

11 Agustus 2026

Global Sentiment

Sentimen global bergerak mixed dengan fokus utama pada pelemahan pasar tenaga kerja AS, risiko inflasi, dan kembali meningkatnya ketidakpastian geopolitik Timur Tengah. Data Juli menunjukkan payrolls turun 23 ribu dengan revisi Mei-Juni mengurangi tambahan 103 ribu pekerjaan. *Private payrolls* masih bertambah 30 ribu, sementara *government payrolls* turun 53 ribu dan tingkat pengangguran turun menjadi 4.1% akibat penurunan partisipasi. TD Securities menilai pelemahan tersebut mengurangi urgensi kenaikan suku bunga, namun belum cukup mengubah outlook The Fed karena inflasi tetap menjadi perhatian utama. Rilis data retail sales Juli juga diproyeksikan turun 0.2% MoM (prior: +0.2% MoM), terutama akibat penjualan otomotif dan bensin yang lebih lemah. Menjelang rilis data CPI Juli, yield UST 10Y dan 30Y turun sekitar 1 bps, sementara 2Y relatif stabil. Ekspektasi kenaikan The Fed September turun signifikan, dengan beberapa *snapshot* pasar menunjukkan probabilitas sekitar 44%-52% dibanding 67% sepekan sebelumnya. Konsensus memperkirakan headline CPI melandai ke 3.4% YoY dan core CPI ke 2.5% YoY. Realisasi data akan menentukan apakah pasar kembali meningkatkan atau mengurangi ekspektasi pengetatan. Di pasar FX, DXY menguat 0.20% ke 99.80 dan USD/JPY naik 0.84% ke 159.29, menunjukkan dolar masih memperoleh dukungan sebelum kepastian inflasi terbentuk. Sementara itu, optimisme atas pembukaan Selat Hormuz kembali melemah setelah Iran dan AS saling mengajukan tuntutan kompensasi. Trump untuk sementara memilih memperkuat sanksi dan blokade ekonomi dibanding melanjutkan serangan militer. Harga minyak kembali melonjak lebih dari 4%, sehingga mempertahankan premi risiko energi dan membuka risiko tekanan inflasi yang dapat membatasi ruang The Fed untuk lebih *dovish*.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik didukung oleh pasar obligasi dan ekspektasi kontinuitas kebijakan Bank Indonesia, namun masih menghadapi tekanan dari pelemahan konsumsi serta arus keluar asing di pasar saham. Presiden Prabowo Subianto mengajukan Destry Damayanti sebagai calon tunggal Gubernur BI menggantikan Perry Warjiyo. Destry selanjutnya akan menjalani *fit and proper test* di DPR. Status Destry sebagai Deputi Gubernur Senior sekaligus Penjabat Sementara Gubernur BI dipersepsikan pasar mengurangi risiko perubahan rezim kebijakan secara mendadak, meskipun proses politik di DPR tetap menjadi tahapan penentu. Persepsi kontinuitas tersebut tercermin pada penguatan pasar SUN, dengan 15 dari 19 tenor mencatat penurunan yield. Yield 5Y turun 6.3 bps menjadi 7.15%, yield 10Y turun 1.9 bps menjadi 7.26%, sementara tenor 1Y-2Y kembali ke kisaran 6.96%-6.99%. Kondisi tersebut mengindikasikan sedikit penurunan premi ketidakpastian kebijakan moneter jangka pendek. Sebaliknya, pasar saham menghadapi tekanan *foreign flow*. IHSG sesi I turun 0.49% ke 6,378 dan investor asing mencatat net sell Rp609.42 miliar, termasuk pada TPJA Rp244.72 miliar, BMRI Rp212.51 miliar, dan BBRI Rp97.10 miliar. Kondisi tersebut menunjukkan sentimen terhadap aset risiko domestik belum merata. Dari sisi konsumsi, IKK Juli turun menjadi 116.8 (prior: 117.8), diikuti IKE ke 107.9 (prior: 109.2) dan IEK ke 125.7 (prior: 126.4). Optimisme masih terjaga, namun momentumnya melemah. Tekanan paling nyata terjadi pada kelompok pengeluaran Rp3.1 juta-Rp4.0 juta, dengan IKK turun 4.9 poin menjadi 112.2 dan indeks pembelian durable goods jatuh ke zona pesimistis 96.2. Pada saat yang sama, rasio konsumsi terhadap pendapatan turun menjadi 72.7% (prior: 73.0%) dan rasio cicilan naik menjadi 10.5% (prior: 10.0%), mengindikasikan meningkatnya kehati-hatian rumah tangga yang berpotensi membatasi momentum konsumsi domestik.

Historikal

USD/IDR	7-Aug	10-Aug	Δ %
Opening	17,920	17,800	-0.67%
Highest	17,945	17,830	-0.64%
Lowest	17,875	17,740	-0.76%
Closing	17,890	17,775	-0.64%
JISDOR	17,913	17,795	-0.66%

Currency	7-Aug	10-Aug	Δ %
USD/IDR	17,890	17,755	-0.75%
EUR/IDR	20,614	20,527	-0.42%
SGD/IDR	13,957	13,884	-0.53%
JPY/IDR	112.94	112.03	-0.81%

Price Index Update

Comodity	7-Aug	10-Aug	Δ%
Crude Oil (WTI)	78.18	82.13	+5.05%
Coal	127.85	129.00	+0.90%
Nickel	17,004	16,295	-0.46%
Copper	659	662	+0.38%
CPO	1620	1625	+0.31%

Safe Haven	7-Aug	10-Aug	Δ%
Gold	4,342	4,391	+1.14%
UST 10Y	4.65	4.71	+1.32%
USD/JPY	157.76	159.29	+0.97%
USD/CHF	0.8079	0.8102	+0.28%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa 11/08: **17,780 - 17,880**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	7-Aug	10-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.24	7.13	-11 bps	95.00/95.40	7.02/6.86
FR0108 (10Y)	7.26	7.17	-9 bps	94.87/95.47	7.26/7.17
FR0106 (15Y)	7.28	7.23	-5 bps	98.69/99.26	7.31/7.25
FR0107 (20Y)	7.27	7.22	-5 bps	98.65/99.08	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
Senin, 10 Agustus 2026	ID	Consumer Confidence	Jul	--	116.8	117.8	--
Selasa, 11 Agustus 2026	ID	Retail Sales YoY	Jul	--	--	-3.9%	--
Selasa, 11 Agustus 2026	US	ADP Employment Change Weekly	--	--	--	15.0K	--
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	--