

Today's Outlook

PASAR AS: Saham AS ditutup melemah pada Senin seiring lonjakan harga minyak, setelah ketegangan antara Washington dan Teheran kembali memanas terkait Selat Hormuz. Indeks acuan S&P 500 turun 0,4% ke 7.201,75, NASDAQ Composite melemah 0,2% ke 25.067,80, dan Dow Jones jatuh 1,1% ke 48.941,90.

Presiden Donald Trump mengumumkan inisiatif "Project Freedom" untuk membuka kembali jalur pelayaran di Selat Hormuz, yang mengalirkan sekitar 20% minyak dunia namun praktis terhenti sejak konflik dimulai. Media Iran menyebut rudal ditembakkan ke kapal perang AS dan mengenai satu kapal, tetapi Komando Pusat AS membantah dan menyatakan dua kapal dagang AS justru berhasil melintas.

Di luar konflik Timur Tengah, pasar AS baru saja melewati pekan sibuk: data ekonomi padat, keputusan suku bunga Federal Reserve, serta laporan keuangan perusahaan besar termasuk anggota "Magnificent 7". Pertumbuhan PDB riil AS kuartal I 2026 meningkat dari kuartal sebelumnya, meski sedikit di bawah ekspektasi. Inflasi sesuai perkiraan, sementara klaim pengangguran awal turun ke level terendah sejak 1969. The Fed menahan suku bunga, namun muncul empat suara berbeda (terbanyak sejak 1992).

PASAR EROPA: Saham Eropa turun pada Senin karena konflik di Timur Tengah belum menunjukkan tanda mereda dan harga minyak mentah melonjak, sementara investor menghadapi potensi kenaikan suku bunga beruntun oleh European Central Bank tahun ini. Indeks STOXX 600 pan-Eropa ditutup turun 1% ke 605,51 poin—penurunan harian terbesar dalam sekitar sebulan.

PASAR ASIA: Indeks KOSPI Korea Selatan menjadi yang terbaik di Asia, melonjak 3,5% ke rekor 6.828,33 poin. Kenaikan ini terutama ditopang saham produsen chip memori seperti Samsung Electronics dan SK Hynix, yang menguat setelah mencatat kinerja kuartal I yang solid. SK Hynix melonjak 6,8% hingga mencetak rekor baru, sementara Samsung naik 2,8%. Keduanya diuntungkan oleh keterbatasan pasokan chip memori yang diperkirakan terus mendorong harga dan pendapatan, serta permintaan tinggi dari industri AI, termasuk dari pemain besar seperti Nvidia. Sementara itu, indeks Hang Seng Hong Kong naik 1,7%, didukung rebound saham teknologi lokal.

KOMODITAS: - Harga minyak melonjak sekitar 6% pada Senin setelah Iran meningkatkan serangan terhadap Uni Emirat Arab dan kapal-kapal di kawasan Teluk dalam 24 jam terakhir—menandai eskalasi paling serius sejak gencatan senjata AS-Iran diberlakukan awal April. Minyak Brent naik USD 6,27 (+5,8%) ke USD 114,44 per barel, sementara WTI naik USD 4,48 (+4,4%) ke USD 106,42. Iran dilaporkan menyerang beberapa kapal di Selat Hormuz dan memicu kebakaran di pelabuhan minyak UEA, di tengah upaya Presiden Donald Trump menggunakan Angkatan Laut AS untuk membuka kembali jalur pelayaran. Otoritas UEA menyatakan sistem pertahanan udaranya menghadapi ancaman rudal dan drone, sementara petugas berupaya memadamkan kebakaran di kawasan industri minyak akibat serangan drone yang disebut berasal dari Iran.

ICBI 436.79 (-0.23%)



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	96.55	-0.09
Indonesia 10 Years	98.04	0.00
Indonesia 20 Years	103.60	-0.04
Indonesia 30 Years	99.88	0.03
US 5 Years	99.05	0.00
US 10 Years	97.53	0.01
US 30 Years	95.92	0.02

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

Currencies

Currencies	Last Price	Daily Change (%)	5D	1M	3M	6M	YTD
USD/IDR	17,408.00	-0.16	-1.05	-2.13	-3.32	-4.04	-4.12
USD/CNY	6.83	0.18	0.05	0.97	1.72	4.27	2.34
EUR/USD	1.17	-0.03	-0.21	1.27	-0.76	1.70	-0.50
USD/JPY	157.21	0.02	1.53	1.57	-0.11	-1.97	-0.32
USD/THB	32.74	-0.44	-0.72	-0.44	-2.87	-0.63	-3.77
USD/MYR	3.96	-0.16	-0.24	1.64	-0.38	5.77	2.46
USD/INR	95.09	-0.18	-0.94	-2.13	-4.90	-6.76	-5.48
AUD/USD	0.72	-0.07	-0.26	3.53	3.39	10.10	7.33

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

Commodities

Commodity	Last	Change	%
Gold (\$/Troy Oz.)	4,521.9	-95.9	-2.1%
Brent Oil (\$/Bbl)	114.4	4.0	3.7%
WTI Oil (\$/Bbl)	106.4	1.4	1.3%
Coal (\$/Ton)	135.6	1.6	1.2%
Nickel LME (\$/MT)	-	-	-
Tin LME (\$/MT)	-	-	-
CPO (MYR/Ton)	4,622.0	52.0	1.1%

Source: Bloomberg

Fixed Income News

Pasok Modal Kerja Arutmin, BUMI Terbitkan Obligasi Rp1,8 Triliun

PT Bumi Resources Tbk (BUMI) kembali menghimpun dana dari pasar modal melalui penerbitan Obligasi Berkelanjutan I Tahap V Tahun 2026 dengan nilai pokok sebesar Rp1,839 triliun. Aksi korporasi ini merupakan bagian dari target penghimpunan dana obligasi berkelanjutan senilai Rp5 triliun. Berdasarkan tambahan informasi ringkas yang disampaikan ke Bursa Efek Indonesia, manajemen BUMI menyatakan, obligasi ini diterbitkan tanpa warkat dengan harga penawaran 100% dan terbagi dalam tiga seri. Seri A senilai Rp600,04 miliar menawarkan bunga tetap 7,50% dengan tenor 370 hari. Seri B sebesar Rp905,97 miliar memiliki bunga 8,75% dengan tenor tiga tahun, sementara Seri C senilai Rp333,86 miliar menawarkan bunga tertinggi 9,05% dengan tenor lima tahun. Pembayaran bunga dilakukan setiap triwulan, dengan pembayaran pertama dijadwalkan pada 22 Agustus 2026. Sementara itu, pelunasan pokok dilakukan secara penuh (bullet payment) saat jatuh tempo masing-masing seri. (emitenews.com)

Imbal Hasil Obligasi Pemerintah Jepang Tembus Angka 2,5%

Suku bunga jangka panjang di pasar obligasi Jepang pada Kamis (30/04/2026) mengalami peningkatan, dengan imbal hasil obligasi acuan pemerintah Jepang jangka 10 tahun melampaui 2,5 persen. Perusahaan pialang Japan Bond Trading mengatakan bahwa level tersebut merupakan yang tertinggi sejak Februari 1999. Sumber-sumber pasar mengatakan bahwa investor menjual obligasi karena khawatir kenaikan harga minyak mentah akibat konflik Iran dapat makin memicu inflasi di Jepang. Dengan prospek perundingan AS-Iran untuk mengakhiri konflik yang tidak pasti, harga minyak mentah acuan WTI di New York naik dalam semalam. Angkanya bahkan sempat mencapai lebih dari 109 dolar per barel, level tertinggi dalam sekitar tiga pekan.

Bursa Tokyo juga mengalami aksi jual di berbagai saham pada Kamis pagi. Investor juga menjual yen dan membeli dolar sebagai aset aman. Pada satu titik, yen melemah hingga melampaui 160 terhadap dolar, level terendah dalam sekitar satu tahun sembilan bulan. Sumber-sumber pasar mengatakan kekhawatiran atas situasi di Timur Tengah makin meningkat di kalangan investor. ([nhkworldjapan](https://nhkworldjapan.com))

Kepemilikan SBN Ditopang Investor Domestik, Begini Dampaknya ke Pasar Keuangan

Porsi kepemilikan investor asing di pasar Surat Berharga Negara (SBN) yang terus menurun dinilai membawa dampak ganda terhadap pasar obligasi domestik. Melansir data Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR), kepemilikan non residen atau asing di surat utang domestik tercatat tinggal 12,75% per akhir April 2026 atau sekitar Rp 862,36 triliun. Porsi ini turun dari sekitar 13,17% atau sebesar Rp 878,75 triliun pada Januari 2026. Jika dibandingkan dengan tahun lalu juga lebih menyusut, pada April 2025 kepemilikan asing di SBN masih sekitar Rp 899,66 triliun atau porsinya sebanyak 14,36%. Kondisi ini menunjukkan jika pasar obligasi domestik semakin ditopang oleh investor dalam negeri.

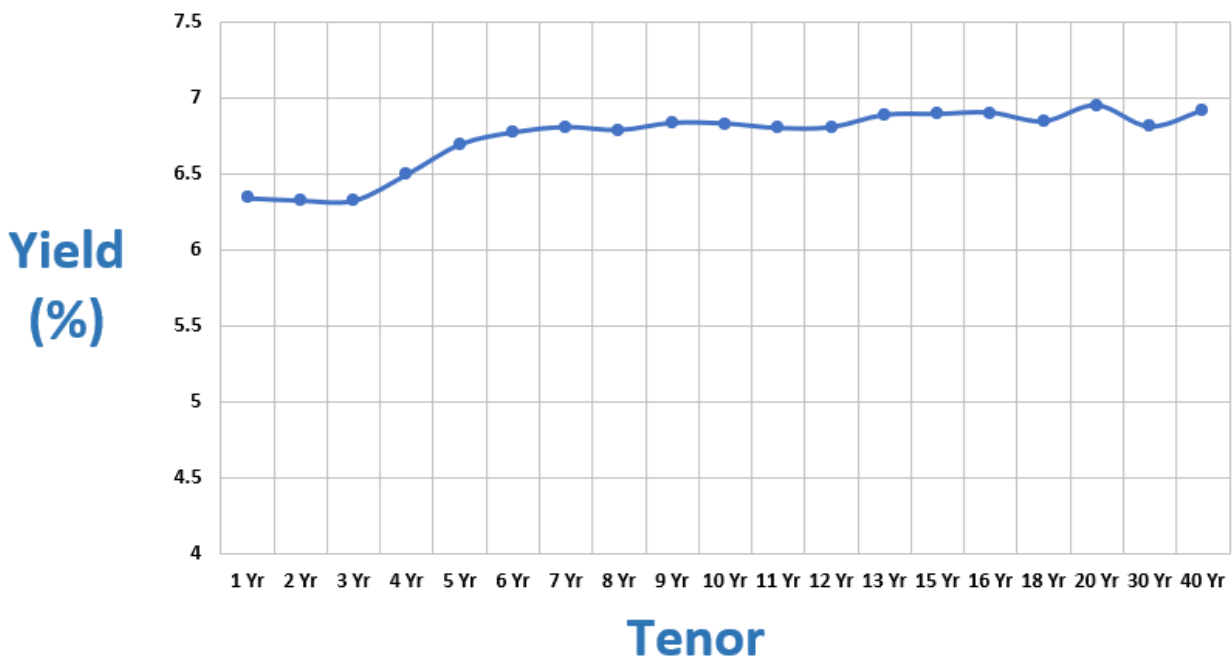
Ekonom Center of Reform on Economics (CORE) Indonesia, Yusuf Rendy Manilet, menyebut dominasi investor domestik dalam pasar SBN membawa dua konsekuensi yang perlu dilihat secara seimbang. Kondisi ini mencerminkan perbaikan struktural yang positif. Pengalaman pada periode gejolak global sebelumnya menunjukkan bahwa tingginya porsi asing membuat pasar sangat sensitif terhadap perubahan sentimen. Dengan porsi asing yang kini jauh lebih kecil, menurut Yusuf, risiko arus keluar besar dalam waktu singkat juga menurun. Bank, asuransi, dana pensiun, reksadana, Bank Indonesia, dan investor ritel memberi basis permintaan yang lebih stabil. Namun demikian, stabilitas tersebut bukan tanpa risiko. Yusuf mengingatkan bahwa investor domestik juga dapat melakukan penyesuaian portofolio seiring perubahan kondisi ekonomi. (kontan.co.id)

ID SUN Yield

ID Gov. Tenors	Yield (%)	Daily Change (%)	5D	1M	3M	6M	YTD
1 Yr	6.341	-0.658	6.769	7.475	28.647	31.202	30.796
2 Yr	6.326	0.158	3.08	1.901	25.292	30.138	26.596
3 Yr	6.326	0.158	3.08	1.901	25.292	30.138	26.596
4 Yr	6.497	0.76	2.283	1.421	20.583	25.765	24.226
5 Yr	6.692	0.075	1.749	3.144	17.075	26.193	24.874
6 Yr	6.771	0.326	1.896	3.977	19.355	22.11	21.912
7 Yr	6.806	0.044	1.932	2.269	12.869	17.224	17.022
8 Yr	6.786	0.37	1.48	0.967	8.82	11.593	12.128
9 Yr	6.833	0.132	1.05	1.395	8.598	12.09	12.719
10 Yr	6.829	-0.088	0.25	1.125	7.611	10.86	11.53
11 Yr	6.799	-0.015	0.074	2.271	7.477	10.105	12.01
12 Yr	6.805	0.059	0.681	0.295	5.964	10.65	10.202
13 Yr	6.885	0.189	1.534	0.175	5.227	9.564	9.861
15 Yr	6.891	-0.044	0.657	-0.261	5.286	7.857	8.691
16 Yr	6.9	0.087	1.262	0.715	5.311	7.477	8.218
18 Yr	6.843	0.308	1.528	-1.327	3.745	5.602	4.97
20 Yr	6.948	-0.601	1.564	-0.587	4.403	6.909	6.418
30 Yr	6.809	0.044	0.934	-0.497	3.543	4.177	4.641
40 Yr	6.914	-0.029	0.553	0.217	2.536	2.112	3.117

Source: Bloomberg, NHKSI Analytics

ID Bonds Yield Curve



Global Domestic Economic Calendar

Date	Country	Jakarta Hour	Event	Period	Consensus	Actual Result	Previous
Monday, 4 May 2026	US	21.00	Factory Orders	Mar	0.5%	-	0%
	US	21.00	Durable Goods Order	Mar F	0.8%	-	0.8%
	Indonesia	7.30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Apr	-	49.1	50.1
	Indonesia	11.00	CPI YoY	Apr	2.7%	-	3.48%
Tuesday, 5 May 2026	US	19.30	Trade Balance	Mar	(\$60.6b)	-	(\$57.3b)
	US	21.00	ISM Services Index	Apr	53.7	-	54.00
	US	21.00	New Home Sales	Mar	660k	-	-
	Indonesia	11.00	GDP YoY	1Q	5.40%	-	5.39%
Wednesday, 6 May 2026	US	01.00	MBA Mortgage Applications	May-01	-	-	-1.60%
	US	19.15	ADP Employment Change	Apr	120k	-	62k
Thursday, 7 May 2026	US	19.30	Initial Jobless Claims	May-02	205k	-	189k
	US	21.00	Construction Spending MoM	Mar	0.3%	-	-0.3%
Friday, 8 May 2026	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	62k	-	178k
	US	19.30	Unemployment Rate	Apr	4.30%	-	4.3%
	US	21.00	Wholesale Inventories MoM	Mar F	1.40%	-	1.40%

Source: Bloomberg

Global Indices

Index	Last	Change	%
Dow Jones	48,941.9	- 710.2	-1.4%
S&P 500	7,200.8	- 8.3	-0.1%
NASDAQ	27,651.8	199.7	0.7%
STOXX 600	605.5	- 5.8	-0.9%
FTSE 100	-	-	-
DAX	23,991.3	- 301.1	-1.2%
Nikkei	-	-	-
Hang Seng	26,095.9	319.4	1.2%
Shanghai	-	-	-
KOSPI	6,937.0	338.1	5.1%
EIDO	14.7	- 0.2	-1.4%

Source: Bloomberg

Today's Outlook

Head of Research

Ezaridho Ibutama

☎ +62 21 5088 ext 9126

✉ Ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

Senior Equity Research Analyst

Leonardo Lijuardi

☎ +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

