

Daily Bond Market Update

June 3, 2026

Market Review

Harga Surat Utang Negara ditutup menguat pada perdagangan Senin (02/06). Indonesia Composite Bond Index naik tipis 0,01% ke level 437,51. Yield SUN acuan bertenor 5-tahun (FR0109) dan 10-tahun (FR0108) turun 2,4 bps dan 3,2 bps ke level 6,69% dan 6,66%. Sementara itu, yield SUN acuan bertenor 15-tahun (FR0106) dan 20-tahun (FR0107) turun 0,9 bps dan naik 3,7 bps menjadi 6,84% dan 6,87%.

Lowongan pekerjaan AS mencapai level tertinggi dalam hampir dua tahun selama bulan April, sementara perekrutan menurun tajam, menurut laporan pemerintah pada hari Selasa. Biro Statistik Tenaga Kerja melaporkan bahwa lapangan kerja yang tersedia mencapai 7,6 juta untuk bulan tersebut, naik sebesar 731.000 dari bulan sebelumnya dan level tertinggi sejak Mei 2024. Para ekonom yang disurvei oleh Dow Jones memperkirakan 6,8 juta lowongan dari Survei Lowongan Pekerjaan dan Perputaran Tenaga Kerja (JOLTS) BLS. Lonjakan lowongan tersebut menempatkan jumlah pekerjaan yang tersedia di atas total pekerja yang menganggur. Rasio lowongan dibandingkan dengan ukuran angkatan kerja naik 0,4 poin persentase menjadi 4,6%. Berdasarkan industri, hampir semua lowongan berasal dari kategori layanan profesional dan bisnis, yang menambahkan 668.000 posisi, kemungkinan indikator dampak kecerdasan buatan terhadap permintaan tenaga kerja. Pejabat Federal Reserve memantau angka JOLTS untuk melihat tanda-tanda kelonggaran pasar tenaga kerja. Para bankir sentral menghabiskan sebagian besar tahun lalu mengkhawatirkan kelemahan di pasar tenaga kerja, tetapi sejak itu mengalihkan kekhawatiran mereka ke dampak inflasi akibat tarif dan kenaikan harga energi. The Fed akan mengadakan pertemuan akhir bulan ini dan secara luas diperkirakan akan mempertahankan suku bunga saat ini.

Berdasarkan data Badan Pusat Statistik, Indeks Harga Konsumen (IHK) pada Mei 2026 mengalami inflasi sebesar 0,28% (mtm), atau naik 3,08% secara tahunan (yoy). Selain itu, inflasi inti pada periode yang sama tercatat sebesar 0,22% (mtm), sedikit lebih rendah dibandingkan dengan realisasi pada bulan sebelumnya sebesar 0,23% (mtm). Perkembangan inflasi inti tersebut dipengaruhi terutama oleh kenaikan harga minyak goreng di tengah ekspektasi inflasi yang tetap terjaga. Secara tahunan, inflasi inti pada Mei 2026 tercatat sebesar 2,59% (yoy), lebih tinggi dibandingkan inflasi bulan sebelumnya sebesar 2,44% (yoy). Selain itu, kelompok volatile food pada Mei 2026 mengalami inflasi sebesar 0,22% (mtm), lebih tinggi dibandingkan dengan realisasi pada bulan sebelumnya yang tercatat deflasi sebesar 0,88% (mtm). Secara tahunan, kelompok volatile food mengalami inflasi sebesar 6,24% (yoy), lebih tinggi dibandingkan inflasi bulan sebelumnya sebesar 3,37% (yoy). Kelompok administered prices pada Mei 2026 mengalami inflasi sebesar 0,52% (mtm), lebih rendah dibandingkan dengan realisasi pada bulan sebelumnya sebesar 0,69% (mtm). Inflasi yang tetap terjaga dalam kisaran sasarannya ini merupakan hasil dari konsistensi kebijakan moneter serta eratnya sinergi pengendalian inflasi antara Bank Indonesia dan Pemerintah (Pusat dan Daerah) dalam Tim Pengendalian Inflasi Pusat dan Daerah (TPIP dan TPID) serta penguatan implementasi Program Ketahanan Pangan Nasional. Ke depan, Bank Indonesia meyakini inflasi akan tetap terkendali dalam kisaran sasaran 2,5%±1% pada 2026 dan 2027.

Corporate News

PEFINDO telah memberikan peringkat kekuatan keuangan idAA+ dengan prospek stabil kepada PT BRI Asuransi Indonesia (BRINS). Peringkat ini mencerminkan kemungkinan dukungan yang sangat kuat dari PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI atau Induk Perusahaan), posisi bisnis yang sangat kuat, modal yang sangat kuat, serta likuiditas yang sangat kuat. Peringkat ini dibatasi oleh persaingan ketat di industri. Peringkat dapat dinaikkan jika PEFINDO melihat kemungkinan dukungan yang lebih tinggi dari Induk Perusahaan. Hal ini dapat didorong oleh penguatan berkelanjutan dalam posisi bisnis BRINS sambil mempertahankan profil keuangannya, yang mengarah pada peningkatan pentingnya strategis bagi grup. Peringkat dapat diturunkan jika PEFINDO melihat penurunan yang cukup besar dalam tingkat dukungan Induk Perusahaan, yang mungkin tercermin dalam tingkat pengendalian yang jauh lebih rendah, atau jika BRINS mengalami penurunan signifikan dalam kinerja bisnis dan keuangannya tanpa indikasi dukungan dari Induk Perusahaan.

IGB Benchmark Bonds

Series	TTM (Year)	Price (bps)	Yield	Price
FR0109	4.79	10	6.69%	96.71
FR0108	9.9	23	6.66%	98.87
FR0106	14.2	9	6.84%	102.53
FR0107	19.2	-39	6.87%	102.66

Source: PHEI

10-year Government Bond Yield

Country	Yield (%)	(-1 day)	Chg. (bps)
India	7.01	7.02	-1.10
Turkey	32.2	32.6	-39.5
Singapore	2.00	2.02	-1.40
Thailand	2.23	2.31	-8.10
Malaysia	3.56	3.56	0.00
Korea	4.17	4.17	0.00
China	1.70	1.70	-0.10
Japan	2.57	2.68	-10.7
US	4.44	4.45	-1.00

Source: Bloomberg

Government Bond Ownership

Institution	In Trillion IDR	In Percentage (%)
Bank	1,188.4	17.4%
Bank Indonesia	1,881.8	27.5%
Mutual Fund	259.4	3.79%
Insurance & Pension Fund	1,389.5	20.3%
Foreigners	865.2	12.6%
Individual	552.7	8.07%
Others	710.1	10.4%
Total	6,847.0	100.0%

Source: DJPPR (as of May 22, 2026)

Currency Movement

FX Rate	2-Jun	(-1 day)	Chg. (%)
USD/IDR	17838	17874	-0.20%
EUR/USD	1.163	1.163	0.00%
GBP/USD	1.347	1.345	0.09%
USD/JPY	159.9	159.7	0.16%
USD/SGD	1.280	1.279	0.06%
USD/MYR	3.965	3.965	0.00%

Source: Bloomberg

Money Market

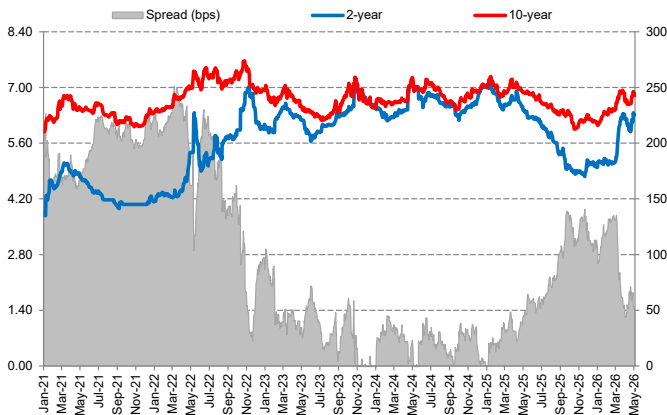
	2-Jun	(-1 day)	(-1 week)	(-1 month)
JIBOR				
O/N	5.90	5.90	5.90	5.90
1M	5.03	5.03	5.03	5.03
3M	5.46	5.46	5.46	5.46
LIBOR				
1M	4.96	4.96	4.96	4.96
3M	4.85	4.85	4.85	4.85
6M	4.68	4.68	4.68	4.68

Indonesia Interest Rates

Deposit 1M	3.72	3.74	3.69	3.60
Lending	14.6	14.7	14.7	14.7

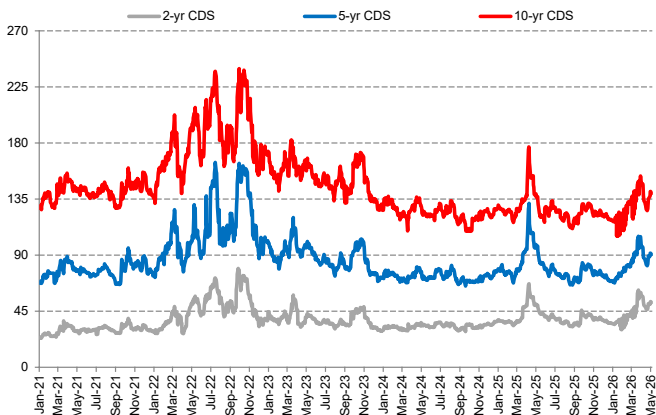
Source: Bloomberg

Yield Spread Between 2- and 10-year Bond



Source: Bloomberg

Credit Default Swap



Source: Bloomberg

US Economic Calendar

Date	Report
June 1, 2026	S&P Global Manufacturing PMI
June 2, 2026	JOLTs Job Openings
June 3, 2026	ADP Employment; Factory Orders
June 4, 2026	Initial Jobless Claims
June 5, 2026	US Employment Report (Non-Farm Payrolls)
June 8, 2026	Consumer Inflation Expectations
June 9, 2026	Balance of Trade
June 10, 2026	Consumer Price Index (CPI)
June 11, 2026	Initial Jobless Claims; Producer Price Index (PPI)
June 12, 2026	Michigan Consumer Sentiment

Indonesia Economic Calendar

Date	Report
June 1, 2026	---
June 2, 2026	Sukuk Auction; Inflation Rate
June 3, 2026	Trade Balance
June 4, 2026	S&P Global Manufacturing PMI
June 5, 2026	---
June 8, 2026	Foreign Exchange Reserves
June 9, 2026	Conventional Auction
June 10, 2026	Consumer Confidence
June 11, 2026	Retail Sales
June 12, 2026	Indonesia's International Investment Position

Auction Result: Conventional IGB (in Billion IDR)

Date	Series	TTM	Target Issuance	Incoming Bids	Total Incoming Bids	Nominal Awarded	Total Awarded	Awarded Yield
26-May-26	SPN12260702	01-mo	36,000	1,305	57,305	-	36,850	-
	SPN03260831	03-mo		1,721		1,000		5.900%
	SPN12270517	12-mo		4,667		3,700		6.500%
	FR0109	05-yr		20,197		14,450		6.670%
	FR0108	10-yr		8,488		3,150		6.700%
	FR0106	14-yr		6,142		5,000		6.860%
	FR0107	19-yr		5,942		3,500		6.869%
	FR0102	29-yr		4,668		4,050		6.970%
	FR0105	39-yr		4,175		2,000		6.980%

Source: DJPPR

Auction Result: Sukuk (in Billion IDR)

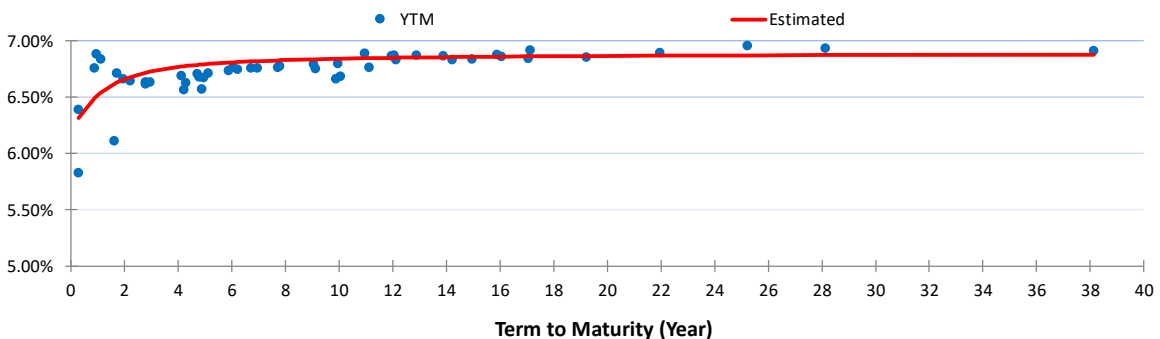
Date	Series	TTM	Target Issuance	Incoming Bids	Total Incoming Bids	Nominal Awarded	Total Awarded	Awarded Yield
2-Jun-26	SPNS13072026	01-mo	12,000	2,100	26,047	1,000	8,850	6.200%
	SPNS23112026	06-mo		2,710		2,550		6.400%
	SPNS01032027	09-mo		5,335		4,000		6.680%
	PBS030	02-yr		5,154		300		6.689%
	PBS040	04-yr		2,292		200		6.697%
	PBS034	13-yr		2,572		500		6.849%
	PBS005	17-yr		2,477		100		6.795%
	PBS038	23-yr		3,407		200		6.908%

Source: DJPPR

Government Bonds Prices
Closing Data: 2-Jun-2026

Series	Maturity	TTM	Coupon	Price	YTM	Estimated Yield	Fair Price	Spread (bps)	Modified Duration	Recommendation
FR0037	15-Sep-26	0.29	12.00%	101.66	5.826%	6.315%	101.55	-11	0.277	Dear
FR0056	15-Sep-26	0.29	8.375%	100.52	6.384%	6.315%	100.55	3	0.277	Fair
FR0090	15-Apr-27	0.87	5.125%	98.65	6.753%	6.488%	98.86	21	0.828	Cheap
FR0059	15-May-27	0.95	7.000%	100.10	6.880%	6.506%	100.44	34	0.903	Cheap
FR0042	15-Jul-27	1.12	10.25%	103.59	6.835%	6.540%	103.93	34	1.014	Cheap
FR0094	15-Jan-28	1.62	5.600%	99.22	6.109%	6.617%	98.45	-77	1.493	Dear
FR0047	15-Feb-28	1.71	10.00%	105.18	6.711%	6.627%	105.33	15	1.520	Cheap
FR0064	15-May-28	1.95	6.125%	99.04	6.657%	6.653%	99.04	0	1.803	Fair
FR0095	15-Aug-28	2.21	6.375%	99.45	6.643%	6.676%	99.38	-7	1.988	Fair
FR0071	15-Mar-29	2.79	9.000%	105.95	6.616%	6.716%	105.70	-25	2.411	Dear
FR0101	15-Mar-29	2.79	6.875%	100.61	6.632%	6.716%	100.38	-23	2.466	Dear
FR0078	15-May-29	2.95	8.250%	104.26	6.632%	6.725%	104.01	-24	2.590	Dear
FR0104	15-Jul-30	4.12	6.500%	99.32	6.688%	6.770%	99.03	-29	3.473	Dear
FR0052	15-Aug-30	4.21	10.50%	114.23	6.562%	6.772%	113.42	-81	3.356	Dear
FR0082	15-Sep-30	4.29	7.000%	101.36	6.627%	6.774%	100.81	-54	3.607	Dear
FR0087	15-Feb-31	4.71	6.500%	99.18	6.703%	6.784%	98.86	-32	3.918	Dear
FR0109	15-Mar-31	4.79	5.875%	96.77	6.673%	6.786%	96.32	-45	4.043	Dear
FR0085	15-Apr-31	4.87	7.750%	104.84	6.569%	6.788%	103.92	-92	3.998	Dear
FR0073	15-May-31	4.95	8.750%	108.64	6.669%	6.789%	108.12	-52	4.012	Dear
FR0054	15-Jul-31	5.12	9.500%	111.90	6.709%	6.793%	111.53	-37	3.966	Dear
FR0091	15-Apr-32	5.87	6.375%	98.29	6.731%	6.805%	97.94	-35	4.777	Dear
FR0058	15-Jun-32	6.04	8.250%	107.29	6.758%	6.807%	107.04	-25	4.596	Dear
FR0074	15-Aug-32	6.21	7.500%	103.76	6.746%	6.809%	103.43	-32	4.830	Dear
FR0096	15-Feb-33	6.71	7.000%	101.30	6.753%	6.815%	100.97	-33	5.191	Dear
FR0065	15-May-33	6.96	6.625%	99.27	6.757%	6.818%	98.94	-33	5.473	Dear
FR0100	15-Feb-34	7.71	6.625%	99.17	6.763%	6.824%	98.81	-36	5.835	Dear
FR0068	15-Mar-34	7.79	8.375%	109.56	6.771%	6.825%	109.22	-34	5.684	Dear
FR0080	15-Jun-35	9.04	7.500%	104.75	6.787%	6.834%	104.43	-32	6.349	Dear
FR0103	15-Jul-35	9.12	6.750%	99.99	6.750%	6.834%	99.42	-56	6.561	Dear
FR0108	15-Apr-36	9.88	6.500%	98.86	6.658%	6.838%	97.59	-127	7.121	Dear
FR0072	15-May-36	9.96	8.250%	110.39	6.794%	6.839%	110.06	-33	6.877	Dear
FR0088	15-Jun-36	10.04	6.250%	96.89	6.680%	6.839%	95.77	-112	7.102	Dear
FR0045	15-May-37	10.96	9.750%	121.76	6.886%	6.843%	122.14	38	7.091	Cheap
FR0093	15-Jul-37	11.13	6.375%	97.00	6.762%	6.844%	96.38	-62	7.625	Dear
FR0075	15-May-38	11.96	7.500%	105.14	6.862%	6.847%	105.27	13	7.902	Cheap
FR0098	15-Jun-38	12.04	7.125%	102.09	6.867%	6.847%	102.25	16	7.792	Cheap
FR0050	15-Jul-38	12.13	10.50%	129.91	6.829%	6.847%	129.74	-17	7.279	Dear
FR0079	15-Apr-39	12.88	8.375%	112.72	6.868%	6.850%	112.89	17	8.053	Cheap
FR0083	15-Apr-40	13.88	7.500%	105.61	6.865%	6.853%	105.72	12	8.620	Cheap
FR0106	15-Aug-40	14.21	7.125%	102.65	6.829%	6.853%	102.43	-22	8.749	Dear
FR0057	15-May-41	14.96	9.500%	124.73	6.832%	6.855%	124.49	-24	8.651	Dear
FR0062	15-Apr-42	15.88	6.375%	95.19	6.877%	6.857%	95.37	19	9.638	Cheap
FR0092	15-Jun-42	16.05	7.125%	102.58	6.857%	6.857%	102.58	0	9.263	Fair
FR0097	15-Jun-43	17.05	7.125%	102.83	6.841%	6.859%	102.64	-19	9.580	Dear
FR0067	15-Jul-43	17.13	8.750%	118.58	6.912%	6.859%	118.86	28	9.226	Cheap
FR0107	15-Aug-45	19.22	7.125%	102.89	6.851%	6.862%	102.77	-13	10.30	Dear
FR0076	15-May-48	21.97	7.375%	105.42	6.892%	6.865%	105.73	31	11.04	Cheap
FR0089	15-Aug-51	25.22	6.875%	99.05	6.954%	6.868%	100.07	102	11.60	Cheap
FR0102	15-Jul-54	28.14	6.875%	99.32	6.929%	6.870%	100.05	73	12.01	Cheap
FR0105	15-Jul-64	38.15	6.875%	99.52	6.910%	6.875%	99.99	47	13.05	Cheap

Source: Bloomberg, Shinhan Sekuritas Indonesia & NSS Model Calculation





Research Team		
Helmi Therik, FRM	Head of Research	helmi@shinhan.com
Billy Ibrahim Djaya	Research Analyst	billy.ibrahim@shinhan.com
Muhammad Adra Wijasena	Fixed Income Analyst	adra.wijasena@shinhan.com

Office
<p>PT. Shinhan Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange</p>
<p>Head Office : Equity Tower Floor. 50 Sudirman Central Business District Lot 9 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Senayan Jakarta 12920 Indonesia Telp.: (+62-21) 80869900 Fax : (+62-21) 22057925</p>

Disclaimer: All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of the date of this report and are subject to changes without notice. This information has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. Clients should consider whether it is suitable for their particular circumstances before acting on any opinions and recommendations in this report. This report is distributed to our clients only, and any unauthorized use, duplication, or redistribution of this report is prohibited.