ini, seri menengah hingga panjang seperti FR0108, FR0106, dan FR0107 masih menarik untuk strategi carry trade maupun trading gain seiring ekspektasi stabilitas Rupiah, implementasi kebijakan DHE SDA yang berpotensi meningkatkan likuiditas domestik, serta peluang penurunan yield lebih lanjut apabila sentimen global membaik..."

Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Cons	Act	Prior	Revised
Rabu, 03 Jun 2026	US	ADP Employment Change	Mei	110K	122K	109K	--
Rabu, 03 Jun 2026	US	ISM Services PMI	Mei	53.7	54.5	53.6	--
Kamis, 04 Jun 2026	US	Initial Jobless Claims	Mei	211K	--	215K	--
Jumat, 05 Jun 2026	US	Average Hourly Earnings (MoM)	Mei	0.3%	--	0.2%	--
Jumat, 05 Jun 2026	US	Nonfarm Payrolls	Mei	95K	--	115K	--
Jumat, 05 Jun 2026	US	Unemployment Rate	Mei	4.3%	--	4.3%	--