

31 Agustus 2026

Global Sentiment

Risiko geopolitik Timur Tengah menjadi perhatian utama setelah serangan AS terhadap dua peluncur Iran di Pulau Larak dan balasan rudal Iran terhadap pasukan AS di Yordania, meski hampir seluruhnya berhasil dicegat. Eskalasi di sekitar Selat Hormuz, jalur sekitar seperlima pasokan minyak dunia, meningkatkan premi risiko energi; Brent naik 2.52% ke US\$90.32/barel dan WTI 2.41% ke US\$85.41/barel, memperbesar risiko inflasi berbasis energi. Namun, efektivitas tekanan ekonomi AS terhadap Iran masih terbatas karena Tiongkok, yang menyerap sekitar 90% minyak Iran, belum mengurangi pembelian dan aktivitas keuangan maupun penerbangan Iran tetap berjalan. Di tengah kondisi tersebut, sentimen global cenderung *risk-off* dan *hawkish*. Pada Jackson Hole, Ketua The Fed Kevin Warsh menegaskan prioritas pengendalian inflasi dan target PCE 2%, sehingga ekspektasi *rate hike* menjelang FOMC 15–16 September meningkat. ECB juga menunjukkan bias pengetatan, sementara BoE belum melihat urgensi kenaikan suku bunga. Revisi tahunan NFP sebesar -79K, dibanding sebelumnya -911K, dinilai *backward-looking* sehingga belum menggeser fokus The Fed dari inflasi. Di pasar obligasi, *buyback* Treasury tenor panjang dinaikkan dari US\$2 miliar menjadi US\$4 miliar per operasi mulai 9 September, namun *yield* 10Y dan 30Y tetap tinggi karena kekhawatiran terhadap utang AS sekitar US\$40 triliun dan defisit struktural.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik cenderung konstruktif, ditopang stabilitas likuiditas dan prospek pertumbuhan sekitar 5%, meski pasar tetap mencermati dampak kebijakan DHE SDA terhadap suplai valas dan kredibilitas fiskal. Pemerintah melonggarkan ketentuan DHE SDA mulai 1 September, dengan kewajiban penempatan minimal 30% selama paling singkat 3 bulan pada Rekening Khusus DHE SDA serta fleksibilitas konversi Rupiah melalui bank devisa BUMN maupun non-BUMN. Kebijakan ini mengurangi friksi pengelolaan kas eksportir, namun efektivitasnya dalam menjaga pasokan valas domestik tetap menjadi perhatian. Dari sisi fiskal, pemerintah tidak memperluas basis pajak baru pada 2027 dan memilih memperkuat *tax compliance*, sehingga penerimaan lebih bergantung pada efektivitas administrasi dan kepatuhan. Di pasar uang, BI menyerap Rp24 triliun dari penawaran SRBI Rp43.5 triliun, sementara RRT *yield* 12 bulan turun menjadi 7.00% dari 7.37% dan rata-rata *yield* penawaran menjadi 7.08% dari 7.45%, mencerminkan permintaan kuat dan absorpsi likuiditas yang tetap terjaga meski daya tarik *carry* menurun. Sementara itu, survei Bloomberg memproyeksikan pertumbuhan 5.00% pada kuartal III, 4.86% pada kuartal IV, dan 5.11% untuk 2026, menunjukkan ekonomi tetap resilien namun belum memasuki fase akselerasi kuat.

Historikal

USD/IDR	27-Aug	28-Aug	Δ %
Opening	17,770	17,710	-0.34%
Highest	17,782	17,715	-0.38%
Lowest	17,685	17,685	0.00%
Closing	17,700	17,690	-0.06%
JISDOR	17,717	17,703	-0.08%

Currency	27-Aug	28-Aug	Δ %
USD/IDR	17,720	17,690	-0.17%
EUR/IDR	20,653	20,493.90	-0.77%
SGD/IDR	13,946	13,875.06	-0.51%
JPY/IDR	111.2	110.52	-0.61%

Price Index Update

Commodity	27-Aug	28-Aug	Δ %
Crude Oil (WTI)	83.53	83.40	-0.16%
Coal	131.25	131.20	-0.04%
Nickel	16,878	16,861	-0.10%
Copper	659	656	-0.42%
CPO	1,600	1,600	0.00%

Safe Haven	27-Aug	28-Aug	Δ %
Gold	4,599	4,455	-3.13%
UST 10Y	4.68	4.72	+0.89%
USD/JPY	159.39	160.09	+0.44%
USD/CHF	0.8042	0.8091	+0.61%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Senin 31/08: **17,730-17,800**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	27-Aug	28-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.86	6.80	-6 bps	96.31/96.58	6.64/6.62
FR0108 (10Y)	7.03	6.96	-7 bps	96.50/97.09	6.96/6.89
FR0106 (15Y)	7.06	7.04	-2 bps	100.58/100.87	7.06/7.02
FR0107 (20Y)	7.09	7.08	-1 bps	100.34/100.66	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
28-Aug-26	JP	Unemployment Rate	Jul	2.50%	2.40%	2.50%	--
28-Aug-26	US	Non Farm Payrolls Annual Revision Prel	--	--	-79K	-911K	--
31-Aug-26	JP	Consumer Confidence	Aug	35	--	34.9	--
31-Aug-26	US	Dallas Fed Manufacturing Index	Aug	--	--	1.3	--
1-Sep-26	ID	Inflation Rate YoY	Aug	3.13%	--	2.88%	--
1-Sep-26	US	JOLTs Job Openings	Jul	7.39M	--	7.359M	--