

Global Sentiment

Pasar keuangan global membuka September dengan tekanan setelah eskalasi konflik AS-Iran kembali memanas, seiring dua kapal tanker minyak terkena proyektil saat melintasi Selat Hormuz dan militer AS melancarkan serangan baru terhadap target Iran di sekitar jalur tersebut. Presiden AS Donald Trump turut mengancam respons yang jauh lebih besar apabila Teheran melakukan balasan, sementara sumber militer Iran menyatakan responsnya akan berlipat ganda. Dari sisi data, ISM Manufacturing PMI Agustus melandai ke 54.6 (prior: 55.6; cons: 55.2) dengan komponen ISM Manufacturing Employment turun ke 51.2 (prior: 52.8), mengindikasikan moderasi aktivitas manufaktur dan permintaan tenaga kerja, sementara JOLTs Job Openings Juli naik tipis ke 7.271 juta (prior: 7.182 juta; cons: 7.3 juta). Ke depan, pelaku pasar mencermati rilis ADP Employment Change Agustus (cons: 48K; prior: 44K) sebagai petunjuk arah kebijakan The Fed menjelang pertemuan September.

Domestic Sentiment

Badan Pusat Statistik melaporkan neraca perdagangan Juli 2026 kembali mencatat surplus US\$0.12 miliar (prior: defisit US\$0.45 miliar; cons: defisit US\$0.3 miliar), membalikkan defisit yang terjadi pada Mei dan Juni 2026 serta menopang surplus kumulatif Januari-Juli 2026 sebesar US\$3.70 miliar. Surplus tersebut sepenuhnya ditopang komoditas nonmigas sebesar US\$3.10 miliar dengan kontribusi utama dari lemak dan minyak hewani nabati, bahan bakar mineral, serta besi dan baja, sementara neraca migas masih defisit US\$2.98 miliar akibat impor hasil minyak dan minyak mentah. Meski demikian, impor Juli tumbuh 27.02% yoy menjadi US\$26.09 miliar, jauh melampaui pertumbuhan ekspor sebesar 6.05% menjadi US\$26.22 miliar, sehingga bantalan surplus menjadi relatif tipis. Dari sisi harga, inflasi Agustus 2026 tercatat 3.19% yoy (prior: 2.88%; cons: 3.13%) dengan inflasi bulanan 0.21% (prior: deflasi 0.14%), didorong kelompok makanan, minuman, dan tembakau serta kenaikan harga emas perhiasan, sementara kelompok transportasi justru mencatat deflasi bulanan 0.50%. Kenaikan inflasi tahunan tersebut menjadi indikator yang dicermati pasar terhadap arah kebijakan Bank Indonesia ke depan.

Historikal

USD/IDR	31-Aug	01-Sep	Δ %
Opening	17,755	17,725	-0.17%
Highest	17,758	17,745	-0.07%
Lowest	17,720	17,710	-0.06%
Closing	17,690	17,715	0.14%
JISDOR	17,746	17,727	-0.11%

Currency	31-Aug	01-Sep	Δ %
USD/IDR	17,690	17,715	0.14%
EUR/IDR	20,554	20,541	-0.06%
SGD/IDR	13,922	13,920	-0.02%
JPY/IDR	111.02	110.73	-0.26%

Price Index Update

Commodity	31-Aug	01-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	85.76	90.22	5.20%
Coal	141.75	144.85	2.19%
Nickel	16,861	16,665	-1.16%
Copper	659	651	-1.21%
CPO	1,600	1,600	0.00%

Safe Haven	31-Aug	01-Sep	Δ %
Gold	4,437	4,329	-2.43%
UST 10Y	4.75	4.8	1.05%
USD/JPY	159.74	160.18	0.28%
USD/CHF	0.8084	0.8116	0.40%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 02/09: **17,740 – 17,820**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	31-Aug	01-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.84	6.9	6 bps	95.92 / 96.25	6.72 / 6.62
FR0108 (10Y)	6.99	7.04	5 bps	96.11 / 96.48	7.04 / 7.02
FR0106 (15Y)	7.08	7.16	8 bps	99.62 / 99.78	7.1 / 7.06
FR0107 (20Y)	7.1	7.15	5 bps	99.65 / 99.31	7.12 / 7.08

".. 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
01-Sep-26	ID	Inflation Rate YoY	Aug	3.13%	3.19%	2.88%	--
01-Sep-26	ID	Balance of Trade	Jul	\$-0.3B	\$0.13B	\$-0.45B	--
01-Sep-26	US	ISM Manufacturing PMI	Aug	55.2	54.6	55.6	--
01-Sep-26	US	JOLTs Job Openings	Jul	7.3M	7.271M	7.182M	--
02-Sep-26	US	ADP Employment Change	Aug	48K	--	44K	--
02-Sep-26	US	Factory Orders MoM	Jul	0.70%	--	-0.30%	--
03-Sep-26	US	Balance of Trade	Jul	\$-90B	--	\$-73.3B	--
03-Sep-26	US	Initial Jobless Claims	Aug-29	205K	--	203K	--