

9 Juli 2026

Global Sentiment

Sentimen pasar global kembali didominasi oleh meningkatnya tensi geopolitik setelah Presiden Donald Trump menyatakan bahwa gencatan senjata sementara antara Amerika Serikat dan Iran telah berakhir. Eskalasi konflik tersebut memicu kenaikan harga minyak Brent sekitar 4% ke kisaran US\$78,6/barel, seiring meningkatnya kekhawatiran pasar terhadap potensi gangguan pasokan energi melalui Selat Hormuz. Kondisi tersebut berpotensi mempertahankan tekanan inflasi global sehingga mendukung penguatan Dolar AS dan kenaikan imbal hasil US Treasury. Di sisi lain, risalah FOMC menunjukkan Federal Reserve masih mempertahankan sikap hati-hati terhadap risiko inflasi dengan membuka peluang kebijakan higher for longer apabila tekanan harga kembali meningkat. Dari sisi data ekonomi, Wholesale Inventories Amerika Serikat tumbuh 0,1% m/m (cons: 0,1%; prior: 0,2%), menunjukkan aktivitas ekonomi mulai mengalami moderasi. Pelaku pasar kini akan mencermati rilis Initial Jobless Claims (cons: 218 ribu; prior: 220 ribu) dan Continuing Jobless Claims (cons: 1,820 juta; prior: 1,818 juta) sebagai indikator awal kondisi pasar tenaga kerja. Apabila klaim pengangguran lebih rendah dari ekspektasi, hal tersebut akan mengindikasikan pasar tenaga kerja yang masih kuat sehingga berpotensi memperkuat ekspektasi suku bunga tinggi bertahan lebih lama (higher for longer), mendorong kenaikan yield US Treasury serta penguatan Dolar AS.

Domestic Sentiment

Dari domestik, pemerintah tengah mempersiapkan pembentukan Pusat Finansial Internasional Indonesia (PFI) sebagai bagian dari upaya meningkatkan daya saing sektor keuangan nasional. Melalui pemberian insentif perpajakan, penyederhanaan regulasi, serta penguatan kepastian hukum, PFI ditargetkan mampu menarik investasi sektor keuangan hingga Rp300–500 triliun. Dalam jangka panjang, inisiatif ini diharapkan dapat memperdalam pasar keuangan domestik, meningkatkan arus investasi asing, serta memperkuat likuiditas pasar valas Indonesia. Di sisi lain, Ketua Badan Anggaran DPR, Said Abdullah, menyampaikan bahwa ruang efisiensi anggaran program Makan Bergizi Gratis (MBG) pada 2026 masih berpotensi mencapai sekitar Rp68–80 triliun, lebih tinggi dibandingkan estimasi sebelumnya sebesar Rp40 triliun. Apabila terealisasi, efisiensi tersebut berpotensi memperkuat ruang fiskal pemerintah dan mendukung keberlanjutan APBN. Namun demikian, mengingat usulan tersebut masih dalam tahap pembahasan, dampaknya terhadap sentimen pasar maupun pergerakan Rupiah diperkirakan masih terbatas dalam jangka pendek. Secara keseluruhan, sentimen eksternal diperkirakan masih menjadi faktor utama yang memengaruhi pergerakan Rupiah. Meningkatnya ketegangan geopolitik di Timur Tengah, kenaikan harga energi, serta ekspektasi kebijakan higher for longer dari Federal Reserve berpotensi menjaga permintaan terhadap aset berbasis Dolar AS tetap tinggi, sehingga tekanan terhadap Rupiah diperkirakan masih berlanjut dalam jangka pendek.

Historikal

USD/IDR	07-Jul	08-Jul	Δ %
Opening	17,980	17,985	-0.02%
Highest	17,995	18,017	-0.12%
Lowest	17,980	17,985	-0.02%
Closing	17,975	17,994	-0.10%
JISDOR	17,988	18,005	-0.09%

Currency	07-Jul	08-Jul	Δ %
USD/IDR	17,975	17,994	0.11%
EUR/IDR	20,537	20,559	0.11%
SGD/IDR	13,907	13,930	0.17%
JPY/IDR	110.99	110.92	-0.06%

Price Index Update

Commodity	07-Jul	08-Jul	Δ %
Crude Oil (WTI)	70.47	73.52	+4.33%
Coal	127.80	129.1	+1.02%
Nickel	16,510	16,338	-1.04%
Copper	616	605	-1.79%
CPO	1,578	1,585	+0.44%

Safe Haven	07-Jul	08-Jul	Δ %
Gold	4,142	4,077	-0.55%
UST 10Y	4.55	4.58	+0.66%
USD/JPY	162.1	162.59	+0.30%
USD/CHF	0.8082	0.8085	+0.04%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Kamis 09/07: **18,00 – 18,160**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	07-Jul	08-Jul	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.10	7.20	10 bps	94.59 / 95.04	7.27 / 7.06
FR0108 (10Y)	7.17	7.25	8 bps	94.39 / 94.95	7.3 / 7.17
FR0106 (15Y)	7.22	7.27	5 bps	98.18 / 99.03	7.31 / 7.23
FR0107 (20Y)	7.22	7.26	4 bps	98.95 / 99.37	7.26 / 7.2

".. 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
Kamis, 9 Juli 2026	US	Existing Home Sales	Jun	4.20M	--	4.17	--
Kamis, 9 Juli 2026	US	Initial Jobless Claims	Jul	220K	--	215K	--
Kamis, 9 Juli 2026	US	Continuing Jobless Claims	Jun	1820K	--	1814K	--
Kamis, 9 Juli 2026	US	FOMC Minutes					
Kamis, 9 Juli 2026	ID	Retail Sales	May	-2%	--	-3.7%	--
Jumat, 10 Juli 2026	US	Fed Logan Speech					