

26 Mei 2026

Global Sentiment

Harga minyak turun setelah Presiden AS Donald Trump menyatakan AS dan Iran telah "hampir mencapai" kesepakatan perdamaian yang akan membuka kembali Selat Hormuz. Minyak mentah *West Texas Intermediate* (WTI) turun 6% ke US\$90,85/barel sementara Brent melemah 5,7% ke US\$97,69/barel, masing-masing menyentuh level terendah sejak 7 Mei. Trump juga menegaskan Iran akan menyerahkan seluruh uranium yang telah diperkaya untuk dihancurkan sebagai syarat kesepakatan. Namun Juru Bicara Kementerian Luar Negeri Iran Esmail Baghaei segera mengklarifikasi bahwa kerangka 14 poin yang diajukan masih jauh dari penandatanganan final. Iran menegaskan fokus negosiasi saat ini hanya pada penghentian perang dan pencabutan blokade AS, bukan konsesi nuklir. Sementara itu komoditas Emas naik 1,1% ke US\$4.559/oz seiring melemahnya dolar dan berkurangnya ekspektasi kenaikan suku bunga *Federal Reserve* (Bank Sentral AS). Dari kawasan Asia Tenggara, Singapura mencatatkan Produk Domestik Bruto (PDB) kuartal I-2026 direvisi naik ke 6,0%, melampaui estimasi awal, memberi sinyal ketahanan regional yang relatif terjaga. Sementara itu, Jepang kini menjadi negara kreditur terbesar ketiga di dunia menggantikan posisi Tiongkok, diikuti oleh Tiongkok di posisi kedua, dan Jerman di posisi pertama.

Domestic Sentiment

PT Danantara Sumberdaya Indonesia (DSI) resmi mendapat status Badan Usaha Milik Negara (BUMN) dan mulai bersiap mengelola ekspor sumber daya alam (SDA) satu pintu. Menteri Perdagangan Budi Santoso menyatakan skema ini berpotensi mendongkrak pendapatan negara dari ekspor komoditas hingga 23% dengan menekan praktik *under-invoicing*. Di sisi hukum, Kejaksaan Agung membuka penyelidikan dugaan korupsi *transfer pricing* terhadap 10 eksportir minyak kelapa sawit mentah (*Crude Palm Oil/CPO*). Pemerintah tegas untuk membenahi tata kelola ekspor komoditas strategis. Di sisi komoditas perkebunan, harga Tandan Buah Segar (TBS) sawit turun hingga IDR 1,500/kg di tingkat petani, dipicu kombinasi pelemahan permintaan global, tekanan harga minyak nabati per hari/boepd) sepanjang 2025, menjadi bantalan penting bagi ketahanan pasokan energi domestik di tengah volatilitas global yang persisten. Di sisi perlindungan industri, pemerintah memastikan impor produk benang masih dikenai Bea Masuk Tindakan Pengamanan (BMT) untuk melindungi industri tekstil lokal dari tekanan impor. Dari sisi fiskal, Wakil Menteri Keuangan Junda Agung menegaskan fundamental ekonomi Indonesia masih jauh dari kondisi krisis, didukung kinerja APBN April 2026 yang dinilai solid oleh kalangan ekonom dengan proyeksi defisit akhir tahun aman di kisaran 2,9% dari Produk Domestik Bruto (PDB), masih di bawah batas legal 3%.

Historikal

USD/IDR	22/05	25/05	Δ %
Opening	17,700	17,720	0.11%
Highest	17,735	17,762	0.15%
Lowest	17,695	17,720	0.14%
Closing	17,695	17,735	0.23%
JISDOR	17,717	17,743	0.15%
Currency	22/05	25/05	Δ %
USD/IDR	17,695	17,735	+0.23%
EUR/IDR	20,541	20,640	+0.48%
SGD/IDR	13,827	13,882	+0.4%
JPY/IDR	111.20	111.56	+0.32%

Price Index Update

Commodity	22/05	25/05	Δ %
Crude Oil (WTI)	96.60	91.34	-5.76%
Coal	132.05	132.05	0.00%
Nickel	18,913	18,832	-0.43%
Copper	634	643	+1.37%
CPO	1415	1415	0.00%
Safe Haven	22/05	25/05	Δ %
Gold	4,509	4,571	1.35%
UST 10Y	4.56	4.56	0.00%
USD/JPY	159.18	158.91	-0.17%
USD/CHF	0.7848	0.7827	-0.27%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa (26/05) 17,700 – 17,800



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	22/05	25/05	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.67	6.62	-5 bps	96.8 / 97.12	6.65 / 6.46
FR0108 (10Y)	6.72	6.66	-6 bps	98.69 / 99.02	6.81 / 6.74
FR0106 (15Y)	6.84	6.82	-2 bps	102.44 / 102.97	6.89 / 6.83
FR0107 (20Y)	6.84	6.82	-2 bps	103.01 / 103.43	6.87 / 6.81

".. 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
Senin, 25 Mei 2026	SG	Core Inflation Rate YoY	Apr	1.7%	1.4%	1.7%	--
Selasa, 26 Mei 2026	SG	GDP Growth Rate YoY Final	Q1	5.1%	--	5.7%	--
Selasa, 26 Mei 2026	JP	Leading Economic Index Final	Mar	114.5	--	113.2	--
Rabu, 27 Mei 2026	EU	New Car Registrations YoY	Apr	--	--	12.5%	--
Rabu, 27 Mei 2026	US	ADP Employment Change Weekly	--	--	--	42.25K	--
Kamis, 28 Mei 2026	US	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est	Q1	2.0%	--	0.5%	--
Kamis, 28 Mei 2026	US	Core PCE Price Index MoM	Apr	0.3%	--	0.3%	--