

Daily Bond Market Update

April 30, 2026

Market Review

Harga Surat Utang Negara ditutup melemah pada perdagangan Rabu (29/04). Indonesia Composite Bond Index turun 0,32% ke level 436,38. Yield SUN acuan bertenor 5-tahun (FR0109) dan 10-tahun (FR0108) naik 21 bps dan 14 bps ke level 6,83% dan 6,89%. Sementara itu, yield SUN acuan bertenor 15-tahun (FR0106) dan 20-tahun (FR0107) naik 9,1 bps dan 7,4 bps menjadi 6,84% dan 6,80%.

Federal Reserve kembali mempertahankan suku bunga acuan pada kisaran 3,50%-3,75% dalam pernyataan Komite Pasar Terbuka Federal (FOMC) terbaru. Dalam rilis resminya, bank sentral juga menyatakan indikator terbaru menunjukkan bahwa aktivitas ekonomi terus berkembang pada laju yang solid. Penambahan lapangan kerja secara rata-rata tetap rendah, dan tingkat pengangguran relatif tidak banyak berubah dalam beberapa bulan terakhir. Inflasi masih tinggi, sebagian mencerminkan kenaikan terbaru harga energi global. Komite bertujuan untuk mencapai tingkat lapangan kerja maksimal serta inflasi sebesar 2% dalam jangka panjang. Perkembangan di Timur Tengah turut berkontribusi pada tingginya ketidakpastian terhadap prospek ekonomi. Komite juga memperhatikan risiko terhadap kedua sisi mandat gandanya. Dalam menilai arah kebijakan moneter yang tepat, Komite akan terus memantau implikasi dari informasi terbaru terhadap prospek ekonomi. Komite siap menyesuaikan kebijakan moneter bila diperlukan jika muncul risiko yang dapat menghambat pencapaian tujuan. Penilaian Komite akan mempertimbangkan berbagai informasi, termasuk kondisi pasar tenaga kerja, tekanan inflasi dan ekspektasi inflasi, serta perkembangan keuangan dan internasional. Rapat kemarin menjadi pertemuan terakhir Ketua Jerome Powell sebagai pimpinan. Rapat tersebut diwarnai dengan gelombang pejabat yang menentang pernyataan bahwa pemangkasan suku bunga lebih lanjut masih mungkin dilakukan. Suara anggota FOMC terbelah dengan hasil 8-4, di mana para pejabat memiliki alasan berbeda atas pilihan mereka. Jumlah dissenting vote (suara berbeda) ini adalah yang tertinggi sejak Oktober 1992 atau 34 tahun terakhir.

Pemerintah segera merilis aturan baru terkait pengelolaan Devisa Hasil Ekspor Sumber Daya Alam (DHE SDA) dengan sejumlah penyesuaian, termasuk pemberian perlakuan khusus bagi negara tertentu. Menteri Keuangan menyampaikan bahwa kebijakan tersebut tidak akan diterapkan secara seragam. Menurutnya, cakupan kebijakan tetap difokuskan pada sektor sumber daya alam, sementara detail teknis pengecualian masih dalam tahap finalisasi. Ia menegaskan bahwa beleid tersebut kini sudah memasuki proses akhir di Kementerian Sekretariat Negara dan akan segera diumumkan dalam waktu dekat. Di sisi lain, revisi Peraturan Pemerintah Nomor 8 Tahun 2025 juga membawa sejumlah perubahan signifikan. Salah satu poin utama adalah kewajiban penempatan dana DHE SDA di bank-bank yang tergabung dalam Himpunan Bank Milik Negara (Himbara), menggantikan ketentuan sebelumnya yang lebih fleksibel. Kebijakan retensi devisa hasil ekspor nonmigas sebesar 100% selama minimal 12 bulan tetap dipertahankan. Namun, pemerintah kini membatasi konversi devisa ke rupiah maksimal 50%, lebih rendah dibanding aturan sebelumnya yang memperbolehkan hingga 100%. Selain itu, pemanfaatan valuta asing diperlukan. Tidak hanya untuk membiayai impor barang yang belum bisa diproduksi di dalam negeri, dana tersebut juga dapat digunakan untuk pengadaan barang dan jasa serta kebutuhan modal kerja. Perubahan lain yang cukup penting adalah penghapusan peran Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia dalam penempatan dana.

Corporate News

PEFINDO telah memberikan peringkat idA dengan prospek stabil kepada PT Solusi Sinergi Digital Tbk (WIFI). Peringkat ini mencerminkan manfaat dari infrastruktur berkualitas baik, margin keuntungan yang tinggi, dan potensi pertumbuhan arus kas yang eksponensial dari ekspansi bisnisnya. Peringkat ini dibatasi oleh risiko pelaksanaan proyek untuk menunjukkan kinerja yang stabil mengingat perusahaan relatif baru dalam tahap operasional, profil keuangan yang moderat, dan risiko regulasi terkait ekspansi jaringan. Peringkat dapat dinaikkan jika WIFI berhasil melaksanakan ekspansi Fixed Wireless Access (FWA) dan Fiber to the Home (FTTH) sesuai jadwal, didukung oleh peluncuran efisien jaringan rumah baru dan akuisisi pelanggan yang kuat dengan tingkat penyerapan sesuai target. Hal ini diharapkan dapat menghasilkan arus kas yang signifikan.

IGB Benchmark Bonds

Series	TTM (Year)	Price (bps)	Yield	Price
FR0109	4.88	-82	6.83%	96.10
FR0108	10.0	-96	6.89%	97.19
FR0106	14.3	-85	6.84%	102.56
FR0107	19.3	-82	6.80%	103.40

Source: PHEI

10-year Government Bond Yield

Country	Yield (%)	(-1 day)	Chg. (bps)
India	6.99	6.98	1.20
Turkey	31.7	31.4	21.5
Singapore	2.10	2.13	-2.60
Thailand	2.14	2.14	0.00
Malaysia	3.55	3.54	0.30
Korea	3.86	3.86	0.00
China	1.74	1.76	-1.50
Japan	2.46	2.46	0.00
US	4.43	4.35	8.40

Source: Bloomberg

Government Bond Ownership

Institution	In Trillion IDR	In Percentage (%)
Bank	1,336.9	19.8%
Bank Indonesia	1,690.1	25.0%
Mutual Fund	260.9	3.86%
Insurance & Pension Fund	1,357.9	20.1%
Foreigners	858.7	12.7%
Individual	549.4	8.12%
Others	708.4	10.5%
Total	6,762.2	100.0%

Source: DJPPR (as of April 24, 2026)

Currency Movement

FX Rate	29-Apr	(-1 day)	Chg. (%)
USD/IDR	17290	17225	0.38%
EUR/USD	1.168	1.171	-0.30%
GBP/USD	1.348	1.352	-0.31%
USD/JPY	160.4	159.6	0.49%
USD/SGD	1.281	1.277	0.32%
USD/MYR	3.952	3.953	-0.04%

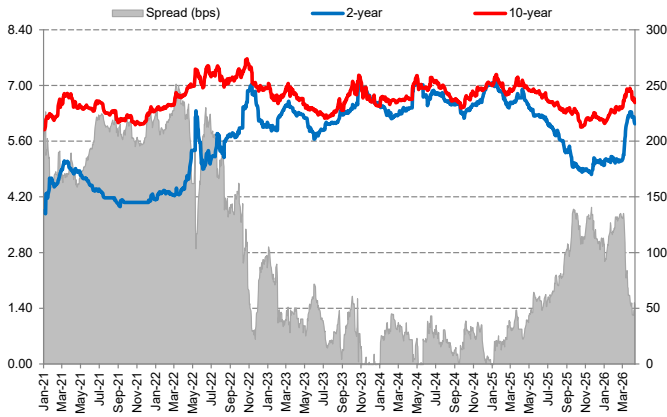
Source: Bloomberg

Money Market

	29-Apr	(-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	3.59	3.54	3.57	3.56
Lending	14.5	14.4	14.3	14.2

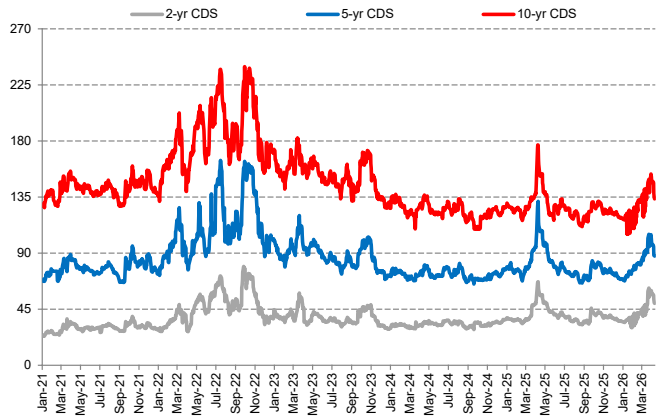
Source: Bloomberg

Yield Spread Between 2- and 10-year Bond



Source: Bloomberg

Credit Default Swap



Source: Bloomberg

US Economic Calendar

Date	Report
April 20, 2026	---
April 21, 2026	US Retail Sales
April 22, 2026	---
April 23, 2026	Initial Jobless Claims
April 24, 2026	Consumer Sentiment
April 27, 2026	---
April 28, 2026	Consumer Confidence
April 29, 2026	FOMC Interest Rate Decision
April 30, 2026	Initial Jobless Claims; PCE Price Index
May 1, 2026	Gross Domestic Product

Indonesia Economic Calendar

Date	Report
April 20, 2026	---
April 21, 2026	Sukuk Auction
April 22, 2026	Interest Rate Decision
April 23, 2026	M2 Money Supply
April 24, 2026	---
April 27, 2026	---
April 28, 2026	Conventional Bond Auction
April 29, 2026	Foreign Direct Investment
April 30, 2026	---
May 1, 2026	---

Auction Result: Conventional IGB (in Billion IDR)

Date	Series	TTM	Target Issuance	Incoming Bids	Total Incoming Bids	Nominal Awarded	Total Awarded	Awarded Yield
28-Apr-26	SPN01260530	01-mo	36,000	3,435	74,951	1,000	40,000	4.890%
	SPN12260730	03-mo		3,194		2,400		5.400%
	SPN12270429	12-mo		4,562		4,400		5.550%
	FR0109	05-yr		34,744		15,750		6.635%
	FR0108	10-yr		9,221		3,250		6.810%
	FR0106	14-yr		4,692		2,700		6.818%
	FR0107	19-yr		7,050		5,150		6.750%
	FR0102	29-yr		4,200		3,600		6.865%
	FR0105	39-yr		3,853		1,750		6.880%

Source: DJPPR

Auction Result: Sukuk (in Billion IDR)

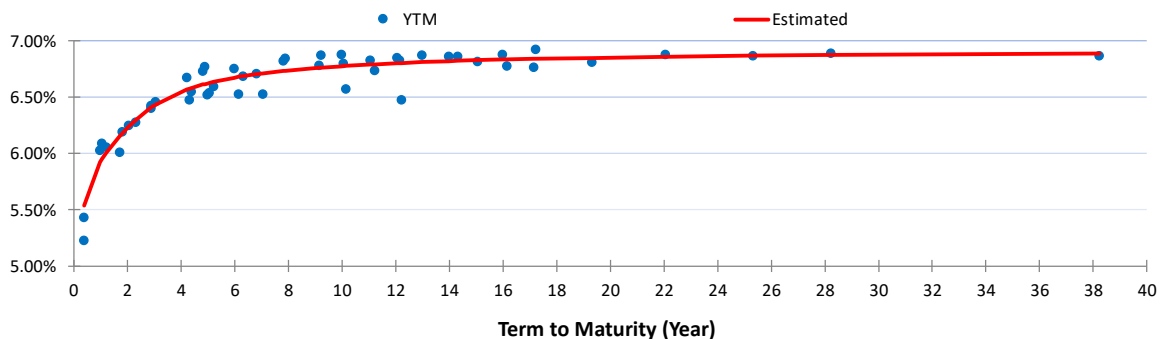
Date	Series	TTM	Target Issuance	Incoming Bids	Total Incoming Bids	Nominal Awarded	Total Awarded	Awarded Yield
21-Apr-26	SPNS01062026	01-mo	12,000	4,191	33,553	1,000	15,000	4.872%
	SPNS12102026	06-mo		1,615		1,000		5.240%
	SPNS03022027	09-mo		4,395		2,000		5.460%
	PBS030	02-yr		5,199		1,950		5.919%
	PBS040	04-yr		2,377		1,850		6.099%
	PBSG02	07-yr		4,155		4,000		6.469%
	PBS034	13-yr		3,153		1,750		6.560%
	PBS038	23-yr		8,468		1,450		6.752%

Source: DJPPR

Government Bonds Prices
Closing Data: 29-Apr-2026

Series	Maturity	TTM	Coupon	Price	YTM	Estimated Yield	Fair Price	Spread (bps)	Modified Duration	Recommendation
FR0037	15-Sep-26	0.38	12.00%	102.39	5.226%	5.535%	102.36	-3	0.368	Fair
FR0056	15-Sep-26	0.38	8.375%	101.03	5.431%	5.535%	101.03	0	0.368	Fair
FR0090	15-Apr-27	0.96	5.125%	99.18	6.026%	5.919%	99.27	9	0.921	Fair
FR0059	15-May-27	1.04	7.000%	100.90	6.085%	5.949%	101.04	15	0.965	Cheap
FR0042	15-Jul-27	1.21	10.25%	104.77	6.052%	6.005%	104.88	11	1.109	Cheap
FR0094	15-Jan-28	1.72	5.600%	99.34	6.007%	6.153%	99.10	-24	1.585	Dear
FR0047	15-Feb-28	1.80	10.00%	106.33	6.190%	6.176%	106.40	7	1.615	Fair
FR0064	15-May-28	2.05	6.125%	99.78	6.242%	6.238%	99.78	0	1.842	Fair
FR0095	15-Aug-28	2.30	6.375%	100.20	6.274%	6.296%	100.15	-5	2.083	Fair
FR0071	15-Mar-29	2.88	9.000%	106.64	6.420%	6.406%	106.71	7	2.504	Fair
FR0101	15-Mar-29	2.88	6.875%	101.25	6.400%	6.406%	101.20	-5	2.559	Fair
FR0078	15-May-29	3.05	8.250%	104.87	6.455%	6.433%	104.95	8	2.583	Fair
FR0104	15-Jul-30	4.21	6.500%	99.38	6.669%	6.565%	99.75	37	3.565	Cheap
FR0052	15-Aug-30	4.30	10.50%	114.84	6.473%	6.572%	114.48	-36	3.450	Dear
FR0082	15-Sep-30	4.38	7.000%	101.69	6.547%	6.579%	101.57	-12	3.699	Dear
FR0087	15-Feb-31	4.80	6.500%	99.07	6.727%	6.609%	99.54	47	4.008	Cheap
FR0109	15-Mar-31	4.88	5.875%	96.35	6.765%	6.614%	96.95	60	4.129	Cheap
FR0085	15-Apr-31	4.96	7.750%	105.13	6.518%	6.620%	104.71	-42	4.090	Dear
FR0073	15-May-31	5.05	8.750%	109.38	6.532%	6.625%	108.98	-40	3.951	Dear
FR0054	15-Jul-31	5.21	9.500%	112.61	6.592%	6.634%	112.44	-17	4.062	Dear
FR0091	15-Apr-32	5.97	6.375%	98.20	6.747%	6.671%	98.56	36	4.866	Cheap
FR0058	15-Jun-32	6.13	8.250%	108.59	6.524%	6.678%	107.79	-80	4.700	Dear
FR0074	15-Aug-32	6.30	7.500%	104.14	6.679%	6.685%	104.12	-2	4.925	Fair
FR0096	15-Feb-33	6.81	7.000%	101.59	6.702%	6.702%	101.59	0	5.285	Fair
FR0065	15-May-33	7.05	6.625%	100.58	6.520%	6.710%	99.52	-106	5.403	Dear
FR0100	15-Feb-34	7.81	6.625%	98.82	6.820%	6.731%	99.35	53	5.921	Cheap
FR0068	15-Mar-34	7.88	8.375%	109.19	6.842%	6.733%	109.90	71	5.767	Cheap
FR0080	15-Jun-35	9.13	7.500%	104.86	6.775%	6.759%	104.97	11	6.441	Cheap
FR0103	15-Jul-35	9.22	6.750%	99.18	6.870%	6.761%	99.91	73	6.637	Cheap
FR0108	15-Apr-36	9.97	6.500%	97.33	6.875%	6.773%	98.04	71	7.181	Cheap
FR0072	15-May-36	10.05	8.250%	110.47	6.794%	6.775%	110.62	15	6.718	Cheap
FR0088	15-Jun-36	10.14	6.250%	97.66	6.569%	6.776%	96.18	-148	7.209	Dear
FR0045	15-May-37	11.05	9.750%	122.42	6.824%	6.788%	122.75	33	6.918	Cheap
FR0093	15-Jul-37	11.22	6.375%	97.20	6.733%	6.790%	96.76	-44	7.721	Dear
FR0075	15-May-38	12.05	7.500%	105.31	6.844%	6.800%	105.69	38	7.722	Cheap
FR0098	15-Jun-38	12.14	7.125%	102.44	6.825%	6.801%	102.64	20	7.891	Cheap
FR0050	15-Jul-38	12.22	10.50%	133.60	6.472%	6.802%	130.33	-327	7.445	Dear
FR0079	15-Apr-39	12.97	8.375%	112.79	6.868%	6.809%	113.34	56	8.143	Cheap
FR0083	15-Apr-40	13.97	7.500%	105.69	6.859%	6.817%	106.08	39	8.712	Cheap
FR0106	15-Aug-40	14.31	7.125%	102.40	6.857%	6.820%	102.75	35	8.831	Cheap
FR0057	15-May-41	15.05	9.500%	125.02	6.813%	6.825%	124.91	-12	8.428	Dear
FR0062	15-Apr-42	15.97	6.375%	95.19	6.876%	6.831%	95.61	42	9.728	Cheap
FR0092	15-Jun-42	16.14	7.125%	103.41	6.773%	6.832%	102.83	-59	9.384	Dear
FR0097	15-Jun-43	17.14	7.125%	103.66	6.760%	6.837%	102.87	-79	9.703	Dear
FR0067	15-Jul-43	17.22	8.750%	118.52	6.922%	6.838%	119.16	64	9.313	Cheap
FR0107	15-Aug-45	19.31	7.125%	103.37	6.807%	6.847%	102.94	-43	10.41	Dear
FR0076	15-May-48	22.06	7.375%	105.63	6.875%	6.857%	105.84	21	10.77	Cheap
FR0089	15-Aug-51	25.31	6.875%	100.12	6.864%	6.866%	100.09	-2	11.76	Fair
FR0102	15-Jul-54	28.23	6.875%	99.88	6.884%	6.872%	100.02	14	12.14	Cheap
FR0105	15-Jul-64	38.24	6.875%	100.17	6.861%	6.886%	99.83	-33	13.21	Dear

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.