

1 September 2026

Global Sentiment

Sentimen global masih cenderung defensif, dengan pasar mencermati ketahanan ekonomi AS, tekanan harga, dan arah kebijakan The Fed. Sejumlah data AS yang akan dirilis besok menjadi perhatian, antara lain S&P Global Manufacturing PMI Agustus diperkirakan 53.2 (Prior: 53.9) dan ISM Manufacturing PMI 55.0 (Prior: 55.6), yang meski diproyeksikan sedikit melambat masih berada di zona ekspansi. Di pasar tenaga kerja, JOLTS Job Openings diperkirakan 7.4 juta (Prior: 7.359 juta) dan JOLTS Job Quits 3.21 juta (Prior: 3.232 juta), sementara ISM Manufacturing Employment diproyeksikan 52.5 (Prior: 52.8), sehingga pasar akan mencermati apakah permintaan tenaga kerja mulai kehilangan momentum. Dari sisi harga, ISM Manufacturing Prices diperkirakan 70.0 (Prior: 71.1), mengindikasikan tekanan biaya berpotensi mereda meski masih berada pada level tinggi, sementara ISM Services diproyeksikan 53.8 (Prior: 54.1) menunjukkan sektor jasa diperkirakan tetap ekspansif. Dari sisi geopolitik, ketegangan AS-Iran dan perkembangan Selat Hormuz tetap menjadi risiko utama bagi harga energi, karena kenaikan harga minyak berpotensi kembali meningkatkan tekanan inflasi dan membatasi ruang pelonggaran The Fed. Secara keseluruhan, pasar masih berada dalam kondisi wait-and-see menjelang rilis data besok; kombinasi aktivitas ekonomi dan tenaga kerja yang lebih kuat akan mempertahankan ekspektasi kebijakan The Fed yang ketat, sementara data yang lebih lemah disertai moderasi tekanan harga dapat memperkuat ekspektasi pelonggaran dan menekan UST yield serta USD..

Domestic Sentiment

Sentimen domestik cenderung konstruktif, didukung penguatan kerja sama transaksi bilateral dan kebijakan yang mendorong masuknya devisa ke sistem keuangan domestik. Bank Indonesia dan Monetary Authority of Singapore (MAS) mulai mengimplementasikan kerangka Local Currency Transaction (LCT) yang memungkinkan transaksi berjalan, investasi langsung, dan pembayaran lintas batas Indonesia-Singapura diselesaikan langsung dalam Rupiah dan Dolar Singapura melalui Appointed Cross Currency Dealers (ACCD), sehingga diharapkan meningkatkan penggunaan mata uang lokal dalam transaksi bilateral. Di sisi lain, 64 eksportir SDA akan memperoleh relaksasi penempatan DHE mulai 1 September 2026, dengan kewajiban minimum 30% selama 3 bulan dalam rekening valuta asing khusus di bank domestik, dibandingkan ketentuan umum 100% selama 12 bulan. Relaksasi ini berpotensi meningkatkan fleksibilitas pengelolaan likuiditas eksportir sekaligus tetap menjaga sebagian devisa hasil ekspor berada di dalam negeri. Secara keseluruhan, kebijakan LCT dan relaksasi DHE menjadi sentimen positif bagi pasar domestik melalui penguatan transaksi dalam mata uang lokal dan peningkatan fleksibilitas arus devisa.

Historikal

USD/IDR	28-Aug	31-Aug	Δ %
Opening	17,710	17,755	0.25%
Highest	17,715	17,758	0.24%
Lowest	17,685	17,720	0.20%
Closing	17,720	17,690	-0.17%
JISDOR	17,717	17,746	0.16%

Currency	28-Aug	31-Aug	Δ %
USD/IDR	17,720	17,690	-0.17%
EUR/IDR	20,493	20,553	0.29%
SGD/IDR	13,875	13,921	0.33%
JPY/IDR	110.52	111.01	0.44%

Price Index Update

Commodity	28-Aug	31-Aug	Δ %
Crude Oil (WTI)	83.40	85.76	2.83%
Coal	131.25	141.75	8.00%
Nickel	16,878	16,861	-0.10%
Copper	656	659	0.46%
CPO	1,600	1,600	0.00%

Safe Haven	28-Aug	31-Aug	Δ %
Gold	4,455	4,443	-0.27%
UST 10Y	4.68	4.73	+1.07%
USD/JPY	160.09	159.74	-0.22%
USD/CHF	0.8099	0.8098	-0.01%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa 01/09: **17,660 – 17,760**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	28-Aug	31-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.79	6.84	5 bps	96.15 / 96.43	6.65 / 6.67
FR0108 (10Y)	6.96	6.98	2 bps	96.35 / 96.83	6.97 / 6.91
FR0106 (15Y)	7.04	7.07	3 bps	100.34 / 100.60	7.07 / 7.03
FR0107 (20Y)	7.07	7.09	2 bps	100.2 / 100.49	7.08 / 7.06

"... 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
1-Sep-26	US	ISM Manufacturing PMI	Aug	55.2	--	55.6	--
1-Sep-26	US	JOLTS Job Openings	Jul	7.3M	--	7.359M	--
1-Sep-26	ID	S&P Global Manufacturing PMI	Aug	--	49.8	50.2	--
3-Sep-26	US	ISM Services PMI	Aug	54.3	--	54.1	--
5-Sep-26	US	Non Farm Payrolls	--	58k	--	-23K	--
5-Sep-26	US	Unemployment Rate	--	4.1%	--	4.1%	--