

5 Agustus 2026

Global Sentiment

Perkembangan diplomatik antara Amerika Serikat dan Iran menjadi katalis utama pergerakan pasar energi global, setelah Kementerian Luar Negeri Qatar menyampaikan proses negosiasi telah mencapai tahap yang sangat maju melalui koordinasi bersama Pakistan dan Oman. Harga minyak *Brent* sempat merosot lebih dari 2% seiring ekspektasi pembukaan kembali Selat Hormuz yang menyalurkan sekitar seperlima pengiriman minyak dan gas alam cair dunia, meski Iran membantah adanya negosiasi resmi dan kondisi lapangan masih berisiko dengan laporan kapal kargo terkena proyektil di lepas pantai Oman. Dari sisi data ekonomi, *Balance of Trade* Juni menyempit ke US\$-73.3B (prior: US\$-77.6B; cons: US\$-73.0B), didorong penurunan impor ke US\$388.0B (prior: US\$395.3B) yang lebih dalam dibandingkan koreksi ekspor. Sementara itu, *JOLTs Job Openings* Juni turun ke 7.359 juta (prior: 7.537 juta; cons: 7.4 juta) dan *Factory Orders MoM* Juni berkontraksi 0.3% (prior: -1.1%; cons: 0.2%), mengindikasikan moderasi permintaan tenaga kerja dan aktivitas industri. Presiden *The Fed* Philadelphia Anna Paulson menegaskan sikap terbuka terhadap opsi suku bunga lebih tinggi maupun bertahan lebih lama, dengan menilai inflasi inti di kisaran 2.4%-2.8% masih jauh dari target 2%. Ke depan, pasar mencermati *ADP Employment Change* Juli (prior: 98K; cons: 70K) dan *ISM Services PMI* Juli (prior: 54.0; cons: 54.5).

Domestic Sentiment

Perhatian pelaku pasar domestik tertuju pada prospek neraca eksternal, dengan defisit transaksi berjalan diproyeksikan melebar ke kisaran 1%-2% terhadap PDB pada 2026, mencerminkan pertumbuhan impor yang diperkirakan melampaui ekspor seiring kuatnya permintaan domestik terhadap barang modal, bahan baku, dan migas. Kondisi tersebut tercermin dari surplus perdagangan Januari-Juni 2026 yang menyusut ke US\$3.58 miliar (prior: US\$19.60 miliar), terutama dipengaruhi defisit perdagangan migas di tengah melemahnya permintaan global. Sejumlah ekonom memproyeksikan cadangan devisa bergerak ke kisaran US\$143 miliar-US\$147 miliar pada akhir 2026 (prior: US\$156.47 miliar), sehingga percepatan transformasi struktural melalui pengembangan industri berorientasi ekspor dinilai relevan. Dari sisi fiskal, Menteri Keuangan Purbaya Yudhi Sadewa menyampaikan kesiapan pemerintah menambah penempatan dana di perbankan menyusul realisasi Rp400 triliun dari Saldo Anggaran Lebih ke bank-bank Himbara, yang dinilai mulai berdampak pada pemulihan permintaan masyarakat khususnya di sektor otomotif. Ke depan, rilis pertumbuhan ekonomi kuartal II-2026 hari ini (prior: 5.61% yoy; cons: 5.1%) atau 3.5% qoq (prior: -0.77%) menjadi penentu penilaian pasar terhadap ketahanan permintaan domestik dan arah kebijakan Bank Indonesia.

Historikal

USD/IDR	03-Aug	04-Aug	Δ %
Opening	18,000	18,020	0.11%
Highest	18,002	18,047	0.25%
Lowest	17,978	18,025	0.26%
Closing	17,985	18,020	0.19%
JISDOR	17,991	18,037	0.26%

Currency	03-Aug	04-Aug	Δ %
USD/IDR	17,985	18,020	0.19%
EUR/IDR	20,730	20,742	0.06%
SGD/IDR	14,027	14,039	0.09%
JPY/IDR	114.72	114.19	-0.46%

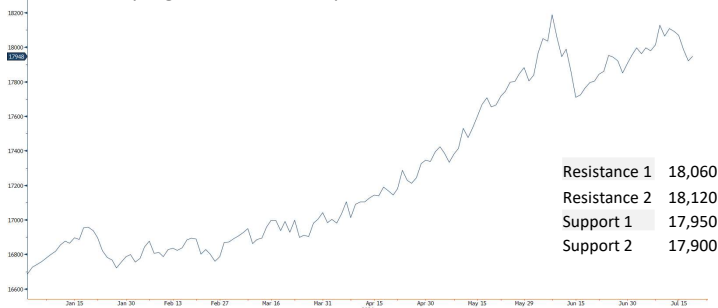
Price Index Update

Commodity	03-Aug	04-Aug	Δ %
Crude Oil (WTI)	80.34	75.77	-5.69%
Coal	132.5	130.85	-1.25%
Nickel	17,060	17,193	0.78%
Copper	654	664	1.53%
CPO	1,630	1,630	0.00%

Safe Haven	03-Aug	04-Aug	Δ %
Gold	4,054	4,078	0.59%
UST 10Y	4.68	4.61	-1.50%
USD/JPY	157.18	157.75	0.36%
USD/CHF	0.8102	0.8091	-0.14%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 05/08: **17,950-18,060**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	03-Aug	04-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.27	7.29	+2 bps	94.39 / 94.68	7.27 / 7.01
FR0108 (10Y)	7.31	7.31	0 bps	94.25 / 94.60	7.32 / 7.26
FR0106 (15Y)	7.32	7.32	0 bps	98.15 / 98.40	7.41 / 7.33
FR0107 (20Y)	7.3	7.31	+1 bps	97.89 / 98.39	7.31 / 7.26

"... 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, 4 Agustus 2026	US	Balance of Trade	Jun	-73.0B	-73.3B	-77.6B	--
Selasa, 4 Agustus 2026	US	JOLTs Job Openings	Jun	7.40M	7.359M	7.537M	7.537M
Rabu, 5 Agustus 2026	ID	GDP Growth Rate YoY	Q2	5.1%	--	5.6%	--
Rabu, 5 Agustus 2026	US	ADP Employment Change	Jul	70K	--	98K	--
Rabu, 5 Agustus 2026	US	ISM Services PMI	Jul	54.5	--	54	--
Kamis, 6 Agustus 2026	US	Fed Cook Speech	--	--	--	--	--
Kamis, 6 Agustus 2026	US	Initial Jobless Claims	Aug/01	202K	--	197K	--