

Global Sentiment

Sentimen global cenderung positif, didukung perubahan ekspektasi kebijakan The Fed setelah Gubernur The Fed Christopher Waller menyatakan cenderung mendukung hold rate pada September apabila inflasi terus menunjukkan perbaikan menuju target The Fed yaitu 2% (CPI 3.4% yoy, Core CPI 2.5% yoy, Core PCE 3.3% YoY) meski tetap membuka kemungkinan kenaikan jika tekanan harga kembali meningkat. Pernyataan tersebut menurunkan probabilitas kenaikan suku bunga September dari sekitar 63% menjadi sekitar 50%, sehingga memberikan ruang bagi penguatan aset berisiko. Dari sisi data ekonomi, Initial Jobless Claims naik ke 206K (Prior: 204K; Cons: 205K) dan Continuing Jobless Claims meningkat ke 1.779M (Prior: 1.771M), menunjukkan kondisi pasar tenaga kerja mulai sedikit melonggar. Pelemahan tersebut dapat mengurangi tekanan terhadap The Fed untuk mempertahankan atau menaikkan suku bunga, sementara S&P Global Composite PMI naik ke 56.0 (Prior: 54.5) dan ISM Services PMI menguat ke 55.4 (Prior: 54.1), dengan Business Activity 61.7 (Prior: 59.1) dan New Orders 60.9 (Prior: 57.2) yang menunjukkan aktivitas sektor jasa tetap kuat. Namun, ISM Services Employment turun ke 47.8 (Prior: 47.4) dan Services Prices naik ke 72.6 (Prior: 70.3), sehingga masih terdapat tekanan inflasi yang perlu diperhatikan The Fed. Secara keseluruhan, tone Waller yang lebih dovish dan pelemahan moderat pasar tenaga kerja menekan ekspektasi rate hike serta yield UST, sementara aktivitas jasa yang masih kuat dan kenaikan prices index menjadi faktor penyeimbang bagi prospek pelonggaran kebijakan.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik cenderung positif, didukung penguatan hubungan ekonomi Indonesia-Rusia serta kebijakan pemerintah yang mendorong pendalaman pasar keuangan. Presiden Prabowo menegaskan Rusia sebagai mitra strategis penting, dengan peluang peningkatan perdagangan bilateral serta penajakan kerja sama di sektor minyak dan gas, pertanian, pupuk, serta investasi melalui Danantara dan Russian Direct Investment Fund. Dari sisi pasar keuangan, pemberian PPH DTP atas bunga dan diskonto SBN valas melalui PMK No. 59/2026 berpotensi meningkatkan daya tarik penerbitan SBN valas di pasar domestik sekaligus mendukung pendalaman pasar dan pemanfaatan DHE. Sementara itu, pemerintah dan DPR menyepakati asumsi makro RAPBN 2027 dengan pertumbuhan ekonomi 6.0% YoY, inflasi 2.5% YoY, Rupiah 17,500/US\$, dan yield SBN 10Y 6.9%, menunjukkan pemerintah tetap optimistis terhadap prospek pertumbuhan sekaligus menjaga sasaran inflasi dan fiskal. Secara keseluruhan, sentimen domestik masih konstruktif, dengan ekspansi kerja sama ekonomi dan insentif pasar keuangan menjadi katalis positif, meski pencapaian target pertumbuhan 6.0% tetap bergantung pada realisasi investasi, perdagangan, dan efektivitas kebijakan pemerintah.

Historikal

USD/IDR	02-Sep	03-Sep	Δ %
Opening	17,760	17,720	-0.23%
Highest	17,780	17,720	-0.34%
Lowest	17,755	17,660	-0.54%
Closing	17,755	17,655	-0.56%
JISDOR	17,770	17,689	-0.46%

Currency	02-Sep	03-Sep	Δ %
USD/IDR	17,755	17,655	-0.56%
EUR/IDR	20,543	20,486	-0.28%
SGD/IDR	13,953	13,911	-0.30%
JPY/IDR	111.37	112.34	+0.87%

Price Index Update

Commodity	02-Sep	03-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	91.01	91.30	+0.32%
Coal	146.60	147.00	+0.27%
Nickel	16,913	16,786	-0.75%
Copper	650	658	+1.18%
CPO	1600	1585	-0.94%

Safe Haven	02-Sep	03-Sep	Δ %
Gold	4,382	4,473	+2.08%
UST 10Y	4.78	4.77	-0.21%
USD/JPY	158.71	155.81	-1.83%
USD/CHF	0.8129	0.8075	-0.66%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Kamis 04/09: **17,645 - 17,720**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	02-Sep	03-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.03	6.95	-8 bps	95.69 / 96.09	6.75 / 6.65
FR0108 (10Y)	7.05	7.11	6 bps	95.67 / 95.95	7.09 / 7.07
FR0106 (15Y)	7.22	7.20	-2 bps	99.32 / 99.45	7.11 / 7.08
FR0107 (20Y)	7.19	7.17	-2 bps	99.38 / 99.71	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
04-Sep-26	US	Non-Farm Payrolls	Aug	58K	--	-23K	--
04-Sep-26	US	Unemployment Rate	Aug	4.1%	--	4.1%	--
05-Sep-26	US	CFTC S&P 500 speculative net positions	--	--	--	-68.0K	--
05-Sep-26	US	CFTC Nasdaq 100 speculative net positions	--	--	--	10.0K	--
05-Sep-26	US	CFTC Crude Oil speculative net positions	--	--	--	123.4K	--
06-Sep-26	US	OPEC Meeting	--	--	--	--	--