

Global Sentiment

Memfaatkan meredanya risiko geopolitik di Selat Hormuz, Iran mengadakan pembicaraan diplomatik dengan Arab Saudi dan Oman terkait stabilitas serta keamanan kawasan. Oman mengajukan proposal yang didukung negara-negara Teluk berupa voluntary fees sebagai pengganti mandatory tolls yang sebelumnya dituntut Tehran. AS dan Iran juga menyepakati jeda serangan baru pada Jumat lalu, meski masih jauh dari kesepakatan genatan senjata. Presiden AS Donald Trump menegaskan tensi perang dapat kembali meningkat apabila diplomasi gagal. Dari sisi ketenagakerjaan, rata-rata penambahan pekerjaan swasta AS melalui ADP NER Pulse selama empat pekan hingga 11 Juli tercatat 15.000 per pekan (Prior: 16.500), menandai perlambatan kelima berturut-turut. Secara bulanan, sektor swasta menambah 98.000 pekerjaan pada Juni 2026 (Prior: 122.000; Cons: 113.000), sementara sektor leisure and hospitality hanya menyumbang 2.000 pekerjaan dalam enam bulan yang tetap lemah. Defisit perdagangan barang AS Juni menyempit menjadi US\$101,5 miliar (Prior: US\$105,9 miliar), didorong penurunan impor US\$8,2 miliar menjadi US\$306,2 miliar seiring meredanya kepanikan impor pasca-kesepakatan sementara Hormuz. Kombinasi pelemahan aktivitas ekonomi AS dan meredanya risiko geopolitik berpotensi membatasi penguatan dolar AS, meski arah kebijakan The Fed tetap bergantung pada inflasi dan pasar tenaga kerja. Di sisi energi, stok minyak mentah komersial AS naik 2 juta barel menjadi 411,7 juta barel (Prior: 409,7 juta; Cons: 0,9 juta), tetapi masih 6% di bawah rata-rata lima tahun. Total stok produk minyak bumi meningkat 11,6 juta barel, dengan utilisasi kilang mencapai 96,1% dan pemrosesan 17,1 juta barel per hari. Harga WTI pada 17 Juli tercatat US\$83,43 per barel, naik US\$10,98 secara mingguan.

Domestic Sentiment

Kalangan ekonom menekankan bahwa pengganti Perry Warjiyo sebagai Gubernur BI harus memiliki kredibilitas kuat di pasar internasional, rekam jejak moneter yang solid, serta mampu menjaga independensi BI dari tekanan fiskal dan politik. Nama Thomas Djiwandono dan Wakil Menteri Keuangan Junda Agung beredar sebagai kandidat, namun masing-masing memunculkan pertanyaan mengenai batas antara kebijakan moneter dan kepentingan fiskal. Pada saat yang sama, Presiden Prabowo Subianto mengarahkan agar Badan Pengelola Investasi Daya Anagata Nusantara (Danantara) dilibatkan dalam rapat Komite Stabilitas Sistem Keuangan (KSSK), membentuk skema "KSSK plus Danantara". CEO Danantara Rosan Roeslani menyatakan keterlibatan tersebut bertujuan agar kebijakan KSSK turut mempertimbangkan dampaknya terhadap dunia usaha. Namun, INDEF mengingatkan bahwa kewenangan Danantara harus dibatasi secara jelas karena entitas tersebut berorientasi investasi, bukan regulator. Pencampuran peran berisiko mengurangi kredibilitas dan independensi kebijakan stabilitas sistem keuangan. Di sisi komoditas strategis, Gapki memproyeksikan kebutuhan CPO untuk program mandatori biodiesel B50 mencapai 17 juta ton pada 2027, meningkat signifikan dari kebutuhan saat ini. Implementasi B50 sejak 1 Juli 2026 berpotensi menekan impor BBM dan menghemat devisa. Namun, INDEF menilai program tersebut mengandung risiko fiskal: apabila harga CPO naik sementara harga minyak dunia turun, selisih harga harus ditutup melalui insentif biodiesel yang dikelola BPDPKS dan berpotensi menjadi beban tidak langsung bagi APBN.

Historikal

USD/IDR	27-Jul	28-Jul	Δ %
Opening	17,980	18,020	0.22%
Highest	18,015	18,100	0.47%
Lowest	17,960	18,050	0.50%
Closing	18,005	18,060	0.31%
JISDOR	17,995	18,088	0.52%

Currency	27-Jul	28-Jul	Δ %
USD/IDR	18,005	18,060	0.31%
EUR/IDR	20,519	20,470	-0.24%
SGD/IDR	13,957	13,998	0.29%
JPY/IDR	110.11	109.89	-0.20%

Price Index Update

Comodty	27-Jul	28-Jul	Δ %
Crude Oil (WTI)	82.61	79.26	-4.06%
Coal	130.30	130.25	-0.04%
Nickel	17,213	16,970	-1.41%
Copper	634	632	-0.27%
CPO	1615	1610	-0.31%

Safe Haven	27-Jul	28-Jul	Δ %
Gold	4,053	4,030	-1.14%
UST 10Y	4.68	4.61	-0.91%
USD/JPY	163.74	163.85	0.06%
USD/CHF	0.8189	0.8191	0.02%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 29/07: **18,030-18,100**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	27-Jul	28-Jul	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.27	7.35	8 bps	94.16/94.47	7.19/7.06
FR0108 (10Y)	7.34	7.33	-1 bps	94.07/94.51	7.35/7.31
FR0106 (15Y)	7.34	7.32	-2 bps	98.26/98.40	7.38/7.33
FR0107 (20Y)	7.30	7.29	-1 bps	98.21/98.49	7.34/7.29

"... Pada kondisi saat ini, seri menengah seperti FR0109, FR0108, dan FR0106 masih menarik sebagai alternatif investasi seiring yield yang relatif atraktif di tengah volatilitas pasar global..."

Economic Calendar

Date	Country	Event	Period	Cons	Act	Prior	Revised
Selasa, 28 Juli 2026	US	Wholesale Inventories MoM	Jun	0.5%	--	0.1%	--
Selasa, 28 Juli 2026	US	CB Consumer Confidence	Jul	92.0	--	91.2	--
Rabu, 29 Juli 2026	US	EIA Crude Oil Stocks Change JUL/24	Jul	--	2.011M	-1.5M	--
Kamis, 30 Juli 2026	US	Fed Interest Rate Decision	--	3.75%	--	3.75%	--
Kamis, 30 Juli 2026	UK	BoE Interest Rate Decision	--	3.75%	--	3.75%	--
Kamis, 30 Juli 2026	US	Initial Jobless Claims	Jul	200k	--	187k	--