

Global Sentiment

Sentimen global dipengaruhi keputusan hawkish The Fed serta data ekonomi AS. The Fed menaikkan suku bunga 25 bps menjadi 3.75% - 4.00% (prior: 3.50%-3.75%), kenaikan pertama dalam lebih dari tiga tahun, sesuai ekspektasi pasar. Dot plot menunjukkan 16 dari 18 pejabat melihat peluang satu kenaikan lagi tahun ini dengan proyeksi inflasi PCE 2026 naik ke 3.7%. Yield Treasury 2 tahun sempat menyentuh 4.738% (tertinggi sejak Juli 2024) dan dolar menguat, menekan likuiditas global dan aset berisiko di emerging market. Data AS turut hawkish di mana penjualan ritel Agustus naik 1.2%(cons: 0.8%, prior: -0.5%), inventori bisnis Juli naik 0.8% (cons: 0.3%, prior: 0.1%), dan harga impor Agustus naik 0.7% (cons: 0.4%) yang mengindikasikan ketahanan ekonomi sekaligus tekanan inflasi lanjutan. Di pasar energi, Brent dan WTI turun 2.7% ke US\$105.83/barel dan 3.2% ke US\$102.43/barel setelah Arab Saudi menawarkan tambahan pasokan via Oman meredam kekhawatiran gangguan pasokan Timur Tengah, sementara stok minyak AS hanya turun 640,000 barel (cons: -1.62 juta barel). Secara keseluruhan, kebijakan moneter AS yang lebih ketat, ketahanan data ekonomi AS, dan dinamika pasokan energi akan menjadi penentu arah yield, dolar, dan sentimen risiko pasar.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik dipengaruhi dinamika fiskal dan perbankan. ADB menyetujui pinjaman US\$650 juta (±Rp11.50 triliun) melalui program ADIL untuk memperkuat fiskal dan tata kelola digital daerah, mengingat 35-40% belanja publik dikelola di tingkat subnasional. Setoran Danantara Rp120 triliun ke kas negara masih dalam pembahasan dengan Menkeu baru Suahasil Nazara, dengan skema belum final, membuat pasar menanti kejelasan kontribusinya terhadap APBN 2026. Pada transfer ke daerah, porsi belanja pusat naik dari 71.76% menjadi 82.06% terhadap PDB, sementara DBH 2027 diproyeksikan Rp63 triliun (turun >60% dari 2025), mendorong usulan DPD menaikkan TKD 2027 menjadi Rp780.22 triliun, Rp45.22 triliun di atas usulan pemerintah (Rp735 triliun) yang berisiko membatasi belanja modal daerah. Dari sektor perbankan, S&P Global Ratings mencatat kredit Himbara tumbuh 26% yoy per Juni 2026, jauh di atas industri (12% yoy) dan bank swasta (1% yoy), didorong partisipasi program pemerintah. S&P memperkirakan pertumbuhan melambat ke 8%-10% tahun depan dengan tekanan NIM 10-20 bps dalam 12-18 bulan, meski rasio Tier 1 16%-20% dinilai masih memadai. Secara keseluruhan, kejelasan setoran Danantara, arah TKD 2027, dan kualitas kredit Himbara tetap menjadi fokus pasar ke depan.

Historikal

USD/IDR	15-Sep	16-Sep	Δ %
Opening	17,670	17,735	+0.37%
Highest	17,705	17,740	+0.20%
Lowest	17,665	17,690	+0.14%
Closing	17,685	17,680	-0.03%
JISDOR	17,687	17,712	+0.14%

Currency	15-Sep	16-Sep	Δ %
USD/IDR	17,685	17,680	-0.03%
EUR/IDR	20,409	20,418	+0.04%
SGD/IDR	13,901	13,891	-0.07%
JPY/IDR	114.18	114.08	-0.09%

Price Index Update

Commodity	15-Sep	16-Sep	Δ%
Crude Oil (WTI)	105.83	102.43	-3.21%
Coal	144.60	144.75	+0.10%
Nickel	15,977	16,167	+1.19%
Copper	637	643	+0.99%
CPO	1580	1580	0.00%

Safe Haven	15-Sep	16-Sep	Δ%
Gold	4,292	4,264	-0.66%
UST 10Y	5.00	5.02	+0.41%
USD/JPY	155.10	156.26	+0.75%
USD/CHF	0.8187	0.8257	+0.86%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Kamis 17/09: **17.710-17.800**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	15-09	16-09	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.01	6.98	-3 bps	95.71 / 95.92	6.84 / 6.67
FR0108 (10Y)	7.16	7.14	-2 bps	95.48 / 95.76	7.13 / 7.05
FR0106 (15Y)	7.21	7.20	-1 bps	99.25 / 99.43	7.18 / 7.13
FR0107 (20Y)	7.22	7.19	-3 bps	9922 / 99.50	7.167 / 7.14

"... 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
17 Sep-26	US	Fed Interest Rate Decision	Aug	4%	4%	3.75%	--
17 Sep-26	US	FOMC Economic Projections	Aug	--	--	--	--
17 Sep-26	US	FOMC Press Conference	--	--	--	--	--
18 Sep-26	JP	National Core CPI (YoY)	Aug	1.8%	--	1.8%	--
18 Sep-26	JP	BoJ Monetary Policy Statement	--	--	--	--	--
18 Sep-26	JP	BoJ Interest Rate Decision	Aug	1.25%	--	1%	--
19 Sep-26	US	CFTC S&P 500 speculative net positions	--	--	--	-76.0K	--