

9 September 2026

Global Sentiment

Sentimen pasar global bergerak secara *risk-off* akibat eskalasi geopolitik di Timur Tengah dari serangan Houthis dan ancaman konfrontasi Iran yang mengganggu Selat Hormuz, sehingga mendorong lonjakan harga minyak Brent ke level US\$ 99.28 per barel (prior: US\$ 91.50; cons: US\$ 92.00; MoM naik 8.4%) dan WTI ke level US\$ 93.03 per barel (prior: US\$ 86.20; cons: US\$ 87.00; MoM naik 7.9%). Tekanan energi ini memperkuat kekhawatiran kebijakan *higher for longer* The Fed yang menahan S&P 500 di level 7,674.00 (turun 0.35% MoM). Berdasarkan survei New York Fed, ekspektasi inflasi AS 1-tahun tercatat stabil di 3.00% yoy (prior: 3.00%; cons: 2.95%), tenor 3-tahun melandai ke 2.50% yoy (prior: 2.70%; cons: 2.60%), dan tenor 5-tahun di 2.80% yoy, sementara persepsi risiko tenaga kerja melemah dengan probabilitas kenaikan pengangguran naik ke 37.7% (prior: 36.6%; cons: 37.0%) dan kekhawatiran kehilangan pekerjaan meningkat ke 14.3% (prior: 13.8%) yang mencerminkan penurunan daya beli. Di sisi lain, emas turut melemah ke level US\$ 4,356 per troy ons (prior: US\$ 4,420; cons: US\$ 4,390; MoM turun 1.4%) di tengah tingginya ketidakpastian arah pelonggaran moneter The Fed jelang pertemuan FOMC.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik bergerak moderat positif di tengah melambatnya pertumbuhan ekonomi global, ditopang oleh resiliensi PDB Indonesia yang diproyeksikan bertahan di level 5.2% yoy (prior: 5.05%; cons: 5.10%) seiring solidnya konsumsi rumah tangga dan realisasi investasi. Resiliensi makro tersebut menjadi katalis penguatan pasar modal, tecermin dari kenaikan IHSG sebesar 1.01% (naik 76.84 poin ke level 7,672.33) dengan nilai transaksi mencapai Rp 12,030.00 billion, didorong oleh arus modal masuk asing (foreign net buy) senilai Rp 850.50 billion yang terkonsentrasi pada saham-saham perbankan big-cap. Kendati demikian, pasar tetap mencermati rilis inflasi IHK Agustus 2026 yang naik ke 3.19% yoy / 0.12% mom (prior: 2.88% yoy; cons: 3.05% yoy), utama dipicu oleh tekanan administered prices, kenaikan biaya pendidikan tahun ajaran baru, serta gejolak harga pangan (volatile food), yang merespons imbauan Kementerian Dalam Negeri kepada pemerintah daerah untuk memperketat intervensi pasar guna memitigasi risiko disrupsi daya beli. Di sisi fiskal dan tata kelola investasi, evaluasi skema insentif tax holiday pada sektor PLTS akibat melonjaknya minat investor mencerminkan langkah penajaman efisiensi fiskal pemerintah, yang memberikan kepastian regulasi serta memperkuat kredibilitas tata kelola investasi jangka panjang tanpa mengganggu target penerimaan negara.

Historikal

USD/IDR	07-Sep	08-Sep	Δ %
Opening	17,660	17,665	+0.03%
Highest	17,667	17,637	-0.17%
Lowest	17,640	17,601	-0.22%
Closing	17,635	17,630	-
JISDOR	17,653	17,618	-0.20%

Currency	07-Sep	08-Sep	Δ %
USD/IDR	17,635	17,630	-0.03%
EUR/IDR	20,499	20,473	-0.13%
SGD/IDR	13,928	13,930	+0.01%
JPY/IDR	113.37	114.63	+1.11%

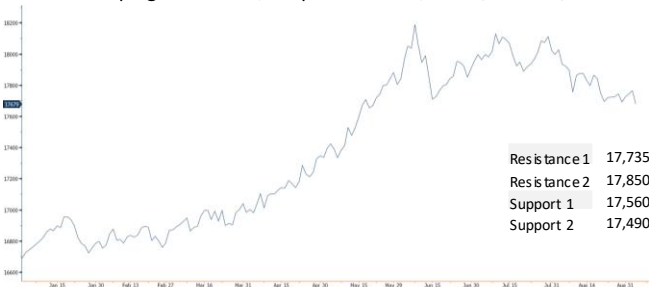
Price Index Update

Commodity	07-Sep	08-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	91.48	93.03	0.10%
Coal	147.75	147.60	-0.10%
Nickel	16,715	16,868	0.92%
Copper	660	674	2.15%
CPO	1,600	1,600	0.63%

Safe Haven	07-Sep	08-Sep	Δ %
Gold	4,404	4,356	-1.10%
UST 10Y	4.78	4.79	0.13%
USD/JPY	154.36	153.98	-0.25%
USD/CHF	0.8095	0.8094	-0.01%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 09/09: **17,560 – 17,650**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmarkz	07-Sep	08-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.88	6.89	1 bps	95.95 / 96.28	6.78 / 6.72
FR0108 (10Y)	7.09	7.09	0 bps	95.78 / 96.06	7.07 / 7.04
FR0106 (15Y)	7.13	7.12	-1 bps	99.93 / 100.13	7.1 / 7.04
FR0107 (20Y)	7.14	7.14	0 bps	99.78 / 99.94	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%	--	0.5%	--
09-Sep-26	ID	Consumer Confidence	Aug	117	--	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%	--