

Global Sentiment

Sentimen global kembali cenderung defensif setelah eskalasi AS-Iran berlanjut, dengan AS menghancurkan lima kapal tanker minyak Iran dan Iran merespons dengan serangan terhadap aset AS serta ancaman pembatasan lebih lanjut di sekitar Selat Hormuz, sehingga risiko gangguan pasokan energi kembali meningkat. Brent kembali menembus US\$100/barel, mencerminkan kenaikan geopolitical risk premium yang berpotensi memperbesar tekanan inflasi dan membatasi ruang pelonggaran moneter global. Di AS, yield UST 10Y naik ke sekitar 4,85%, meski Treasury meningkatkan rencana buyback obligasi tenor 10-20 tahun menjadi US\$6 miliar, menunjukkan tekanan inflasi energi, peningkatan kebutuhan pembiayaan, dan tingginya penerbitan utang masih lebih dominan terhadap long-end yield. Pasar masih memperhitungkan sekitar 60% peluang kenaikan Fed Funds Rate pada September, sementara data ketenagakerjaan terbaru menunjukkan private hiring masih bertambah rata-rata sekitar 12 ribu pekerjaan per minggu hingga 22 Agustus, sehingga belum menunjukkan pelemahan yang cukup besar untuk mengubah ekspektasi kebijakan secara drastis. Ke depan, fokus pasar akan tertuju pada rilis PPI dan CPI AS sebagai indikator terakhir sebelum keputusan The Fed pada 16 September, dengan risiko geopolitik dan inflasi energi menjadi faktor utama yang dapat menentukan arah suku bunga, yield global, dan risk appetite dalam jangka pendek.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik bergerak moderat positif, ditopang perbaikan keyakinan konsumen Indonesia pada Agustus yang naik ke 118,5 (Prior: 116,8; Forecast: 117,0), sekaligus mencapai level tertinggi dalam tiga bulan. Kenaikan tersebut menunjukkan membaiknya persepsi rumah tangga terhadap kondisi ekonomi, ketersediaan lapangan kerja, dan pendapatan ke depan. Namun, pemulihan konsumsi belum merata. Penjualan mobil tumbuh kuat sebesar 32,4% YoY (Prior: 33,3%), sementara pertumbuhan penjualan motor melambat ke 3,18% YoY (Prior: 8,3%) dan turun 6,2% secara bulanan. Pasar selanjutnya mencermati penjualan ritel Juli yang sebelumnya terkontraksi 3,0% YoY dan diproyeksikan melemah 3,3%. Hasil yang lebih baik dapat memperkuat prospek saham sektor konsumsi dan perbankan, sedangkan kontraksi yang lebih dalam akan menunjukkan daya beli belum sepenuhnya pulih. Di sisi lain, meluasnya kebakaran hutan di Sumatra dan Kalimantan menjadi risiko bagi aktivitas perkebunan, transportasi, dan distribusi apabila gangguannya berlanjut.

Historikal

USD/IDR	08-Sep	09-Sep	Δ %
Opening	17,665	17,550	-0.65%
Highest	17,637	17,575	-0.35%
Lowest	17,601	17,500	-0.57%
Closing	17,630	17,505	-0.71%
JISDOR	17,618	17,552	-0.37%

Currency	08-Sep	09-Sep	Δ %
USD/IDR	17,630	17,505	-0.71%
EUR/IDR	20,473	20,381	-0.45%
SGD/IDR	13,930	13,850	-0.57%
JPY/IDR	114.63	114.33	-0.26%

Price Index Update

Commodity	08-Sep	09-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	93.03	96.05	3.25%
Coal	147.60	147.35	-0.17%
Nickel	16,868	16,897	0.17%
Copper	674	680	0.96%
CPO	1,600	1,595	-0.31%

Safe Haven	08-Sep	09-Sep	Δ %
Gold	4,356	4,399	0.98%
UST 10Y	4.79	4.84	1.09%
USD/JPY	153.98	153.56	-0.27%
USD/CHF	0.8094	0.8102	0.10%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Kamis 10/09: **17,460 – 17,560**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	08-Sep	08-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.89	6.88	-1 bps	96.02 / 96.26	6.78 / 6.73
FR0108 (10Y)	7.09	7.08	-1 bps	95.87 / 96.13	7.06 / 7.02
FR0106 (15Y)	7.12	7.12	0 bps	100 / 100.15	7.08 / 7.06
FR0107 (20Y)	7.14	7.12	-2 bps	100 / 100.19	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
09-Sep-26	CN	Inflation Rate YoY	Aug	0.8%	0.8%	0.5%	--
09-Sep-26	ID	Consumer Confident	Aug	117.0	118.5	116.8	--
10-Sep-26	US	PPI MoM	Aug	0.4%	--	--	--
10-Sep-26	US	Existing Home Sales	Aug	3.99M	--	4.06M	--
11-Sep-26	US	Core Inflation Rate MoM	Aug	0.2%	--	0.2%	--
11-Sep-26	US	Core Inflation Rate YoY	Aug	2.4%	--	2.5%	--
11-Sep-26	US	Inflation Rate MoM	Aug	0.4%	--	0.1%	--