FI Daily Notes

16 July 2026

BCAsekuritas

Global News

Americas

Inflasi produsen AS turun, Bank of Canada pertahankan suku bunga. Indeks harga produsen (PPI) AS turun 0,3% MoM pada Juni 2026, penurunan pertama sejak Agustus 2025, didorong oleh turunnya harga energi terutama bensin, sementara inflasi produsen tahunan melambat menjadi 5,5% dari 6,0% pada bulan sebelumnya. Kondisi ini memperkuat sinyal bahwa tekanan inflasi mulai mereda di tingkat produsen, sedangkan Bank of Canada mempertahankan suku bunga di 2,25% sambil menilai pertumbuhan ekonomi masih cukup solid dan tekanan inflasi diperkirakan akan terus berangsur turun.

Harga minyak naik di atas USD80 per barel, sementara emas bertahan stabil. Harga minyak melanjutkan kenaikan untuk hari keempat berturut-turut setelah AS meningkatkan tekanan militer terhadap Iran dan kembali memunculkan kekhawatiran gangguan pasokan energi dari Timur Tengah, sehingga mendorong minyak ke level tertinggi dalam sekitar satu bulan. Di sisi lain, harga emas bergerak relatif stabil karena data inflasi AS yang lebih lemah mengurangi ekspektasi kenaikan suku bunga The Fed, meskipun risiko geopolitik yang meningkat masih menjadi faktor pendukung bagi aset *safe haven*.

Yield UST dan dolar AS melemah setelah data inflasi AS lebih lunak. Imbal hasil Treasury AS tenor 10 tahun turun ke sekitar 4,55% dan indeks dolar AS melemah setelah data CPI dan PPI Juni menunjukkan tekanan inflasi yang lebih rendah dari ekspektasi pasar. Kondisi tersebut mendorong pasar mengurangi ekspektasi kenaikan suku bunga The Fed pada September, meskipun risiko inflasi dari kenaikan harga energi akibat konflik Timur Tengah masih menjadi faktor yang terus dipantau investor.

Europe

Produksi industri Eurozone kembali melemah pada Mei 2026. Produksi industri kawasan Eurozone turun 0,2% MoM pada Mei 2026 setelah mencatat pertumbuhan selama tiga bulan berturut-turut, terutama akibat penurunan output barang konsumsi tahan lama dan barang antara. Secara tahunan, produksi industri juga terkontraksi 1,2%, mengindikasikan aktivitas manufaktur kawasan masih menghadapi tantangan meskipun Jerman dan Spanyol mencatat pertumbuhan produksi yang positif.

Yield obligasi Eropa naik di tengah meningkatnya risiko inflasi energi. Yield gilt Inggris tenor 10 tahun bertahan di sekitar 5,0% dan Bund Jerman di 3,1% setelah kenaikan harga minyak akibat eskalasi konflik di Timur Tengah kembali memicu kekhawatiran inflasi dan mendorong pasar memperkuat ekspektasi kenaikan suku bunga lanjutan oleh BoE dan ECB. Ketidakpastian pasokan energi menjadi faktor utama yang menopang tekanan pada pasar obligasi Eropa, meski sejumlah pejabat ECB mengindikasikan pengetatan kebijakan lebih lanjut.

Asia

BoK tahan suku bunga, sementara perlambatan ekonomi China perkuat ekspektasi stimulus. Bank of Korea mempertahankan suku bunga acuan di 2,5% dan tetap berhati-hati terhadap risiko inflasi yang meningkat akibat kenaikan harga energi, meski prospek pertumbuhan ekonomi dan ekspor semikonduktor masih kuat. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi China melambat menjadi 4,3% YoY pada kuartal II-2026, memperkuat ekspektasi pasar bahwa pemerintah akan meningkatkan dukungan kebijakan untuk menopang permintaan domestik dan aktivitas investasi.

Yield Korea Selatan naik, sementara China perkuat ekspektasi stimulus. Yield obligasi pemerintah Korea Selatan tenor 10 tahun naik ke level tertinggi sejak 2022 karena pasar semakin memperkirakan kenaikan suku bunga Bank of Korea di tengah inflasi yang masih tinggi dan pertumbuhan ekonomi yang solid. Sementara itu, yield obligasi China turun setelah data ekonomi kuartal II menunjukkan perlambatan pertumbuhan, sehingga memperkuat ekspektasi pasar terhadap tambahan dukungan fiskal dan kebijakan untuk menopang aktivitas ekonomi dalam beberapa bulan mendatang.

	Last	Chg (%)	YTD (%)	Vol (US$ mn)
ASIA				
IDX	6.042	0,04	(30,13)	567
LQ45	600	0,17	(29,14)	289
Hang Seng	24.681	1,40	(3,70)	14.849
KOSPI	7.284	6,24	72,86	22.654
Nikkei 225	68.752	1,49	36,58	50.437
PCOMP	6.303	0,74	4,12	48
SET	1.630	0,26	29,42	2.399
SHCOMP	3.956	(0,29)	(0,33)	176.598
STI	5.560	1,17	19,66	1.299
TWSE	45.632	2,00	57,55	29.735
EUROPE & USA				
DAX	25.000	(0,59)	2,08	220
Dow Jones	52.659	0,29	9,56	2.085
FTSE 100	10.516	54,40	5,89	279
NASDAQ	26.269	0,62	13,02	7.493
S&P 500	7.572	0,38	10,62	8.631
ETF & ADR		**Chg (%)**	**MoM (%)**	**YTD (%)**
EIDO US (USD)	12,01	(0,50)	(5,51)	(35,78)
TLK US (USD)	14,14	0,14	(12,12)	(32,83)

COMMODITIES	Last	Chg (%)	MoM (%)	YTD (%)
Brent (USD/b)	85	0,26	3,30	41,18
WTI (USD/bl)	80	0,33	0,20	39,55
Coal (USD/ton)	129	0,82	(12,03)	19,77
Copper (USD/mt)	13.582	(0,45)	(1,19)	9,33
Gold (USD/toz)	4.061	0,19	(5,82)	(5,99)
Nickel (USD/mt)	16.803	0,23	(6,19)	0,94
Tin (USD/mt)	52.780	(1,92)	(4,56)	30,14
Corn (USd/mt)	470	1,95	6,28	1,95
Palm oil (MYR/mt)	4.520	0,11	2,59	13,06
Soybean (USd/bu)	1.202	0,90	5,90	12,89
Wheat (USd/bsh)	678	5,04	12,82	24,14

CURRENCY	Last	1D	1M	2025
USD/IDR	18.067	18.067	17.703	16.690
SGD/IDR	13.994	13.994	13.819	12.969
EUR/IDR	20.647	20.647	20.546	19.566
JPY/IDR	111,32	111,32	110,56	106,52
GBP/IDR	24.204	24.204	23.793	22.399
CHF/IDR	22.305	22.305	22.305	21.007
CNY/IDR	2.669	2.669	2.620	2.388
IDR 1 Month NDF (USD/IDR)	18.103	18.102	17.768	16.708
IDR 3 Month NDF (USD/IDR)	18.208	18.208	17.834	16.738
IDR 12 Month NDF (USD/IDR)	18.602	18.602	18.196	16.909
DXY	100,44	100,49	99,54	98,32

FUND FLOWS & RATES				
Foreign Flows	**Last**	**1W**	**1M**	**YTD**
Equity - In/(Out) (IDRbn)	(152)	(2.791)	(10.230)	(77.575)
Bonds - In/(Out) (IDRbn)	(1.360)	5.840	27.430	15.660
Rates	Last	1D (%)	1M (%)	2025
JIBOR O/N (%)	4,75	4,75	4,50	3,75
JIBOR 1M (%)	5,03	5,03	5,03	5,03
JIBOR 1Y (%)	5,71	5,71	5,71	5,71
SOFR (%)	3,63	3,63	3,69	3,87
EUON (%)	2,24	2,23	1,99	1,98
7D Repo Rate (%)	5,75	5,75	5,50	4,75
Deposit Facility Rate (%)	4,75	4,75	4,50	3,75
1Y Bond (%)	7,07	7,20	7,15	4,85
5Y Bond (%)	7,21	7,24	6,96	5,55
10Y Bond (%)	7,24	7,26	7,42	6,07
10Y Bond USD (%)	5,55	5,58	5,42	4,88
30Y Bond (%)	7,36	7,37	7,43	6,71

Source: Bloomberg

Domestic News

MACROECONOMY

Rupiah menguat tipis mendekati zona Rp18.000

Rupiah ditutup menguat terbatas ke IDR18.051 per USD di tengah lonjakan harga minyak dan meningkatnya ketidakpastian geopolitik di Timur Tengah yang menekan mayoritas mata uang Asia. Sentimen terhadap aset domestik masih cenderung berhati-hati karena perlambatan sejumlah indikator ekonomi dan kenaikan yield SUN, meskipun dukungan dari peringkat investment grade Indonesia serta mulai membaiknya struktur kurva imbal hasil membantu membatasi tekanan terhadap rupiah.

ULN pemerintah tumbuh stabil, sementara ULN swasta masih terkontraksi

Utang luar negeri pemerintah mencapai USD217,3 miliar pada Mei 2026 atau tumbuh 3,7% YoY, didukung aliran masuk ke SBN internasional yang mencerminkan kepercayaan investor terhadap prospek ekonomi Indonesia. Di sisi lain, ULN swasta masih mengalami kontraksi 0,7% YoY menjadi USD193,2 miliar, meskipun membaik dibanding bulan sebelumnya, dengan mayoritas utang tetap didominasi tenor jangka panjang dan sektor industri pengolahan, keuangan, energi, serta pertambangan.

PFII tawarkan insentif pajak untuk menarik investor global

Pemerintah dan DPR tengah menyiapkan berbagai insentif bagi Pusat Finansial Internasional Indonesia (PFII), termasuk usulan tarif pajak 0% hingga 50 tahun guna meningkatkan daya saing Indonesia terhadap pusat keuangan regional lainnya. Selain insentif fiskal, PFII juga diharapkan menawarkan kepastian hukum dan kemudahan berusaha untuk menarik aktivitas jasa keuangan internasional serta mendorong repatriasi investasi yang selama ini ditempatkan melalui berbagai pusat keuangan luar negeri.

Lelang SRBI tetap serap IDR15 triliun dengan yield cenderung stabil

Bank Indonesia memenangkan penawaran sebesar IDR15 triliun dari total incoming bids IDR30,67 triliun, menunjukkan permintaan investor terhadap SRBI masih terjaga. Yield rata-rata tertimbang pemenang tenor 6 bulan, 9 bulan, dan 12 bulan masing-masing tercatat sebesar 7,233%, 7,440%, dan 7,663%, relatif stabil dibandingkan lelang sebelumnya dan mencerminkan ekspektasi pasar yang masih berhati-hati terhadap prospek likuiditas dan suku bunga domestik.

Hasil lelang SRBI 15 Juli 2026

Tanggal Transaksi / *Transaction Date*	15 Juli 2026 / *July 15th 2026*		
Seri/ *series*	IDSR140127364S *(reissuance)*	IDSR160427364S *(reissuance)*	IDSR020727364S *(reissuance)*
Jangka Waktu / *Term*	6 Bulan (183 Hari) / *6 Months (183 days)*	9 Bulan (275 Hari) / *9 Months (275 days)*	12 Bulan (352 Hari) / *12 Months (352 days)*
Tanggal Setelmen / *Settlement Date*	15 Juli 2026 / *July 15th2026* *(sameday settlement)*		
Tanggal Jatuh Waktu / *Maturity Date*	14 Januari 2027 / *January 14th 2027*	16 April 2027 / *April 16th 2027*	2 Juli 2027 / *July 2nd 2027*
Nominal Penawaran (Rp Miliar) / *Bidding Amount (Rp Billions)*	5.307,00	607,50	24.751,90
Rate Penawaran (%) / *Bidding Rate (%)*	7,21 – 8,00	7,40 – 8,25	7,60 – 8,50
Rata-Rata Tertimbang Penawaran (%) / *Weighted Average Bidding Rate (%)*	7,30780	7,45893	7,71132
Nominal Pemenang (Rp Miliar) / *Nominal Awarded (Rp Billions)*	1.200,00	500,00	13.300,00
Rata-Rata Tertimbang Pemenang (%) / *Weighted Average Winner (%)*	7,23258	7,44005	7,66301
Total Pemenang (Rp Miliar) / *Total Nominal Awarded (Rp Billions)*	15.000,00		

COMPANY

BSDE telah merealisasikan seluruh penggunaan dana hasil penerbitan obligasi dan sukuk

PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) melaporkan seluruh dana sebesar IDR2,72 triliun hasil penerbitan obligasi dan sukuk pada 2025 telah digunakan hingga Juni 2026, dengan alokasi utama untuk pengembangan infrastruktur BSD City, pelunasan lebih awal fasilitas pinjaman bank, serta modal kerja perusahaan. Pemanfaatan dana tersebut menunjukkan fokus perseroan pada penguatan likuiditas, pengembangan kawasan, dan optimalisasi struktur pendanaan.

KCI pertahankan peringkat idAAA dengan prospek stabil

Pefindo menetapkan peringkat idAAA untuk PT Kereta Commuter Indonesia (KCI), didukung oleh dukungan yang sangat kuat dari PT Kereta Api Indonesia (Persero) sebagai induk usaha serta kinerja profitabilitas yang stabil. Meski demikian, profil kredit KCI masih dibatasi oleh kebutuhan belanja modal yang cukup besar yang membuat tingkat leverage berada pada level moderat.

FI Daily Notes

16 July 2026

BCA sekuritas

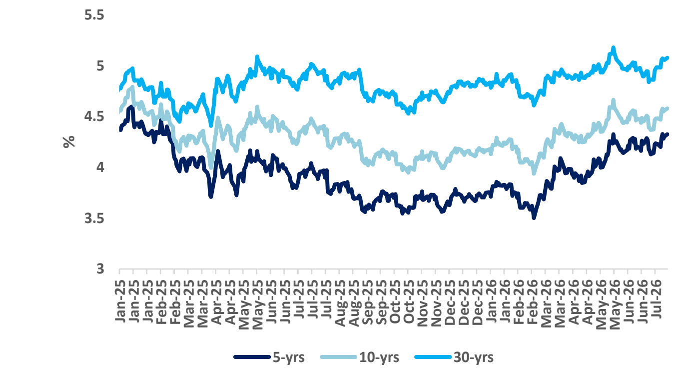
Penawaran Obligasi Korporasi yang sedang berlangsung

Issuer	Instrument Name	Rating	Bookbuilding (BB) Date	Last BB Date	Tenor (tahun)	Yield SUN @BB (%)	Indicated Coupon (%)	Spread over SUN (bps)	Size (IDR bn)
OKI Pulp&Paper Mills	Obligasi Berkelanjutan II Tahap V	idA+	02-Jul-26	16-Jul-26	3	7,20	9,50-10,00	230-280	3.000
					5	7,14	10,00-10,50	286-336	
	Sukuk Mudharabah II Tahap I	idA+ (sy)			3		6,25-6,75		USD25 mn
					5	4,78	6,50-7,25	172-247	
Tower Bersama Infrastructure Tbk	Obligasi Berkelanjutan VII Tahap IV	idAA+	06-Jul-26	17-Jul-26	3	7,16	7,50-8,50	34-134	600
	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap IV				5	7,09	8,00-9,00	91-191	400

Exhibit 1. Tren yield IndoGB berbagai tenor

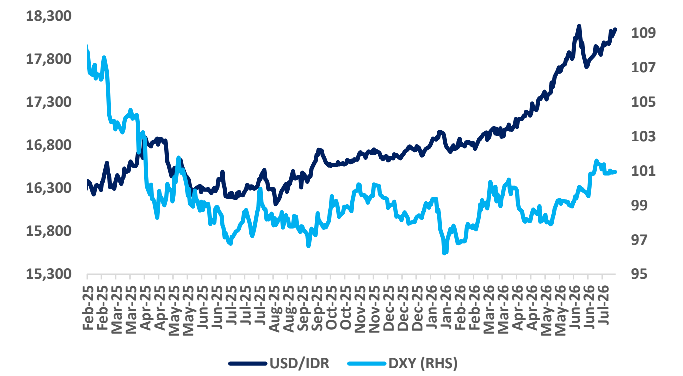
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 2. Tren UST Yield berbagai tenor



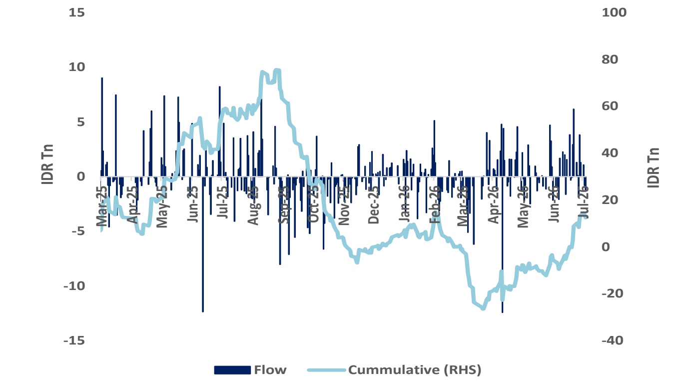
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 3. Tren DXY dan USD/IDR



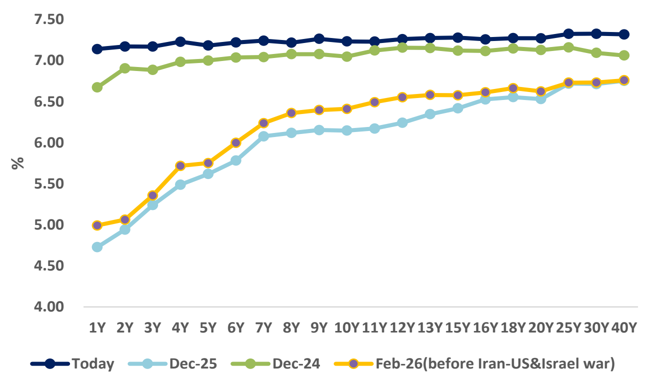
ources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 4. Arus dana asing di SBN



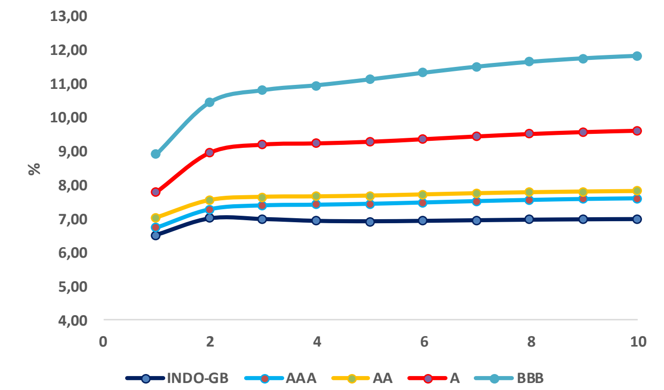
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 5. Yield curve Indonesian Govt. Bond



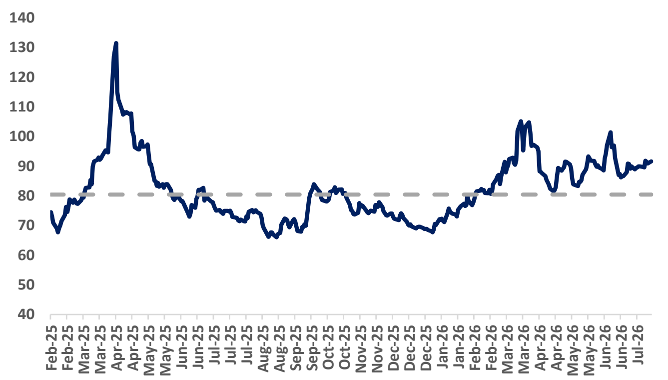
Sources: PHEI, BCA Sekuritas

Exhibit 6. Yield curve obligasi korporasi



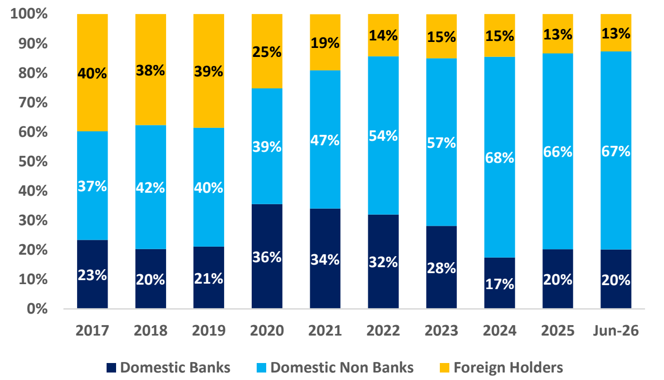
Sources: PHEI, BCA Sekuritas

Exhibit 7. Tren CDS Indonesia



Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 8. Komposisi investor SBN



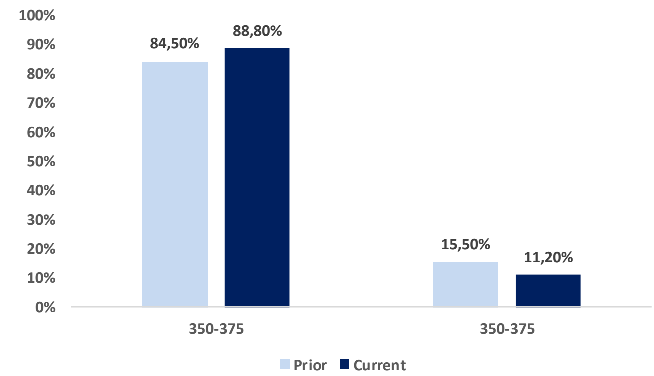
Sources: Bloomberg, BCA Sekuritas

Exhibit 8. Fed rate ada peluang untung naik di 2026

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
29/07/2026	0,0%	0,0%	88,8%	11,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16/09/2026	0,0%	0,0%	51,2%	44,0%	4,7%	0,0%	0,0%	0,0%
28/10/2026	0,0%	0,0%	42,2%	45,3%	11,7%	0,8%	0,0%	0,0%
09/12/2026	0,0%	0,0%	29,1%	44,3%	22,1%	4,2%	0,3%	0,0%
27/01/2027	0,0%	0,0%	22,1%	40,7%	27,4%	8,5%	1,2%	0,1%
17/03/2027	0,0%	0,0%	19,1%	38,1%	29,3%	11,1%	2,2%	0,2%
28/04/2027	0,0%	0,0%	18,5%	37,5%	29,6%	11,7%	2,5%	0,3%
09/06/2027	0,0%	0,7%	19,2%	37,2%	28,9%	11,3%	2,4%	0,3%
28/07/2027	0,0%	0,9%	19,4%	37,1%	28,7%	11,2%	2,4%	0,3%
15/09/2027	0,1%	3,4%	21,7%	36,0%	26,3%	10,1%	2,1%	0,2%
27/10/2027	0,1%	3,3%	21,3%	35,6%	26,6%	10,4%	2,3%	0,3%
08/12/2027	0,1%	2,8%	18,4%	33,3%	28,0%	13,0%	3,6%	0,6%

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	15-Jul-2026		14-Jul-2026		15-Jul-2025		15-Jun-2026
		Last yield	% daily	Yield daily	% YoY	Yield yearly	% monthly	Yield monthly
1	FR42	6,932	-0,143	7,074	1,133	6,089	0,180	7,042
2	FR95	7,187	-0,077	7,264	1,146	6,041	0,121	7,066
3	FR78	7,183	-0,023	7,206	1,101	6,082	0,053	7,130
4	FR104	7,214	-0,024	7,238	1,074	6,140	0,060	7,154
5	F109	7,210	-0,028	7,238	0,865	6,345	0,253	6,957
6	FR73	7,229	-0,021	7,250	0,830	6,399	0,173	7,056
7	FR91	7,226	-0,033	7,259	0,714	6,512	0,209	7,017
8	FR100	7,237	-0,027	7,264	0,691	6,546	0,246	6,991
9	FR68	7,261	-0,032	7,293	0,669	6,592	-0,083	7,344
10	FR103	7,241	-0,018	7,259	0,500	6,741	-0,170	7,411
15	FR106	7,257	-0,039	7,296	0,379	6,878	-0,185	7,442
20	FR107	7,254	-0,028	7,282	0,276	6,978	0,159	7,095
30	FR102	7,360	-0,005	7,365	0,349	7,011	-0,073	7,433

Global

Country	Ticker	15-Jul-2026		14-Jul-2026		15-Jul-2025		15-Jun-2026
		Last yield	% daily	Yield daily	% YoY	Yield yearly	% monthly	Yield monthly
Americas								
USA	USGG10YR	4,547	-0,042	4,589	0,066	4,481	0,074	4,473
Brazil	GTBRL10YR	14,476	0,065	14,411	0,359	14,118	0,162	14,314
Canada	GTCAD10Y	3,530	-0,043	3,573	-0,071	3,601	0,117	3,413
Mexico	GTMXN10Y	9,092	-0,004	9,096	-0,371	9,463	0,123	8,969
Europe								
Germany	GTDEM10YR	3,120	0,008	3,112	0,409	2,711	0,167	2,953
UK	GTGBP10YR	4,937	-0,039	4,976	0,314	4,624	0,126	4,811
Italy	GTITL10YR	3,908	0,026	3,882	0,337	3,571	0,241	3,667
France	GTFRF10Y	3,910	0,019	3,891	0,505	3,405	0,213	3,697
Denmark	GTESP10YR	3,582	0,013	3,569	0,265	3,317	0,207	3,375
Sweden	GTSEK10Y	2,931	0,028	2,903	0,537	2,394	0,147	2,784
Norway	GTNOK10Y	4,374	-0,004	4,378	0,465	3,909	0,110	4,264
Poland	GTPLN10Y	5,469	0,047	5,422	0,006	5,463	0,017	5,452
Portugal	GTPTE10Y	3,476	0,011	3,465	0,330	3,146	0,163	3,313
Spain	GTESP10YR	3,582	0,013	3,569	0,265	3,317	0,207	3,375
Netherlands	GTNLG10YR	3,209	0,011	3,198	0,328	2,881	0,141	3,068
Switzerland	GTCHF10YR	0,418	0,003	0,415	-0,026	0,444	0,064	0,354
Asia Pacific								
Indo (USD)	**GTUSDID10Y**	5,548	-0,029	5,577	0,316	5,232	0,125	5,423
Japan	GTJPY10YR	2,685	-0,023	2,708	1,113	1,572	0,111	2,574
India	GIND10YR	6,774	-0,020	6,794	0,465	6,309	-0,103	6,877
China	GTCNY10YR	1,733	0,001	1,732	0,076	1,657	-0,008	1,741
South Korea	GTKRW10Y	4,224	-0,018	4,242	1,408	2,816	-0,051	4,275
Australia	GTAUD10Y	4,900	-0,010	4,910	0,521	4,379	0,093	4,807
Malaysia	GTMYR10Y	3,626	-0,002	3,628	0,185	3,441	0,049	3,577
Singapore	GTSGD10YR	2,199	-0,006	2,205	0,068	2,131	0,210	1,989
New Zealand	GTNZD10Y	4,681	0,019	4,662	0,106	4,575	0,268	4,413

Thailand	GTTHB10YR	1,983	-0,018	2,001	0,455	1,528	-0,017	2,000

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

DISCLAIMER