FI Daily Notes

6 July 2026

BCAsekuritas

Global News

Americas

Harga minyak bertahan di kisaran USD68, sementara emas menguat ke level tertinggi dalam hampir dua pekan. Crude oil bergerak di sekitar USD68 per barel, mendekati level terendah sejak akhir Februari, seiring normalisasi arus energi di Selat Hormuz dan ekspektasi peningkatan produksi OPEC+ yang memicu kekhawatiran surplus pasokan. Di sisi lain, harga emas naik ke USD4.170 per ons setelah data tenaga kerja AS yang lebih lemah menurunkan ekspektasi kenaikan suku bunga The Fed, didukung pelemahan dolar AS serta berlanjutnya pembelian emas oleh bank sentral global.

Yield UST turun ke 4,46% setelah data tenaga kerja AS melemah. Imbal hasil Treasury AS tenor 10 tahun turun ke 4,46% setelah pertumbuhan *payrolls* Juni yang lebih rendah dari ekspektasi serta revisi turun data bulan sebelumnya mendorong pasar mengurangi peluang kenaikan suku bunga The Fed tahun ini. Pelaku pasar kini menilai probabilitas kenaikan suku bunga pada September sekitar 50%, sementara Ketua The Fed Kevin Warsh menegaskan bahwa ekspektasi inflasi mulai mereda meski komitmen menjaga stabilitas harga tetap dipertahankan.

Europe

Aktivitas bisnis Zona Euro stabil pada Juni didorong pemulihan manufaktur. PMI Komposit Zona Euro direvisi naik ke 50,0 pada Juni 2026 dari 48,5 pada Mei, menandakan aktivitas sektor swasta kembali stabil setelah dua bulan mengalami kontraksi. Perbaikan ditopang oleh ekspansi manufaktur yang mengimbangi pelemahan sektor jasa, sementara tekanan biaya dan harga mulai mereda serta optimisme bisnis meningkat ke level tertinggi sejak pecahnya konflik di Timur Tengah.

Yield gilt Inggris dan Bund Jerman menguat meski ekspektasi kenaikan suku bunga mulai mereda. Imbal hasil obligasi Inggris tenor 10 tahun bertahan di kisaran 4,8%, sementara Bund Jerman naik ke sekitar 2,93%, seiring pasar menyesuaikan posisi setelah penurunan yield pasca kesepakatan AS-Iran. Meski data tenaga kerja AS yang lebih lemah dan inflasi Eropa yang melandai mengurangi ekspektasi pengetatan moneter lebih agresif, investor masih mencermati arah kebijakan bank sentral dan perkembangan ekonomi global.

Asia

Aktivitas bisnis China tetap kuat, sementara sektor jasa Australia kembali ekspansi. PMI Komposit China turun tipis ke 53,6 pada Juni 2026 dari 54,0 pada Mei, namun tetap berada di salah satu level tertinggi dalam tiga tahun terakhir, didukung pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan, peningkatan lapangan kerja, dan permintaan yang tetap solid. Di Australia, PMI jasa naik ke 50,5 dan kembali masuk zona ekspansi, meski pelemahan pesanan baru serta turunnya kepercayaan bisnis menunjukkan pelaku usaha masih berhati-hati terhadap prospek ekonomi ke depan.

Yen Jepang menguat dari level terendah 40 tahun di tengah spekulasi intervensi. Yen menguat ke bawah level 161 per USD setelah otoritas Jepang kembali menegaskan kesiapan untuk melakukan intervensi guna menstabilkan mata uang, mendorong pelaku pasar mengurangi posisi spekulatif terhadap yen. Penguatan ini juga didukung pelemahan dolar AS menyusul data tenaga kerja AS yang lebih lemah, meski tekanan terhadap yen masih berpotensi bertahan karena perbedaan suku bunga Jepang dan AS yang tetap lebar.

Yield obligasi Jepang naik ke level tertinggi sejak 1996, sementara China dan Australia bergerak mixed. Imbal hasil obligasi pemerintah Jepang tenor 10 tahun mendekati 2,8%, tertinggi sejak 1996, seiring kekhawatiran pasar terhadap potensi peningkatan belanja fiskal dan kebutuhan penerbitan utang yang lebih besar dalam jangka panjang. Di China, yield 10 tahun naik ke sekitar 1,74% setelah bank sentral mengurangi pembelian obligasi dan mengisyaratkan sikap yang lebih hati-hati, sedangkan di Australia yield turun ke kisaran 4,8% meski risalah RBA masih menunjukkan kekhawatiran terhadap tekanan inflasi yang berlanjut.

	Last	Chg (%)	YTD (%)	Vol (US$ mn)
ASIA				
IDX	5.876	2,28	(32,05)	506
LQ45	582	2,88	(31,28)	288
Hang Seng	23.350	1,28	(8,90)	13.224
KOSPI	8.088	5,76	91,93	28.930
Nikkei 225	69.744	1,47	38,55	63.729
PCOMP	6.188	1,02	2,23	49
SET	1.611	1,11	27,91	2.239
SHCOMP	4.044	0,37	1,88	210.131
STI	5.244	0,52	12,87	947
TWSE	46.781	0,08	61,52	31.424
EUROPE & USA				
DAX	25.779	0,78	5,26	213
Dow Jones	52.900	-	10,06	2.232
FTSE 100	10.679	56,79	7,53	184
NASDAQ	25.833	-	11,15	9.445
S&P 500	7.483	-	9,32	10.112
ETF & ADR		**Chg (%)**	**MoM (%)**	**YTD (%)**
EIDO US (USD)	11,45	-	(5,99)	(38,77)
TLK US (USD)	13,89	-	(11,30)	(34,01)

COMMODITIES	Last	Chg (%)	MoM (%)	YTD (%)
Brent (USD/b)	72	0,45	(24,20)	19,86
WTI (USD/bl)	69	-	(25,91)	20,42
Coal (USD/ton)	129	(0,23)	(11,93)	19,81
Copper (USD/mt)	13.367	0,30	(3,32)	7,59
Gold (USD/toz)	4.177	1,32	(5,81)	(3,30)
Nickel (USD/mt)	16.424	1,07	(12,97)	(1,33)
Tin (USD/mt)	52.628	3,27	(8,33)	29,77
Corn (USd/mt)	442	-	(3,97)	(4,13)
Palm oil (MYR/mt)	4.439	(0,13)	(3,60)	11,03
Soybean (USd/bu)	1.148	-	(1,67)	7,82
Wheat (USd/bsh)	600	-	(0,17)	9,89

CURRENCY	Last	1D	1M	2025
USD/IDR	17.954	17.954	18.020	16.690
SGD/IDR	13.919	13.919	14.048	12.969
EUR/IDR	20.574	20.574	20.995	19.566
JPY/IDR	111,55	111,55	112,77	106,52
GBP/IDR	23.999	23.999	24.267	22.399
CHF/IDR	22.382	22.382	22.884	21.007
CNY/IDR	2.648	2.648	2.661	2.388
IDR 1 Month NDF (USD/IDR)	18.041	18.037	18.136	16.708
IDR 3 Month NDF (USD/IDR)	18.018	18.018	18.220	16.738
IDR 12 Month NDF (USD/IDR)	18.398	18.398	18.590	16.909
DXY	100,90	100,86	100,07	98,32

FUND FLOWS & RATES				
Foreign Flows	**Last**	**1W**	**1M**	**YTD**
Equity - In/(Out) (IDRbn)	6	(3.272)	(19.049)	(74.416)
Bonds - In/(Out) (IDRbn)	110	7.570	17.730	6.320
Rates	Last	1D (%)	1M (%)	2025
JIBOR O/N (%)	4,75	4,75	4,25	3,75
JIBOR 1M (%)	5,03	5,03	5,03	5,03
JIBOR 1Y (%)	5,71	5,71	5,71	5,71
SOFR (%)	3,66	3,66	3,61	3,87
EUON (%)	2,24	2,23	2,00	1,98
7D Repo Rate (%)	5,75	5,75	5,25	4,75
Deposit Facility Rate (%)	4,75	4,75	4,25	3,75
1Y Bond (%)	7,30	7,30	7,09	4,85
5Y Bond (%)	7,10	7,14	6,74	5,55
10Y Bond (%)	7,14	7,16	6,70	6,07
10Y Bond USD (%)	5,46	5,46	5,44	4,88
30Y Bond (%)	7,31	7,33	6,97	6,71

Source: Bloomberg

Domestic News

MACROECONOMY

ORI030 tawarkan kupon hingga 7%, berpotensi menarik di tengah suku bunga tinggi
Pemerintah akan menawarkan ORI030 pada 6–30 Juli 2026 dengan kupon tetap 6,90% untuk tenor 3 tahun dan 7,00% untuk tenor 6 tahun, level tertinggi sejak 2018, serta target penerbitan sebesar IDR20 triliun. Instrumen ini dinilai tetap menarik karena menawarkan spread yang kompetitif di atas BI Rate, pajak kupon yang lebih rendah dibanding deposito, serta potensi didukung oleh dana reinvestasi investor dan tingginya minat terhadap instrumen pendapatan tetap yang dijamin pemerintah.

Pemerintah lelang SUN dengan target indikatif IDR32 triliun
Pemerintah akan menggelar lelang SUN pada 7 Juli 2026 dengan target indikatif IDR32 triliun dan opsi penyerapan hingga 150% dari target, melalui penawaran seri SPN dan FR dengan tenor mulai dari jangka sangat pendek hingga 2064. Kehadiran seri benchmark tenor menengah dan panjang menunjukkan upaya pemerintah menjaga fleksibilitas pembiayaan APBN sekaligus mengukur minat investor terhadap instrumen durasi panjang di tengah tingkat yield domestik yang masih tinggi.

Terms & Conditions	SPN			ON					
Seri	SPN01260808 *(New Issuance)*	SPN12261008 *(Reopening)*	SPN12270708 *(New Issuance)*	FR0109 *(Reopening)*	FR0108 *(Reopening)*	FR0106 *(Reopening)*	FR0107 *(Reopening)*	FR0102 *(Reopening)*	FR0105 *(Reopening)*
Jatuh Tempo	8 Agustus 2026	8 Oktober 2026	8 Juli 2027	15 Maret 2031	15 April 2036	15 Agustus 2040	15 Agustus 2045	15 Juli 2054	15 Juli 2064
Tingkat Kupon	Diskonto	Diskonto	Diskonto	5,87500%	6,50000%	7,12500%	7,12500%	6,87500%	6,87500%

Sources: Kementerian Keuangan

COMPANY

Pefindo pertahankan peringkat idAAA untuk PT SMI
Pefindo kembali menegaskan peringkat idAAA dengan prospek stabil bagi PT Sarana Multi Infrastruktur (SMI), mencerminkan kemampuan yang sangat kuat dalam memenuhi kewajiban jangka panjang, didukung posisi pasar yang kuat di pembiayaan infrastruktur serta dukungan tinggi dari pemerintah sebagai pemegang saham. Peringkat tersebut juga diberikan untuk rencana penerbitan obligasi hingga IDR20 triliun dan sukuk hingga IDR8 triliun, seiring kinerja keuangan yang tetap solid dengan laba bersih IDR2,9 triliun, aset IDR121,3 triliun, dan ekuitas IDR46,4 triliun pada 2025

KBI peroleh peringkat idAA dengan prospek stabil dari Pefindo
Pefindo menetapkan peringkat idAA untuk PT Kliring Berjangka Indonesia (KBI), didukung oleh posisi yang kuat sebagai lembaga kliring derivatif, tingkat penggunaan utang yang minimal, serta praktik manajemen risiko yang solid. Peringkat ini masih dibatasi oleh eksposur terhadap risiko operasional dan sensitivitas terhadap volatilitas pasar, sementara potensi kenaikan peringkat bergantung pada diversifikasi bisnis yang lebih luas dan penguatan posisi strategis perusahaan di dalam ekosistem Danantara.

Obligasi TPIA senilai IDR361,5 miliar akan jatuh tempo pada September 2026
Pefindo menyampaikan bahwa Obligasi Berkelanjutan IV Tahap III Tahun 2023 Seri A milik PT Chandra Asri Pacific Tbk (TPIA) senilai IDR361,48 miliar akan jatuh tempo pada 27 September 2026. Perseroan berencana melunasi kewajiban tersebut menggunakan dana internal yang didukung posisi kas dan setara kas sebesar USD2,83 miliar per akhir Maret 2026, mencerminkan likuiditas yang kuat untuk memenuhi kebutuhan pembayaran utang yangw jatuh tempo.

BAF raih peringkat idAAA untuk rencana penerbitan obligasi dan sukuk
Pefindo menetapkan peringkat idAAA dengan prospek stabil untuk PT Bussan Auto Finance (BAF) serta rencana penerbitan Obligasi Berkelanjutan IV hingga IDR4 triliun dan Sukuk Mudharabah II hingga IDR1 triliun. Peringkat ini didukung oleh kuatnya dukungan pemegang saham utama, posisi pasar yang solid, dan permodalan yang kuat, meski tetap dibatasi oleh kualitas aset yang berada di bawah rata-rata industri serta tingginya persaingan di sektor pembiayaan.

Transaksi Bale Korpora BTN melonjak 81% seiring meningkatnya adopsi layanan digital korporasi
Hingga Mei 2026, nilai transaksi Bale Korpora mencapai IDR153 triliun dengan jumlah pengguna melampaui 25.000 perusahaan, mencerminkan semakin kuatnya pemanfaatan platform digital oleh nasabah korporasi. BTN menargetkan jumlah pengguna meningkat menjadi sekitar 30.000 perusahaan hingga akhir tahun, sekaligus memperluas fungsi Bale Korpora menjadi platform *wholesale banking* terpadu yang mencakup cash management, trade finance, supply chain financing, bank garansi, hingga layanan treasury.

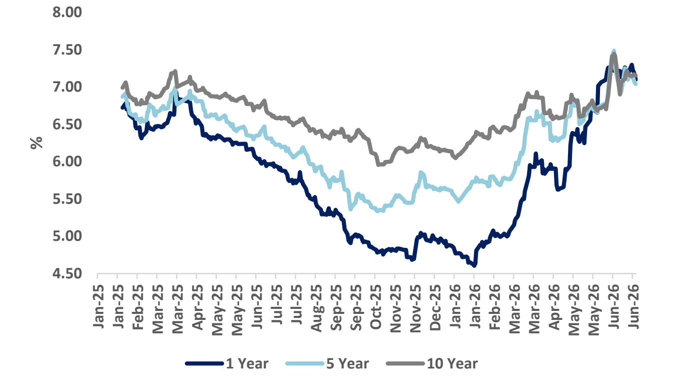
FI Daily Notes

6 July 2026

Penawaran Obligasi Korporasi yang sedang berlangsung

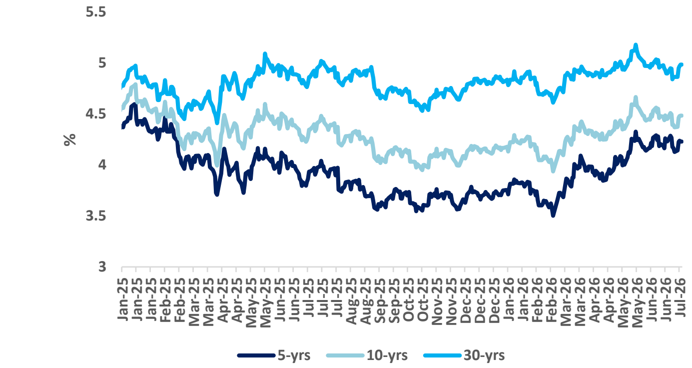
Issuer	Instrument Name	Rating	Bookbuilding (BB) Date	Last BB Date	Tenor (tahun)	Yield SUN @BB (%)	Indicated Coupon (%)	Spread over SUN (bps)	Size (IDR bn)
Protelindo	Obligasi Berkelanjutan V Tahap I	idAAA	22-Jun-26	07-Jul-26	370 days	7,13	7,5	37	3.000
					2	7,08	7,75	67	
					3	6,99	7,95	96	
					5	7,05	8,05	100	

Exhibit 1. Tren yield IndoGB berbagai tenor



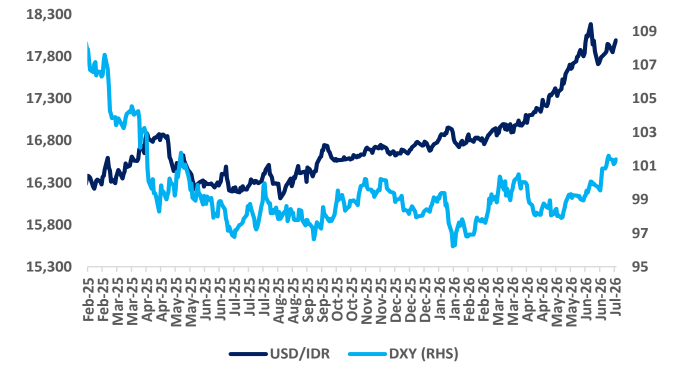
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 2. Tren UST Yield berbagai tenor



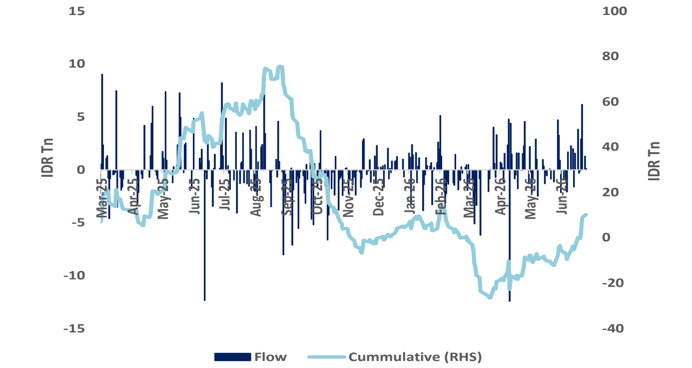
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 3. Tren DXY dan USD/IDR



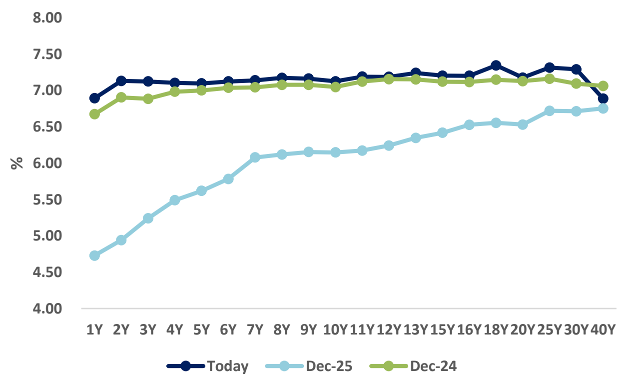
ources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 4. Arus dana asing di SBN



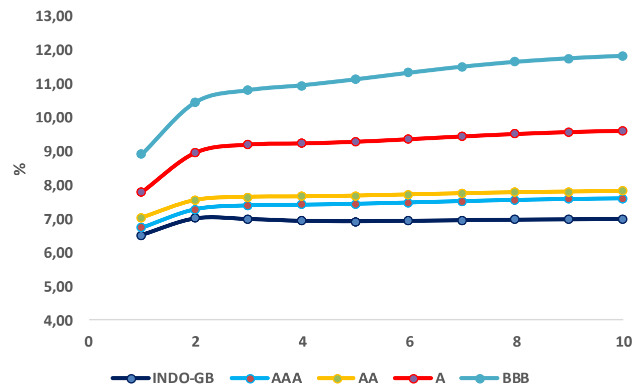
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 5. Yield curve Indonesian Govt. Bond



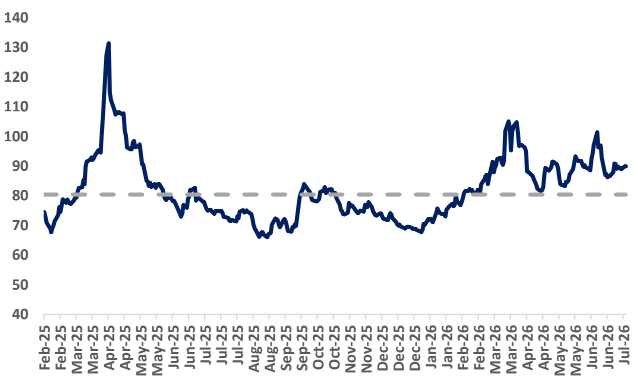
Sources: PHEI, BCA Sekuritas

Exhibit 6. Yield curve obligasi korporasi



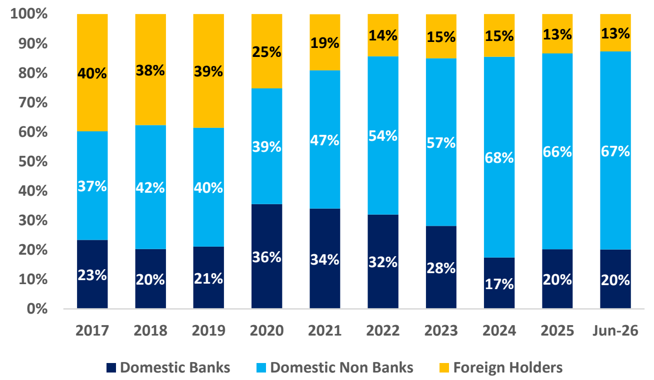
Sources: PHEI, BCA Sekuritas

Exhibit 7. Tren CDS Indonesia



Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 8. Komposisi investor SBN



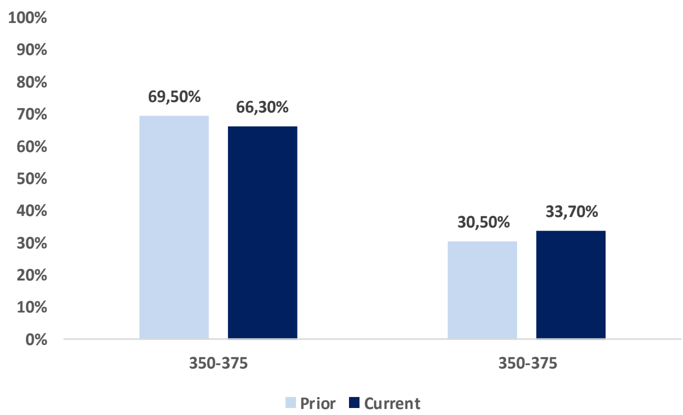
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 8. Fed rate ada peluang untung naik di 2026

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
29/07/2026	0,0%	0,0%	0,0%	66,3%	33,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16/09/2026	0,0%	0,0%	0,0%	33,1%	50,0%	16,9%	0,0%	0,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	0,0%	0,0%	26,5%	46,7%	23,5%	3,4%	0,0%	0,0%
09/12/2026	0,0%	0,0%	0,0%	17,3%	39,6%	31,5%	10,4%	1,2%	0,0%
27/01/2027	0,0%	0,0%	0,0%	15,7%	37,6%	32,3%	12,3%	2,0%	0,1%
17/03/2027	0,0%	0,0%	0,0%	13,5%	34,5%	33,0%	15,1%	3,5%	0,4%
28/04/2027	0,0%	0,0%	0,0%	13,5%	34,5%	33,0%	15,1%	3,5%	0,4%
09/06/2027	0,0%	0,0%	2,0%	16,6%	34,3%	30,4%	13,4%	3,0%	0,3%
28/07/2027	0,0%	0,3%	3,9%	18,9%	33,8%	28,1%	12,0%	2,6%	0,3%
15/09/2027	0,0%	0,9%	6,7%	21,7%	32,7%	25,2%	10,3%	2,2%	0,2%
27/10/2027	0,2%	1,7%	8,6%	23,1%	31,8%	23,3%	9,3%	2,0%	0,2%
08/12/2027	0,4%	2,8%	10,9%	24,5%	30,4%	21,0%	8,1%	1,7%	0,2%

Sources: CME FedWatch

Exhibit 9. Konsensus pasar terbelah akan pergerakan Fed rate



Sources: CME FedWatch, BCA Sekuritas

Kalender Ekonomi

Countries	Events	Dates
Indonesia	S&P Global Manufacturing PMI JUN	01-Jul-26
	Balance of Trade MAY	01-Jul-26
	Inflation Rate YoY JUN	01-Jul-26
	Core Inflation Rate YoY JUN	01-Jul-26
	Inflation Rate MoM JUN	01-Jul-26
	Tourist Arrivals YoY MAY	01-Jul-26
	Car Sales YoY JUN	10-Jul-26
	Retail Sales YoY MAY	09-Jul-26
	Interest Rate Decision	22-Jul-26
	M2 Money Supply YoY JUN	23-Jul-26
United States	ISM Manufacturing PMI JUN	01-Jul-26
	Unemployment Rate JUN	02-Jul-26
	ISM Services PMI JUN	06-Jul-26
	Inflation Rate YoY JUN	14-Jul-26
	Core Inflation Rate YoY JUN	14-Jul-26
	Retail Sales YoY JUN	16-Jul-26
Australia	Participation Rate JUN	16-Jul-26
	Westpac Consumer Confidence Change JUN	14-Jul-26
	NAB Business Confidence JUN	14-Jul-26
	Unemployment Rate JUN	16-Jul-26
	Consumer Inflation Expectations JUN	17-Jul-26
China	Manufacturing PMI JUN	31-Jul-26
	Inflation Rate YoY JUN	09-Jul-26
	House Price Index YoY JUN	15-Jul-26
Japan	Household Spending YoY MAY	07-Jul-26
	PPI YoY JUN	10-Jul-26
	Balance of Trade JUN	22-Jul-26
United Kingdom	GDP YoY MAY	16-Jul-26
	Inflation Rate YoY JUN	22-Jul-26
	Core Inflation Rate YoY JUN	22-Jul-26
	Retail Sales YoY JUN	24-Jul-26

Source: Tradingeconomics.com

Tren pergerakan yield obligasi

SUN

Tenor (Tahun)	Series	3-Jul-2026		2-Jul-2026		3-Jul-2025		3-Jun-2026
		Last yield	% daily	Yield daily	% YoY	Yield yearly	% monthly	Yield monthly
1	FR59	7,412	0,006	7,406	1,400	6,012	0,322	7,090
2	FR95	7,181	-0,044	7,225	1,004	6,177	0,349	6,832
3	FR101	7,136	-0,061	7,197	0,926	6,210	0,413	6,723
4	FR104	7,125	-0,024	7,149	0,878	6,247	0,317	6,808
5	F109	7,096	-0,041	7,137	0,651	6,445	0,358	6,738
6	FR73	7,142	-0,030	7,172	0,679	6,463	0,342	6,800
7	FR91	7,123	-0,049	7,172	0,543	6,580	0,303	6,820
8	FR100	7,164	-0,048	7,212	0,592	6,572	0,337	6,827
9	FR68	7,187	-0,024	7,211	0,593	6,594	0,366	6,821
10	FR103	7,137	-0,024	7,161	0,263	6,874	0,436	6,701
15	FR106	7,191	-0,034	7,225	0,264	6,927	0,325	6,866
20	FR107	7,210	-0,005	7,215	0,210	7,000	0,328	6,882
30	FR102	7,314	-0,016	7,330	0,301	7,013	0,343	6,971

Global

Country	Ticker	3-Jul-2026		2-Jul-2026		3-Jul-2025		3-Jun-2026
		Last yield	% daily	Yield daily	% YoY	Yield yearly	% monthly	Yield monthly
Americas								
USA	USGG10YR	4,483	0,000	4,483	0,138	4,346	-0,011	4,495
Brazil	GTBRL10YR	14,514	-0,064	14,578	0,922	13,592	-0,008	14,522
Canada	GTCAD10Y	3,443	-0,004	3,447	0,057	3,386	0,010	3,433
Mexico	GTMXN10Y	9,004	0,000	9,004	-0,303	9,307	-0,137	9,141
Europe								
Germany	GTDEM10YR	2,934	0,031	2,903	0,321	2,613	-0,100	3,034
UK	GTGBP10YR	4,782	0,007	4,775	0,242	4,540	-0,148	4,931
Italy	GTITL10YR	3,706	0,024	3,682	0,259	3,447	-0,067	3,773
France	GTFRF10Y	3,723	0,017	3,706	0,449	3,274	0,052	3,671
Denmark	GTESP10YR	3,419	0,022	3,397	0,193	3,226	-0,042	3,461
Sweden	GTSEK10Y	2,745	0,019	2,726	0,434	2,311	-0,115	2,860
Norway	GTNOK10Y	4,294	0,020	4,274	0,496	3,798	-0,079	4,373
Poland	GTPLN10Y	5,213	0,005	5,208	-0,189	5,402	-0,472	5,685
Portugal	GTPTE10Y	3,313	0,025	3,288	0,270	3,043	-0,085	3,398
Spain	GTESP10YR	3,419	0,022	3,397	0,193	3,226	-0,042	3,461
Netherlands	GTNLG10YR	3,061	0,035	3,026	0,280	2,781	-0,090	3,151
Switzerland	GTCHF10YR	0,316	0,013	0,303	-0,082	0,398	-0,091	0,407
Asia Pacific								
Indo (USD)	**GTUSDID10Y**	5,455	0,000	5,455	0,349	5,106	0,018	5,437
Japan	GTJPY10YR	2,776	0,001	2,775	1,341	1,435	0,146	2,630
India	GIND10YR	6,711	-0,007	6,718	0,423	6,288	-0,313	7,024
China	GTCNY10YR	1,737	-0,002	1,739	0,095	1,642	0,028	1,709
South Korea	GTKRW10Y	4,200	0,017	4,183	1,383	2,817	0,144	4,056
Australia	GTAUD10Y	4,796	-0,025	4,821	0,614	4,182	-0,116	4,912
Malaysia	GTMYR10Y	3,612	-0,004	3,616	0,115	3,497	0,049	3,563
Singapore	GTSGD10YR	2,118	0,041	2,077	0,020	2,098	0,081	2,037
New Zealand	GTNZD10Y	4,443	-0,006	4,449	-0,090	4,533	-0,115	4,558
Thailand	GTTHB10YR	1,965	-0,018	1,983	0,344	1,621	-0,206	2,171

FI Daily Notes

6 July 2026

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