

Today's Outlook

PASAR AS: Wall Street melonjak pada Senin setelah sempat tertekan pekan lalu, didorong oleh turunnya harga minyak. Saham Nvidia naik setelah CEO-nya memberikan proyeksi kuat terkait permintaan chip AI, yang ikut mengangkat saham teknologi. Pekan ini menjadi penting bagi pasar karena sejumlah bank sentral global dijadwalkan mengumumkan keputusan kebijakan moneter.

Harga minyak tetap jadi sorotan karena Selat Hormuz—jalur penting di selatan Iran yang dilalui sekitar seperlima pengiriman minyak dunia—masih secara efektif ditutup oleh Teheran, sehingga mengganggu aliran energi dan mengancam ekonomi global. Meski AS berupaya meredakan kekhawatiran pasokan, termasuk dengan melonggarkan sebagian sanksi terhadap minyak Rusia, harga minyak mentah tetap meningkat. Akibatnya, harga bensin juga naik dan berpotensi mendorong inflasi, menjadi perhatian utama pemilih AS menjelang pemilu paruh waktu 2026 pada November.

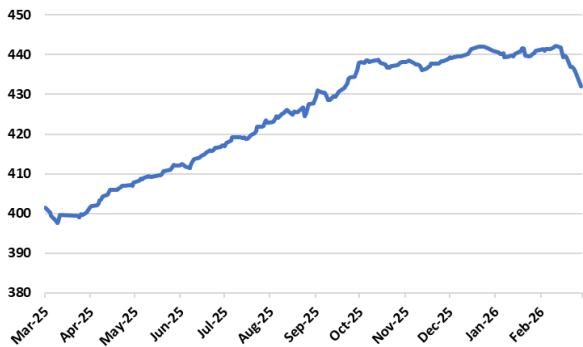
PASAR EROPA: Lalu lintas kapal tanker di Selat Hormuz—yang dikelilingi Iran di tiga sisi—secara efektif ditutup oleh Teheran, mendorong lonjakan harga energi dan memperburuk prospek ekonomi global. Bagi Eropa, gangguan ini berisiko memicu kembali inflasi di kawasan yang beberapa bulan lalu dianggap mulai berhasil mengendalikan kenaikan harga. Eropa merupakan importir besar produk energi yang melewati selat tersebut, sehingga berpotensi menekan ekonomi yang belakangan cenderung stagnan. Seiring lonjakan harga minyak dan gas, biaya pinjaman di kawasan ini juga meningkat, sebagian mencerminkan kekhawatiran bahwa Bank Sentral Eropa mungkin kembali mempertimbangkan kenaikan suku bunga.

PASAR ASIA: Mayoritas bursa saham Asia melemah pada Senin, tertekan oleh harga minyak yang tetap tinggi seiring konflik di Timur Tengah memasuki minggu ketiga tanpa tanda-tanda mereda.

Investor juga mencermati data ekonomi terbaru dari China yang dirilis Senin. Produksi industri China pada periode Januari–Februari naik 6,3% YoY, melampaui ekspektasi dan lebih tinggi dari pertumbuhan 5,2% pada Desember. Penjualan ritel—indikator utama konsumsi—naik 2,8% YoY, juga di atas perkiraan dan meningkat dari 0,9% pada Desember. Data ini menunjukkan awal tahun yang lebih kuat dari perkiraan bagi ekonomi terbesar kedua di dunia, meski investor tetap berhati-hati di tengah risiko geopolitik global.

KOMODITAS: Harga minyak turun sekitar 3% pada Senin setelah beberapa kapal berhasil melintasi Selat Hormuz, meskipun sekutu AS menolak seruan Presiden Donald Trump untuk membantu membuka kembali jalur tersebut. Kepala International Energy Agency (IEA) juga menyatakan bahwa lebih banyak cadangan minyak dapat dilepas ke pasar untuk menahan kenaikan harga akibat perang Iran. Minyak Brent turun USD 2,93 (-2,8%) ke USD 100,21 per barel, sementara minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) AS turun USD 5,21 (-5,3%) ke USD 93,50 per barel. Pemerintah di seluruh dunia berupaya melindungi konsumen dari lonjakan biaya energi seiring gangguan pasokan minyak dan gas global akibat perang.

ICBI 432.03 (-0.63%)



CDS and Government Bonds

Indonesia CDS USD	Last Price	Daily Change (%)
2 Yr	40.3206	0.00
5 Yr	78.26329	0.14
10 Yr	126.1829	0.00

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

Gov. Bonds	Last Price	Daily Change (%)
Indonesia 5 Years	97.13	-0.09
Indonesia 10 Years	97.16	-0.04
Indonesia 20 Years	102.60	-0.07
Indonesia 30 Years	100.05	0.05
US 5 Years	98.60	-0.07
US 10 Years	99.11	-0.14
US 30 Years	97.97	-0.18

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

Currencies

Currencies	Last Price	Daily Change (%)	5D	1M	3M	6M	YTD
USD/IDR	16,990.00	-0.27	-0.26	-0.89	-1.75	-3.24	-1.77
USD/CNY	6.89	0.06	-0.26	0.27	2.29	3.16	1.48
EUR/USD	1.15	-0.13	-1.04	-3.08	-2.14	-2.73	-2.18
USD/JPY	159.41	-0.21	-0.85	-3.83	-2.33	-7.79	-1.69
USD/THB	32.46	0.14	-2.61	-3.80	-2.97	-2.26	-2.95
USD/MYR	3.93	-0.01	-0.13	-0.73	4.06	6.60	3.35
USD/INR	92.43	0.03	-0.10	-1.92	-1.51	-4.73	-2.76
AUD/USD	0.71	-0.01	-0.69	-0.21	7.06	6.28	5.96

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

Commodities

Commodity	Last	Change	%
Gold (\$/Troy Oz.)	5,006.4	-13.08	-0.3%
Brent Oil (\$/Bbl)	100.2	-2.93	-2.8%
WTI Oil (\$/Bbl)	93.5	-5.21	-5.3%
Coal (\$/Ton)	132.3	-2.5	-1.9%
Nickel LME (\$/MT)	17,322.0	197.47	1.2%
Tin LME (\$/MT)	48,269.0	1179	2.5%
CPQ (MYR/Ton)	4,654.0	82.0	1.8%

Source: Bloomberg

Fixed Income News

Pasar SBN Makin Dihantui Outflow Asing, Defisit APBN Jadi Batu Sandungan

Pasar Surat Berharga Negara (SBN) kian ditinggal oleh investor asing. Kombinasi defisit fiskal hingga ketegangan geopolitik di Iran, mendorong asing mengalihkan dananya ke instrumen investasi yang dinilai mampu memberikan pertumbuhan di tengah volatilitas pasar. Alhasil, dana investor asing yang tercatat menggenggam SBN sebesar Rp879,93 triliun pada awal tahun, kini telah susut hingga tersisa Rp862,18 triliun per Kamis (12/3/2026). Artinya, terdapat outflow asing senilai Rp17,75 triliun sepanjang tahun ini. Dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu, kondisi ini jauh berbeda. Pada awal 2025, investor non-residen membukukan kepemilikan SBN senilai Rp876,44 triliun dan segera bertumbuh menjadi Rp899,59 triliun pada 12 Maret 2025. Pertumbuhan itu mencerminkan masuknya dana asing sebesar Rp23,15 triliun. Ekonom KB Valbury Sekuritas Fikri C. Permana menerangkan bahwa salah satu sentimen dalam negeri yang membuat investor asing menarik dananya dari Tanah Air adalah ketakutan terhadap defisit fiskal APBN. (*bisnis.com*)

Trump Tunda Pertemuan dengan Xi Jinping, Fokus Perang Iran

Presiden AS Donald Trump mengungkapkan bahwa dirinya telah meminta China untuk menunda pertemuan puncak dengan Presiden Xi Jinping selama sekitar satu bulan. Trump menegaskan penting bagi dirinya untuk tetap berada di Washington guna memantau perkembangan perang melawan Iran secara langsung. "Kami sedang mengupayakan hal itu sekarang. Kami tengah berbicara dengan China. Saya sangat ingin hadir, tetapi karena situasi perang, saya ingin tetap berada di sini," ujar Trump pada hari Senin (16/3) dalam sebuah acara di Gedung Putih, menanggapi pertanyaan mengenai penjadwalan ulang pertemuan tingkat tinggi tersebut. Awalnya, pertemuan antara pemimpin dua kekuatan ekonomi terbesar dunia itu dijadwalkan berlangsung akhir bulan ini. Trump sebelumnya telah mempromosikan rencana kunjungannya pada 31 Maret hingga 2 April mendatang sebagai tonggak penting dalam hubungan kedua negara. Tim dari kedua pihak pun telah bertemu di Paris baru-baru ini untuk merancang kesepakatan potensial, mulai dari investasi China di AS hingga ekspor semikonduktor canggih. (*bloombergtechnoz.com*)

Pasar Obligasi Tertekan Aksi Jual, Yield SUN 10 Tahun Nyaris 7%

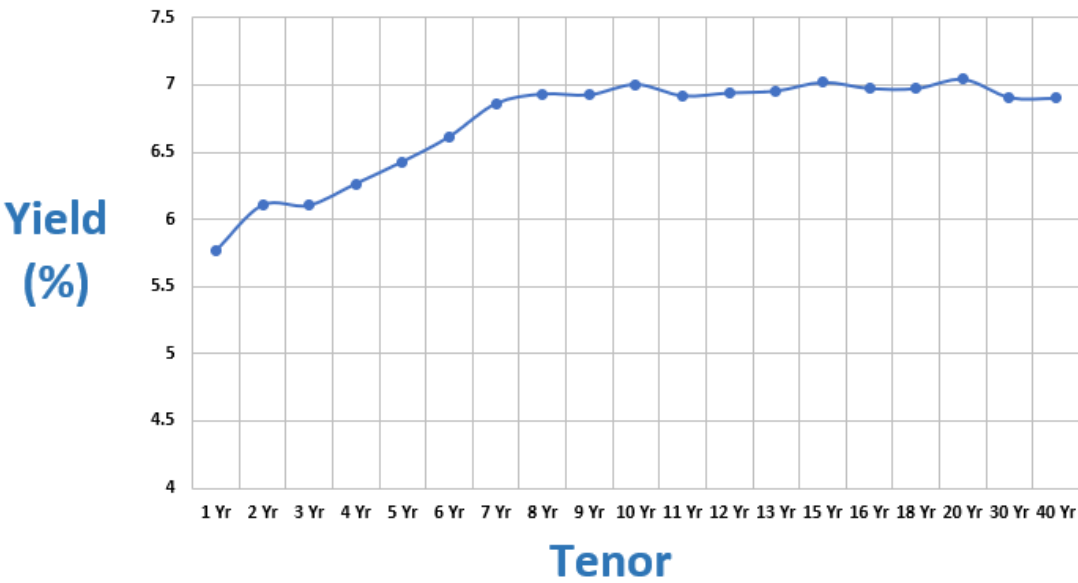
Pasar surat utang Indonesia sedang menghadapi pekan yang penuh gejolak. Pada Senin (16/3/2026) imbal hasil (*yield*) surat utang negara (SUN) bertenor 10Y, yang menjadi acuan utama bagi investor, naik 9,2 basis poin (bps) ke 6,89%. Kenaikan *yield* ini menandakan tekanan aksi jual dan menjadi posisi tertinggi sejak Mei tahun lalu. Imbal hasil pada semua tenor melanjutkan tren kenaikan, di tengah meningkatnya ketidakpastian global. Kenaikan *yield* merata terutama pada tenor pendek. *Yield* tenor 1Y naik 15,9 bps ke 5,76%, sementara tenor 3Y naik 16,6 bps menjadi 6,23%. Tekanan juga terlihat pada tenor 5Y yang melonjak 18,8 bps ke 6,51%, serta tenor 6Y naik 11 bps menjadi 6,77%. Pada tenor panjang, *yield* juga bergerak naik, meski dengan kenaikan yang relatif terbatas. *Yield* 15Y naik 5,1 bps berada di 6,95%, tenor 18Y naik 4,5 bps ke 6,97%, dan tenor 20Y naik 4,2 bps di 6,86%. Aksi jual terjadi lantaran beredarnya informasi mengenai skenario defisit fiskal melebihi 3% terhadap PDB akibat perang Iran. Skenario tersebut disiapkan oleh Kementerian Koordinator bidang Perekonomian, yang disertai usul untuk menerbitkan Perppu sebagai langkah antisipasi secara hukum. (*bloombergtechnoz.com*)

ID SUN Yield

ID Gov. Tenors	Yield (%)	Daily Change (%)	5D	1M	3M	6M	YTD
1 Yr	5.764	0.052	5.087	15.511	16.303	13.153	18.894
2 Yr	6.106	0.51	6.581	20.197	19.749	20.72	22.193
3 Yr	6.106	0.51	6.581	20.197	19.749	20.72	22.193
4 Yr	6.266	0.417	7.589	15.951	18.854	21.082	19.809
5 Yr	6.43	0.218	5.844	12.946	16.549	20.57	19.985
6 Yr	6.615	0.578	8.514	16.379	17.872	21.22	19.103
7 Yr	6.861	0.248	7.708	13.781	17.463	19.738	17.968
8 Yr	6.933	0.101	5.654	9.925	13.433	18.351	14.557
9 Yr	6.926	0.174	2.699	8.848	12.783	11.476	14.253
10 Yr	7.004	0.2	3.03	9.506	13.499	11.387	14.388
11 Yr	6.919	0.087	3.176	8.296	12.779	10.088	13.987
12 Yr	6.941	1.299	6.31	8.674	11.735	8.25	12.405
13 Yr	6.955	0.753	0.885	5.667	10.625	6.525	10.978
15 Yr	7.019	1.931	2.692	6.461	9.878	4.186	10.71
16 Yr	6.973	-0.029	1.411	5.301	8.445	3.288	9.363
18 Yr	6.973	1.662	1.87	4.794	6.215	1.381	6.964
20 Yr	7.041	1.019	4.824	4.668	7.136	2.878	7.842
30 Yr	6.905	0.043	1.217	3.214	5.468	0.98	6.116
40 Yr	6.901	-0.029	0.48	2.282	2.358	0.437	2.923

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

ID Bonds Yield Curve



Global Domestic Economic Calendar

Date	Country	Jakarta Hour	Event	Period	Consensus	Actual Result	Previous
Monday, 16 March 2026	US	19.30	Empire Manufacturing	Mar	3.90	-	7.10
	US	20.15	Industrial Production MoM	Feb	0.1%	-	0.7%
Tuesday, 17 March 2026	ID	14.20	BI Rate	Mar 17	0.0	-	0.0
	US	21.00	Leading Index	Feb	-0.1%	-	-0.2%
Wednesday, 18 March 2026	US	18.00	MBA Mortgage Application	Mar 13	-	-	3.2%
	US	19.30	PPI Final Demand MoM	Feb	0.3%	-	0.5%
	US	21.00	Factory Orders	Jan	0.1%	-	-0.7%
	US	21.00	Durable Goods Order	Jan F	0.0%	-	0.0%
Thursday, 19 March 2026	US	1.00	FOMC Rate Decision	Mar 18	3.75%	-	3.75%
		19.30	Initial Jobless Claims	Mar 14	215k	-	213k
Friday, 20 March 2026	US	21.00	New Home Sales	Jan	720k%	-	745k

Source: Bloomberg

Global Indices

Index	Last	Change	%
Dow Jones	46,946.4	387.9	0.8%
S&P 500	6,699.4	67.19	1.0%
NASDAQ	24,655.3	274.61	1.1%
STOXX 600	598.5	2.62	0.4%
FTSE 100	10,317.7	56.54	0.6%
DAX	23,564.0	116.72	0.5%
Nikkei	53,751.2	-68.46	-0.1%
Hang Seng	25,834.0	368.42	1.4%
Shanghai	4,671.6	2.42	0.1%
KOSPI	5,549.9	62.6	1.1%
EIDO	15.4	-0.11	-0.7%

Source: Bloomberg

Today's Outlook

Head of Research

Ezaridho Ibnutama

☎ +62 21 5088 ext 9126

✉ Ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

Senior Equity Research Analyst

Leonardo Lijuwardi

☎ +62 21 5088 ext 9126

✉ Leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

Senior Equity Research Analyst

Axell Ebenhaezer

☎ +62 21 5088 ext 9126

✉ Axell.ebenhaezer@nhsec.co.id

Research Support

Nur Amelia Huda

☎ +62 21 5088 ext 9126

✉ nuramelia.huda@nhsec.co.id

Disclaimer

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

© All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

Headquarter Office

SOUTH JAKARTA, DKI JAKARTA

Treasury Tower 51th Floor, District 8, SCBD Lot 28, Jl. Jend. Sudirman No.Kav 52-53, RT.5/RW.3, Senayan, Kebayoran Baru, South Jakarta City, Jakarta 12190

☎ +62 21 5088 9102

Branch Office

BANDENGAN (JAKARTA UTARA)

Jl. Bandengan Utara Kav. 81 Blok A No. 01, Lt. 1 Kel. Penjaringan, Kec. Penjaringan Jakarta Utara – DKI Jakarta 14440

☎ +62 21 6667 4959

BANDUNG

Paskal Hypersquare blok A1 Jl. Pasirkaliki no 25-27 Bandung 40181

☎ +62 22 8602 1250

BALI

Jl. Cok Agung Tresna Ruko Griya Alamanda no. 9 Renon Denpasar, Bali 80226

☎ +62 361 209 4230

ITC BSD (TANGERANG SELATAN)

BSD Serpong: ITC BSD Blok R No. 48 Jalan Pahlawan Seribu, Lekong Wetan, Kec. Serpong, Kel. Serpong Tangerang Selatan – Banten 15311

☎ +62 22 860 22122

KAMAL MUARA (JAKARTA UTARA)

Rukan Exclusive Mediterania Blok F No.2, Kel. Kamal Muara, Kec. Penjaringan, Jakarta Utara 14470

☎ +62 21 5089 7480

MAKASSAR

Jl. Gunung Latimojong No. 120A Kec. Makassar Kel. Lariang Bangi Makassar, Sulawesi Selatan

☎ +62 411 360 4650

PEKANBARU

Sudirman City Square Jl. Jend. Sudirman Blok A No. 7 Pekanbaru, Riau

☎ +62 761 801 1330

A Member of NH Investment & Securities Global Network

