

28 April 2026

Global Sentiment

Sentimen pasar global bergerak volatil dengan bias defensif, dipicu kebuntuan negosiasi AS-Iran yang memperpanjang ketidakpastian geopolitik. Upaya AS memperpanjang gencatan senjata belum bertemu titik temu dengan menunggu proposal Iran. Iran justru meningkatkan diplomasi ke Rusia, memicu ketegangan di forum internasional (PBB) dan memperkuat persepsi konflik yang multipolar dan berisiko berlarut. Pasokan energi masih tetap berisiko tinggi dalam pemenuhannya berdasarkan gangguan di sekitar Selat Hormuz. Belum memadainya opsi rute alternatif meningkatkan premi risiko minyak dan gas serta mendorong kenaikan harga listrik Eropa dan meningkatkan kebutuhan atas energi terbarukan. Rusia dilaporkan memangkas produksi dan memperketat pasokan minyak global yang berdampak sensitifnya harga minyak atas headline geopolitik, dan inflasi energi menjadi upside risk. The Fed diperkirakan menahan suku bunga periode Apr'26 dengan kompilasi beragam data AS menunjukkan aktivitas makroekonomi AS masih solid di tengah tingginya ketidakpastian geopolitik tinggi. Nilai USD relatif fluktuatif sementara emas tetap menjadi safe haven asset. Pasar saham global bergerak hati-hati dengan reli tematik, dengan tetap rentan terkoreksi kondisi geopolitik. Pasar global diperkirakan tetap rentan event-driven, dengan fokus pada perkembangan AS-Iran, stabilitas Hormuz, serta sinyal The Fed.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik bergerak defensif relatif stabil, tekanan eksternal berupa perang Iran, pasokan energi, dan likuiditas global dikompensasi respons kebijakan domestik. Rupiah menguat seiring pelemahan dolar global, meski tetap dengan volatilitas cenderung tinggi sehingga strategi hedging dapat lebih selektif. Pemerintah menyiapkan insentif fiskal/stimulus untuk meredam dampak industri investasi, termasuk terhadap tekanan biaya riil, khususnya harga plastik dan energi akibat risiko pasokan. Indonesia menegaskan terminal Karimun tidak menangani tanker Rusia pasca sanksi Uni Eropa, sementara pasokan energi domestik dijaga lewat strategi pemerintah berupa penguatan produksi migas. Ekspor timah olahan Maret tercatat 4.655 ton, mencerminkan aktivitas perdagangan yang masih berjalan di tengah gejolak global. Pemerintah dan Danantara mematangkan kriteria proyek hilirisasi guna menjaga minat investasi sektor prioritas. Belanja Q1 APBN digenot agresif di awal tahun untuk menjaga, dengan investasi Q1-2026 mencapai ~Rp498T sebagai penopang pertumbuhan. Tekanan eksternal terhadap Emerging Market masih meningkat. OJK dan pemerintah menyiapkan insentif fiskal untuk investor reksa dana serta mendorong pembiayaan ESG yang diperkirakan terus tumbuh. Pasar obligasi relatif stabil. Kenaikan emas domestik mencerminkan preferensi defensif. MSCI memperpanjang review reformasi pasar saham RI hingga Juni, menjaga perbaikan secara struktural.

Historikal

USD/IDR	24/04	27/04	Δ %
Opening	17,280	17,210	-0.41%
Highest	17,295	17,237	-0.34%
Lowest	17,195	17,195	0.00%
Closing	17,193	17,190	-0.02%
JISDOR	17,278	17,226	-0.30%
Currency	24/04	27/04	Δ %
USD/IDR	17,192	17,190	-0.01%
EUR/IDR	20,100	20,188	+0.44%
SGD/IDR	13,455	13,496	+0.30%
JPY/IDR	107.68	107.96	+0.26%

Price Index Update

Commodity	24/04	27/04	Δ %
Crude Oil (WTI)	94.40	96.37	+2.09%
Coal	133.70	132.25	-1.08%
Nickel	19,015	19,097	+0.43%
Copper	603	602	-0.10%
CPO	1,570	1,570	0.00%
Safe Haven	24/04	27/04	Δ %
Gold	4,710	4,682	-0.58%
UST 10Y	4.30	4.34	+0.90%
USD/JPY	159.38	159.42	+0.03%
USD/CHF	0.7850	0.7855	+0.06%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa (28/04) **17,190 – 17,230**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	24/04	24/04	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.56	6.57	+1 bps	96.96 / 97.29	6.39 / 6.2
FR0108 (10Y)	6.76	6.77	+1 bps	97.87 / 98.23	6.75 / 6.66
FR0106 (15Y)	6.77	6.76	-1 bps	103.09 / 103.48	6.78 / 6.73
FR0107 (20Y)	6.67	6.67	0 bps	104.59 / 105.1	6.71 / 6.66

".. 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, 27 April 2026	ID	Foreign Direct Investment YoY	Apr	--	8.5%	4.3%	--
Senin, 27 April 2026	US	6-Month Bill Auction	Apr	--	3.59%	3.59%	--
Selasa, 28 April 2026	US	BoJ Interest Rate Decision	Apr	0.75%	--	0.75%	--
Selasa, 28 April 2026	US	CB Consumer Confidence	Apr	89.2	--	91.8	--
Rabu, 28 April 2026	US	BoJ Interest Rate Decision	Apr	0.75%	--	0.75%	--
Rabu, 28 April 2026	US	CB Consumer Confidence	Apr	89.4	--	91.8	--