

18 Mei 2026

Global Sentiment

Summit Presiden AS Donald Trump dan Presiden Tiongkok Xi Jinping di Beijing pada 14–15 Mei menghasilkan kesepakatan kerangka "hubungan AS–Tiongkok yang stabil secara strategis", meski belum terdapat perjanjian yang dipublikasikan. Di sisi perdagangan, Tiongkok berkomitmen membeli 200 unit pesawat Boeing dan miliaran dolar produk agrikultur AS, serta membuka akses impor daging sapi Amerika. Kedua pemimpin juga menyepakati bahwa Iran tidak boleh memiliki senjata nuklir, meski solusi atas konflik Hormuz belum tercapai. Uni Emirat Arab (UEA) menegaskan keputusannya keluar dari Organisasi Negara-negara Pengekspor Minyak (*Organization of the Petroleum Exporting Countries/OPEC*) semata-mata berdasarkan kepentingan nasional. Menteri Energi UEA menyatakan UEA tetap berkomitmen menjaga stabilitas pasar. UEA sekaligus mengakselerasi pembangunan jalur pipa *West-East* menuju Fujairah yang ditargetkan beroperasi 2027, guna menggandakan kapasitas ekspor di luar Selat Hormuz. Di sisi data, produksi industri AS melampaui ekspektasi dan Indeks Manufaktur NY Empire State melonjak signifikan, menunjukkan ketahanan sebagian sektor riil AS di tengah tekanan inflasi energi.

Domestic Sentiment

Rupiah bergerak di kisaran Rp17.500/US\$, dipicu kombinasi penguatan dolar global, tingginya harga minyak, serta permintaan musiman valas untuk haji dan repatriasi dividen (15/5/2026). Bank Indonesia (BI), pejabat pemerintah, dan kalangan pengusaha serempak merespons dengan menekankan perlunya koordinasi kebijakan yang lebih kuat untuk menahan laju pelemahan. Dari domestik, ekonom mengkhawatirkan subsidi bahan bakar akan menyebabkan defisit 0.6% GDP, berpotensi membuat defisit fiskal melampaui batas 3%. Selanjutnya, pelaku pasar memproyeksikan terdapat potensi kenaikan BI-rate sebesar 25 bps di tengah ekspektasi untuk pemotongan suku bunga Federal Reserve memudar seiring data makro AS yang tangguh. Pemerintah menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan Nomor 26 Tahun 2026 yang mengatur tata cara pemungutan pajak rokok sebesar 10% dari nilai cukai, mencakup rokok konvensional dan rokok elektrik. Di sisi perbankan, modal bank dinilai masih kuat namun penyaluran kredit mulai selektif seiring melemahnya rupiah, dengan perbankan meningkatkan kehati-hatian pada segmen yang terpapar risiko nilai tukar. Sektor properti segmen komersial terdampak, berdasarkan data Jones Lang LaSalle (JLL) Indonesia, rumah seharga Rp800 juta hingga Rp1,5 miliar masih menjadi segmen paling diminati sebagai kebutuhan primer, sementara properti di atas Rp3 miliar menghadapi *wait-and-see* dari konsumen.

Historikal

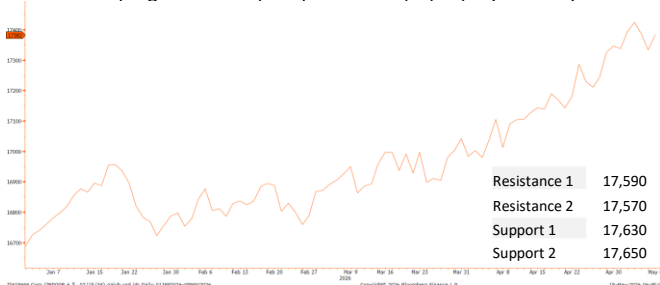
USD/IDR	12/05	13/05	Δ %
Opening	17,480	17,520	0.23%
Highest	17,532	17,532	0.00%
Lowest	17,495	17,490	-0.03%
Closing	17,495	17,465	-0.17%
JISDOR	17,514	17,514	0.00%
Currency	12/05	13/05	Δ %
USD/IDR	17,495	17,465	-0.17%
EUR/IDR	20,553	20,446	-0.52%
SGD/IDR	13,745	13,725	-0.15%
JPY/IDR	111.07	110.66	-0.37%

Price Index Update

Commodity	14/05	15/05	Δ %
Crude Oil (WTI)	101.17	105.42	4.20%
Coal	130.40	131.70	1.00%
Nickel	18,899	18,497	-2.13%
Copper	657	625	-4.81%
CPO	1,385	1,385	0.00%
Safe Haven	14/05	15/05	Δ %
Gold	4,652	4,540	-2.41%
UST 10Y	4.48	4.59	2.49%
USD/JPY	158.37	158.74	0.23%
USD/CHF	0.7837	0.7869	0.41%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Senin (18/05) **17,590 – 17,630**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	12/05	13/05	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.31	6.58	27 bps	96.97 / 97.3	6.44 / 6.32
FR0108 (10Y)	6.36	6.68	32 bps	98.62 / 98.85	6.74 / 6.66
FR0106 (15Y)	6.68	6.83	15 bps	102.46 / 102.84	6.82 / 6.77
FR0107 (20Y)	6.83	6.82	-1 bps	103.05 / 103.43	6.8 / 6.73

".. Pada kondisi saat ini, seri menengah seperti FR0109, FR0108, dan FR0106 masih menarik sebagai alternatif investasi seiring yield yang relatif atraktif di tengah volatilitas pasar global.."

Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Cons	Act	Prior	Revised
Kamis, 14 Mei 2026	US	Retail Sales MoM	Apr	0.5%	0.5%	1.6%	--
Jumat, 15 Mei 2026	US	Industrial Production MoM	Apr	0.3%	0.7%	-0.3%	--
Senin, 18 Mei 2026	CN	Industrial Production YoY	Apr	5.9%	--	5.7%	--
Senin, 18 Mei 2026	CN	Retail Sales YoY	Apr	2%	--	1.7%	--
Selasa, 19 Mei 2026	JP	GDP Growth Rate QoQ	Q1 2026	0.4%	--	0.3%	--
Selasa, 19 Mei 2026	ID	Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia	Mei	--	--	--	--