

Global Sentiment

Sentimen global cenderung defensif, dengan fokus pasar tertuju pada inflasi AS dan implikasinya terhadap arah kebijakan The Fed. CPI Agustus tercatat +0.4% MoM (Prior: +0.1%) dan +3.4% YoY (Prior: +3.4%), sementara Core CPI meningkat +0.3% MoM (Prior: +0.2%), meskipun secara tahunan turun menjadi 2.4% YoY (Prior: +2.5%). Kenaikan core inflation secara bulanan menunjukkan tekanan harga masih persisten dan belum sepenuhnya kembali menuju target 2% The Fed, sehingga probabilitas kenaikan suku bunga 25 bps pada September meningkat menjadi sekitar 87.3%, berpotensi memberikan support terhadap USD dan UST yield serta menekan aset berisiko. Ekspektasi inflasi konsumen juga meningkat, tercermin dari Michigan 1-Year Inflation Expectations 4.6% (Prior: 4.0%) dan 5-Year Inflation Expectations 3.4% (Prior: 3.3%), memperkuat kekhawatiran inflasi yang lebih persisten. Sementara itu, ECB menaikkan Deposit Facility Rate menjadi 2.50% (Prior: 2.25%), dengan Christine Lagarde dan sejumlah pejabat ECB masih membuka peluang kenaikan lanjutan apabila tekanan harga energi kembali meningkat. Secara keseluruhan, persistensi inflasi AS dan sikap ECB yang lebih hawkish membuat sentimen global cenderung defensif, dengan CPI AS menjadi salah satu katalis utama terhadap keputusan The Fed minggu ini dan arah USD serta UST yield.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik cenderung konstruktif, dengan ruang fiskal yang lebih besar setelah outlook defisit APBN 2026 direvisi menjadi sekitar 2.85% PDB dari 2.68%, sehingga pemerintah memiliki ruang untuk menjaga harga BBM bersubsidi di tengah harga minyak yang mendekati US\$110/barel, sekaligus meredam potensi tekanan inflasi dari kenaikan harga energi. Sementara itu, Presiden Prabowo pada KTT BRICS (Brazil, Rusia, India, China, South Africa) mendorong untuk memperkuat industrialisasi dan integrasi rantai pasok global, dengan perdagangan antaranggota mencapai sekitar US\$1.2 triliun, yang berpotensi mendukung diversifikasi pasar ekspor, hilirisasi, dan foreign inflows Indonesia. Pemerintah juga mempercepat digitalisasi perlindungan sosial, dengan sistem perlinfos digital ditargetkan mulai diterapkan secara nasional pada pekan ke-3 Oktober 2026 dan uji coba rekening bansos pada Q1 2027, yang akan menyalur sekitar 50 juta masyarakat desil 1-5 melalui penyaluran langsung untuk kebutuhan seperti listrik, beras, dan bensin. Implementasi tersebut berpotensi meningkatkan ketepatan penyaluran subsidi sekaligus memperkuat efektivitas kebijakan fiskal dalam menjaga daya beli masyarakat.

Historikal

USD/IDR	10-Sep	11-Sep	Δ %
Opening	17,520	17,585	+0.37%
Highest	17,547	17,620	+0.42%
Lowest	17,505	17,585	+0.46%
Closing	17,535	17,590	+0.31%
JISDOR	17,536	17,611	+0.43%

Currency	10-Sep	11-Sep	Δ %
USD/IDR	17,535	17,590	+0.31%
EUR/IDR	20,410	20,414	+0.02%
SGD/IDR	13,870	13,876	+0.04%
JPY/IDR	114.32	114.06	-0.23%

Price Index Update

Commodity	10-Sep	11-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	102.48	100.05	-2.37%
Coal	148.00	146.75	-0.84%
Nickel	16,666	16,469	-1.18%
Copper	647	647	+0.04%
CPO	1,585	1,585	0.00%

Safe Haven	10-Sep	11-Sep	Δ %
Gold	4,318	4,349	+0.72%
UST 10Y	4.96	4.97	+0.09%
USD/JPY	154.42	153.61	-0.52%
USD/CHF	0.8128	0.8165	+0.46%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Senin 14/09: **17,550 – 17,650**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	10-Sep	11-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.90	6.97	7 bps	95.60 / 96.08	6.84 / 6.76
FR0108 (10Y)	7.09	7.13	4 bps	95.53 / 95.76	7.09 / 7.01
FR0106 (15Y)	7.12	7.20	8 bps	99.3 / 99.44	7.12 / 7.08
FR0107 (20Y)	7.13	7.18	5 bps	99.37 / 99.58	7.14 / 7.09

"... 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
11 Sep-26	US	Core Inflation Rate MoM	Aug	0.2%	0.3%	0.2%	--
11 Sep-26	US	Core Inflation Rate YoY	Aug	2.4%	2.4%	2.5%	--
11 Sep-26	US	Inflation Rate MoM	Aug	0.4%	0.4%	0.1%	--
11 Sep-26	US	Inflation Rate YoY	Aug	3.4%	3.4%	3.4%	--
15 Sep-26	GB	Unemployment Rate	Aug	5.0%	--	4.9%	--
15 Sep-26	CN	Industrial Production YoY	Aug	4.8%	--	4.5%	--
15 Sep-26	CN	Retail Sales YoY	Aug	0.8%	--	0.6%	--