

Weekly Market Overview

Wealth Management Division

15 June 2026

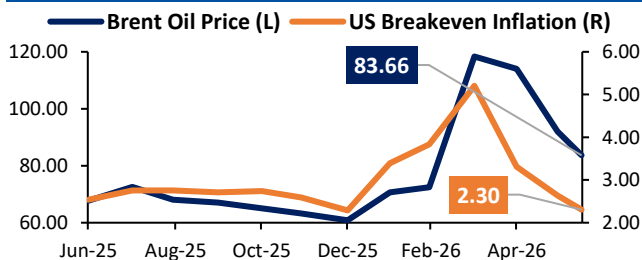
Global: War Faded

Perdamaian antara AS & Iran berpotensi tercapai setelah kedua negara bersedia untuk menandatangani nota kesepahaman. Hal tersebut memicu penurunan ekspektasi inflasi sehingga membuat *yield* UST turun. Pasar saham AS *sideways* di tengah kekhawatiran *AI capex* dan IPO SpaceX.

Key Highlights:

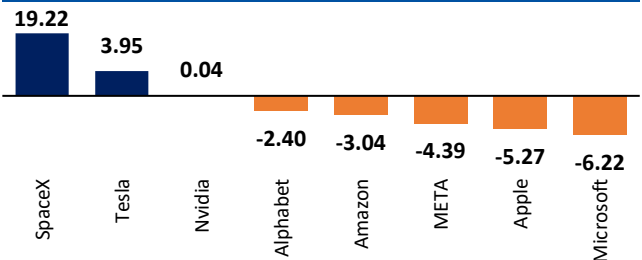
- 1. Start Your Engines, Let the Oil Flow!** Perdamaian antara AS & Iran berpotensi tercapai setelah kedua negara bersedia untuk menandatangani nota kesepahaman (berlaku 60 hari) pada 19 Juni 2026 di Geneva, Swiss. Isi dari nota kesepahaman tersebut mencakup 14 poin utama yang berfokus pada: 1) Iran: pembukaan Selat Hormuz dan pemberhentian sementara seluruh aktivitas nuklir serta pengelolaan Uranium; 2) AS: pemberhentian blokade di pelabuhan Iran dalam 30 hari ke depan, pencabutan sanksi penjualan minyak Iran, dan perilisan aset Iran yang selama ini dibekukan oleh AS. Pasca perkembangan tersebut, harga minyak Brent turun ke USD 83,66/barel secara *intraday* per 15 Juni 2026, merupakan level terendah sejak Maret 2026.
- 2. Relief.** Rilis data inflasi AS Mei 2026 naik di mana PPI tumbuh 6,50% YoY (*prev.* 5,70% YoY) dan CPI tumbuh 4,20% YoY (*prev.* 3,80% YoY). Kenaikan inflasi serta data ketenagakerjaan yang *resilient* sempat membuat pasar *pricing in* kenaikan suku bunga The Fed di FOMC Desember 2026. Namun, optimisme berakhirnya perang dan penurunan harga minyak membuat ekspektasi inflasi turun (**Exhibit 1**) sehingga ekspektasi kenaikan suku bunga mundur dari Desember 2026 ke Januari 2027 per 14 Juni 2026. Alhasil, *yield* UST 10YR turun ke 4,44% secara *intraday* per 15 Juni 2026.
- 3. Cosmic Drain.** Pasar saham AS *sideways* dengan DJIA +0,66%, S&P +0,65%, dan Nasdaq +0,70% dalam sepekan per 12 Juni 2026. Namun, mayoritas saham *The Mag 7* terkoreksi (**Exhibit 2**) seiring:
 - Oracle memproyeksikan *AI capex* FY2027 naik ke USD 70,00 miliar di mana *funding* akan mulai dilakukan lewat penerbitan utang & saham sebesar USD 40,00 miliar. Hal ini menimbulkan kekhawatiran pada beberapa *hyperscalers* seperti Microsoft, META, Amazon, dan Alphabet yang turut merencanakan peningkatan *capex* ke depannya.
 - SpaceX melangsungkan IPO di 12 Juni 2026 dan mencatatkan kenaikan sebesar 19,22% dalam sehari. Valuasi pada saat IPO sebesar USD 1,75 triliun sehingga sedikit banyak menarik likuiditas pasar.

Exhibit 1: Brent Oil Price (USD/Barrel) vs. US Breakeven Inflation (%YoY)



Source: Bloomberg (15 June 2026)

Exhibit 2: SpaceX vs. The Mag 7 1W Performance (%)



Source: Bloomberg (12 June 2026)

Weekly Market Overview

Wealth Management Division

15 June 2026

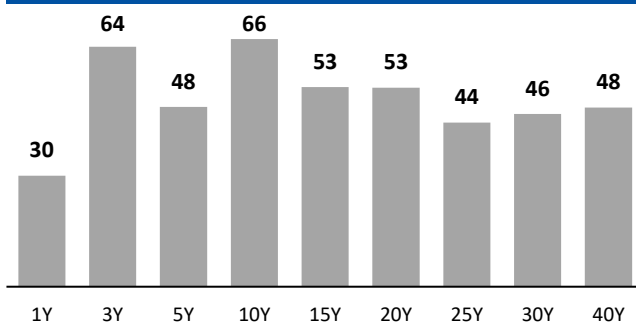
Indonesia: Blooming Efforts

Upaya BI menjaga stabilitas IDR dengan menaikkan suku bunga dan *yield* SRBI membuat USD/IDR menguat ke bawah level 18.000. Selain itu, BI membiarkan kenaikan *yield* FR untuk menarik *inflow* investor asing. Pasar saham Indonesia *rebound* seiring arah kebijakan domestik yang lebih suportif.

Key Highlights:

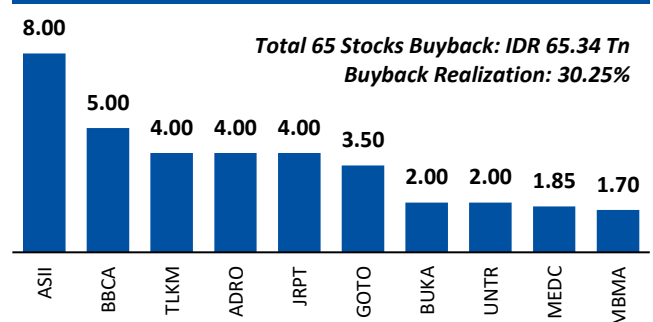
- After Effect.** USD/IDR menguat ke bawah level 18.000 seiring upaya BI untuk menjaga stabilitas IDR dengan: 1) Melakukan intervensi dengan menggunakan cadangan devisa sehingga posisi di Mei 2026 turun ke USD 144,90 miliar (*prev.* USD 146,20 miliar); 2) Menaikkan *yield* SRBI ke 7,65% pada lelang 12 Juni 2026; 3) Menaikkan suku bunga sebesar 25 bps ke 5,50% pada pertemuan mingguan BI 9 Juni 2026. Kenaikan suku bunga BI membuat *rate differential* dengan The Fed semakin melebar ke 1,75% (Awal 2026: 1,00%) sehingga diharapkan dapat meningkatkan *attractiveness* IDR.
- Market Mechanism.** *Yield* FR naik di seluruh tenor secara MTD per 12 Juni 2026 seiring kenaikan suku bunga BI dan *yield* SRBI. Awalnya, kenaikan *yield* FR tenor pendek jauh lebih signifikan dibandingkan menengah - panjang. Namun, pernyataan BI untuk membiarkan *yield* FR naik agar dapat menarik *inflow* asing mendorong *yield* tenor menengah - panjang naik lebih signifikan (**Exhibit 3**). Ke depannya, *yield* FR mungkin masih dapat bergerak volatil. Namun, level *yield* yang lebih atraktif serta komitmen pemerintah dalam menjaga kapasitas fiskal lewat kenaikan harga BBM Pertamina diharapkan mampu menarik *inflow* asing.
- Inner Power.** IHSG *rebound* 7,38% ke 6.008 dalam sepekan per 12 Juni 2026 meskipun investor asing masih mencatatkan *outflow* sebesar IDR 5,93 triliun. Sentimen positif datang dari pembatalan skema *gross split* untuk sektor minerba, pengecualian beberapa perusahaan dari aturan sentralisasi ekspor, dan himbuan wakil ketua DPR kepada bank Himbara dan BPJS untuk melakukan *buyback*. Secara total di tahun 2026, sebanyak 65 emiten telah mengumumkan rencana *buyback* sebesar IDR 65,34 triliun dengan realisasi yang baru mencapai 30,25% per 18 Mei 2026 (**Exhibit 4**). Namun, ke depannya, volatilitas di pasar saham masih mungkin terjadi akibat antisipasi keputusan MSCI terkait *freeze/unfreeze* serta status klasifikasi Indonesia dan *rebalancing* FTSE pada akhir Juni 2026.

Exhibit 3: FR Yield Curve MTD 12 June 2026 Changes (Bps)



Source: Bloomberg (12 June 2026)

Exhibit 4: Top 10 JCI's Stock Buyback (IDR Tn)



Source: Bloomberg (18 May 2026)

Weekly Market Overview

Wealth Management Division

15 June 2026

Per 12 Juni 2026

Fixed Income

Government Bond Yield	Last Yield (%)	1D (bps)	5D (bps)	YTD (bps)
IndoGB 5Y (IDR)	7.26	(23.20)	30.80	170.10
IndoGB 10Y (IDR)	7.42	(2.80)	54.10	134.70
IndoGB 20Y (IDR)	7.41	(1.40)	40.50	90.30
IndoGB 5Y (USD)	4.88	(8.80)	(5.00)	39.40
IndoGB 10Y (USD)	5.48	(8.40)	(4.50)	59.40
IndoGB 30Y (USD)	5.75	(5.40)	(4.10)	42.10
US Treasury 5Y	4.21	2.12	(6.15)	48.05
US Treasury 10Y	4.48	1.78	(5.14)	31.19
US Treasury 30Y	4.97	1.10	(2.93)	12.28
Indo CDS (USD) 5Y	92.75	(4.20)	(4.29)	23.90

Equity

Equity Indices	Last Close	% 1D	% 5D	% YTD
Dow Jones	51,202.26	0.70	0.66	6.53
S&P 500	7,431.46	0.50	0.65	8.56
Nasdaq	25,888.84	0.31	0.70	11.39
FTSE 100 Index	10,471.72	1.63	1.00	5.44
Euro STOXX 600	633.21	1.88	1.69	6.93
SSE Composite Index	4,031.51	1.12	0.09	1.58
Nikkei 225	66,020.04	2.81	(0.85)	31.15
Hang Seng	24,718.10	1.93	(0.98)	(3.56)
Kospi	8,123.62	4.63	(0.45)	92.77
IDX Composite	6,007.66	2.07	7.38	(30.52)
Indonesia (LQ45)	597.45	1.81	7.12	(29.43)
Indonesia (IDXSMC)	370.27	2.80	5.57	(26.43)

Currencies

Currencies	Last Close	% 1D	% 5D	% YTD
US Dollar Index	99.75	(0.11)	(0.32)	1.45
GBP/USD	1.34	(0.08)	0.48	(0.51)
EUR/USD	1.16	(0.09)	0.40	(1.52)
AUD/USD	0.70	(0.03)	(0.32)	5.60
NZD/USD	0.58	(0.05)	0.64	1.30
USD/JPY	160.24	0.19	(0.03)	2.25
USD/HKD	7.84	(0.01)	0.02	0.68
USD/KRW	1,517.40	(0.90)	(2.70)	5.39
USD/CNY	6.76	(0.18)	(0.38)	(3.22)
USD/SGD	1.28	0.02	(0.50)	(0.09)
USD/IDR	17,870.00	(0.68)	(0.83)	7.07

JCI Sectoral	Last Close	% 1D	% 5D	% YTD
Financial	1,315.69	1.47	9.67	(15.12)
Consumer Non Cyclical	627.69	2.93	4.03	(21.52)
Infrastructure	1,766.99	1.15	4.67	(33.85)
Basic Material	1,572.53	4.85	6.41	(23.59)
Energy	2,851.89	4.66	9.21	(35.96)
Consumer Cyclical	889.05	2.73	4.15	(27.51)
Technology	6,583.50	0.86	4.07	(30.91)
Healthcare	1,397.08	(0.58)	1.44	(32.32)
Property	751.36	1.89	5.40	(35.94)
Industrial	1,542.02	3.85	7.60	(28.45)
Transportation	1,699.28	4.46	9.12	(13.57)

World Commodities

Commodities	Last Price	% 1D	% 5D	% YTD
WTI Oil	84.88	(3.23)	(6.25)	48.81
Brent Oil	87.33	(3.37)	(6.19)	45.09
Gold	4,219.33	0.17	(2.52)	(2.32)
Natural Gas	3.12	1.07	(3.38)	(15.01)
Coal	148.90	(1.88)	0.10	38.51
Nickel	17,617.37	0.80	(4.15)	6.48
Copper	644.50	2.71	2.55	13.43
CPO	4,387.00	(1.66)	(1.66)	9.73

Foreign Trading Activity

Asset Class	1D	WTD	MTD	YTD
Equity (as of 12-June-26)	0.29	(5.93)	(13.22)	(69.28)
Fixed Income (as of 11-June-26)	(2.09)	(4.03)	2.73	(13.76)

Weekly Market Overview

Wealth Management Division






15 June 2026

Proyeksi Data Ekonomi

Macro Indicator	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
Real Gross Domestic Product Growth (% YoY)	5,0	-2,1	3,7	5,3	5,0	5,0	5,1	5,1
Nominal Gross Domestic Product Growth (% YoY)	6,7	-2,5	9,9	15,4	6,7	6,0	7,6	8,0
GDP per capita (US\$)	4.175	3.912	4.350	4.784	4.920	4960	5.083	5.457
Consumer Price Index Inflation (% YoY)	2,7	1,7	1,9	5,5	2,6	1,6	2,9	3,3
BI Rate (%)	5,00	3,75	3,50	5,50	6,00	6,00	4,75	5,75
SBN 10Y yield (%)	7,04	5,86	6,36	6,92	6,45	6,97	6,05	6,76
USD/IDR Exchange Rate (average)**	14.141	14.529	14.297	14.874	15.248	15.841	16.468	17.600
USD/IDR Exchange Rate (end of year)**	13.866	14.050	14.262	15.568	15.397	16.102	16.690	18.171
Trade Balance (US\$ billion)	-3,2	21,7	35,3	54,5	37,0	31,0	41,1	19,2
Current Account Balance (% of GDP)	-2,70	-0,40	0,30	1,00	-0,10	-0,60	-0,10	-1,30

**Estimation of Rupiah's fundamental exchange rate

Data Rilis Minggu Ini

Country	Data	Previous	Forecast	Release Date*
 US	Retail Sales May 2026 (MoM)	0,50%	0,50%	17-June-26
	Crude Oil Inventories	-7,23 Mn	-	17-June-26
	Fed Interest Rate Decision	3,75%	3,75%	18-June-26
	Philadelphia Fed Manufacturing Index June 2026	-0,40	11,40	18-June-26
	Initial Jobless Claims	229,00K	225,00K	18-June-26
 EU	Trade Balance April 2026	EUR 7,80 Bn	EUR 7,80 Bn	15-June-26
	Industrial Production April 2026 (MoM)	0,20%	0,20%	15-June-26
	CPI May 2026 (YoY)	3,20%	3,20%	17-June-26
 Japan	BOJ Interest Rate Decision	0,75%	1,00%	16-June-26
	Trade Balance May 2026	JPY 299,30 Bn	-JPY 564,60 Bn	17-June-26
	National Core CPI May 2026 (MoM)	1,40%	1,40%	19-June-26
 China	Industrial Production May 2026 (YoY)	4,10%	4,30%	16-June-26
	Chinese Unemployment Rate May 2026	5,20%	5,20%	16-June-26
	Fixed Asset Investment May 2026 (YoY)	-1,60%	-2,30%	16-June-26
 Indonesia	Interest Rate Decision	5,50%	-	18-June-26
	Loans May 2026 (YoY)	9,98%	-	18-June-26

*adjusted to Indonesian time

Weekly Market Overview

Wealth Management Division

15 June 2026

Glossary

- Cadangan devisa: aset yang dimiliki oleh bank sentral atau otoritas moneter untuk memenuhi kewajiban keuangan karena adanya transaksi internasional.
- *Capital expenditure*: pengeluaran yang berkaitan dengan pembelian atau pemeliharaan aset tetap seperti lahan, bangunan, dan perlengkapan.
- *Consumer Price Index (CPI)*: indikator yang digunakan untuk mengukur inflasi dari sisi konsumen.
- *Earnings*: laba.
- *Earnings Per Share (EPS)*: laba per lembar saham.
- *FOMC meeting*: pertemuan para pejabat The Fed untuk membahas arah kebijakan moneter ke depannya.
- *Inflow*: aliran dana masuk.
- *Outflow*: aliran dana keluar.
- *Producer Price Index (PPI)*: indikator yang digunakan untuk mengukur inflasi dari sisi produsen.
- Sekuritas Rupiah Bank Indonesia (SRBI): surat berharga dalam mata uang IDR yang diterbitkan BI sebagai pengakuan utang jangka pendek berupa SBN milik BI.
- The Fed: bank sentral AS.
- *US Treasury*: obligasi pemerintah AS.
- *Yield*: mengacu pada *Yield-To-Maturity (YTM)*, yang didefinisikan sebagai total tingkat pengembalian obligasi jika dipegang hingga jatuh tempo.

SOURCE: Economic Banking & Industry Research of BCA Group, Bloomberg, Reuters, Bisnis Indonesia, Kontan, CME Group

EDITOR: Wealth Management Division **DISCLAIMER:** This report is for information only, and is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any commodities, securities, or currencies. We deem that the information contained in this report has been taken from sources which we deem reliable. However, we do not guarantee their accuracy, and any such information may be incomplete or condensed. None of PT. Bank Central Asia Tbk ("BCA"), and/or its affiliated companies, and/or their respective employees and/or agents makes any representation or warranty (express or implied) or accepts any responsibility or liability as to, or in relation to, the accuracy or completeness of the information and opinions contained in this report or as to any information contained in this report or any other such information or opinions remaining unchanged after the issue thereof. BCA, or any of its related companies or any individuals connected with BCA or BCA group accepts no liability for any direct, special, indirect, consequential, incidental damages or any other loss or damages of any kind arising from any use of the information herein (including any error, omission or misstatement herein, negligent or otherwise) or further communication thereof, even if the BCA or any other person has been advised of the possibility thereof. Opinion expressed is the analysts' current personal views as of the date appearing on this material only, and subject to change without notice. It is intended for the use by recipient only and may not be reproduced or copied/photocopied or duplicated or made available in any form, by any means, or redistributed to others without written permission of PT Bank Central Asia Tbk.

All opinions and estimates included in this report are based on certain assumptions. Actual results may differ materially. In considering any investments you should make your own independent assessment and seek your own professional financial and legal advice.