

12 Agustus 2026

Global Sentiment

Fokus utama pasar global tertuju pada rilis inflasi AS Juli 2026 yang dijadwalkan dinihari, dengan Headline CPI MoM diperkirakan +0.1% (Prior: -0.4%) dan Core CPI MoM +0.2% (Prior: 0.0%). Secara tahunan, Headline CPI diperkirakan 3.4% (Prior: 3.5%), sementara Core CPI diperkirakan 2.5% (Prior: 2.6%), sehingga pasar akan mencermati apakah tekanan inflasi mulai kembali moderat dan memberikan ruang bagi The Fed untuk lebih dovish. Dari sisi aktivitas ekonomi, Existing Home Sales Juli diperkirakan 4.05 juta unit (Prior: 4.13 juta) atau -0.7% MoM (Prior: -1.4%), menunjukkan sektor perumahan masih menghadapi tekanan dari tingkat mortgage rate yang tinggi. Sementara itu, pernyataan Fed Hammack tetap menjadi perhatian pasar terkait arah kebijakan moneter, khususnya dalam melihat perkembangan inflasi dan prospek pemangkasan suku bunga. Secara keseluruhan, pasar cenderung wait-and-see menjelang rilis CPI AS, dengan hasil inflasi di bawah konsensus berpotensi mendorong ekspektasi dovish terhadap The Fed dan menekan DXY serta US Treasury yield, sementara hasil yang lebih tinggi dari ekspektasi dapat kembali memperkuat narasi higher for longer.

Domestic Sentiment

Perhatian pelaku pasar domestik tertuju pada pengumuman hasil review/rebalancing MSCI pada 12 Agustus 2026, dengan OJK meyakini pasar modal Indonesia tetap resilien menghadapi potensi volatilitas, didukung oleh tingginya aktivitas transaksi dan kuatnya partisipasi investor domestik. Dari sisi ekonomi domestik, penjualan ritel Juli 2026 diperkirakan tumbuh +0.9% YoY (Prior: -3.0%) meski secara bulanan terkonsentrasi -0.3% MoM (Prior: +0.7%) akibat normalisasi permintaan pasca periode hari besar dan libur sekolah. Penguatan konsumsi juga tercermin dari wholesales mobil Juli 2026 yang mencapai 81.1 ribu unit (+33% YoY; +5% MoM), sehingga akumulasi 7M26 mencapai 517.7 ribu unit (+18% YoY) atau sekitar 61% dari target Gaikindo 2026 sebesar 850 ribu unit. Secara keseluruhan, ketahanan pasar menghadapi rebalancing MSCI serta perbaikan indikator konsumsi memberikan sentimen relatif positif bagi aset domestik, meskipun potensi volatilitas saham dan arus modal asing tetap perlu dicermati menjelang dan setelah pengumuman MSCI.

Historikal

USD/IDR	10-Aug	11-Aug	Δ %
Opening	17,800	17,800	0.00%
Highest	17,830	17,875	+0.25%
Lowest	17,740	17,800	+0.34%
Closing	17,775	17,835	+0.34%
JISDOR	17,795	17,824	+0.16%

Currency	10-Aug	11-Aug	Δ %
USD/IDR	17,755	17,835	+0.45%
EUR/IDR	20,527	20,567	+0.19%
SGD/IDR	13,884	13,916	+0.21%
JPY/IDR	112.03	111.91	-0.81%

Price Index Update

Comodty	10-Aug	11-Aug	Δ%
Crude Oil (WTI)	82.13	83.20	+1.30%
Coal	129.00	129.30	+0.23%
Nickel	16,925	16,830	-0.56%
Copper	662	663	+0.27%
CPO	1625	1630	+0.31%

Safe Haven	10-Aug	11-Aug	Δ%
Gold	4,391	4,370	-0.47%
UST 10Y	4.71	4.69	-0.39%
USD/JPY	159.29	159.28	-0.01%
USD/CHF	0.8102	0.8108	+0.07%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 12/08: **17,820 - 17,900**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	10-Aug	11-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.13	7.17	+4 bps	94.83/95.16	7.03/6.91
FR0108 (10Y)	7.17	7.21	+4 bps	94.91/95.36	7.25/7.17
FR0106 (15Y)	7.23	7.25	+2 bps	98.64/99.18	7.30/7.24
FR0107 (20Y)	7.22	7.24	+2 bps	98.60/99.09	7.30/7.24

"... 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, 11 Agustus 2026	ID	Retail Sales YoY	Jul	--	-3%	-3.9%	--
Selasa, 11 Agustus 2026	US	ADP Employment Change Weekly	--	--	8.5K	11.0K	--
Selasa, 11 Agustus 2026	US	Retail Sales YoY	Q2	--	--	\$18.8T	--
Rabu, 12 Agustus 2026	US	Core Inflation YoY	Jul	0.2%	--	0%	--
Rabu, 12 Agustus 2026	US	Inflation YoY	Jul	0.1%	--	-0.4%	--
Rabu, 12 Agustus 2026	US	CPI	Jul	--	--	333.95	--
Kamis, 13 Agustus 2026	US	PPI	Jul	0.2%	--	-0.3%	--