

Global Sentiment

Sentimen global masih dipengaruhi oleh eskalasi Timur Tengah yang meningkatkan risiko inflasi dan mempersempit ruang pelonggaran moneter. Dari Asia, data China menunjukkan pemulihan yang belum merata: industrial production Agustus tumbuh 5,2% yoy, tetapi retail sales hanya 0,4% dan fixed asset investment berkontraksi 7,2%, mengindikasikan manufaktur masih relatif kuat sementara domestic demand dan investasi tetap lemah. Di Jepang, positioning futures berbalik dari net short 92.227 kontrak menjadi net long 10.796 kontrak, mencerminkan meningkatnya ekspektasi kenaikan suku bunga BOJ dan potensi unwinding carry trade menjelang keputusan BOJ. Sementara itu, India mencatat unemployment rate turun ke 5,0%, namun kenaikan crude imports 25,8% yoy menunjukkan sensitivitas ekonomi Asia terhadap kenaikan biaya energi. Secara keseluruhan, pasar masih berfokus pada kenaikan suku bunga FED untuk meredam inflasi yang disebabkan oleh kenaikan harga energi.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik dipengaruhi oleh kombinasi tekanan eksternal dan perubahan ekspektasi terhadap kebijakan fiskal setelah Suhasil Nazara mulai menjabat sebagai Menteri Keuangan. Fokus pasar terutama pada kesinambungan disiplin fiskal serta kemampuan pemerintah menyerap kenaikan biaya energi tanpa mengganggu ruang fiskal. Di ekuitas, tekanan terutama berasal dari sektor energi dan finansial, sejalan dengan foreign selling pada saham perbankan besar. Sementara itu, arus asing di SBN relatif lebih resilient dibanding equity, menunjukkan investor masih melihat aset domestik berpendapatan tetap sebagai alternatif ketika risk appetite menurun. Struktur ULN yang mayoritas berjangka panjang juga membatasi risiko rollover jangka pendek, sentimen investor pada pasar domestik tetap mencermati arah fiskal dan capital flow pasca perubahan Menteri Keuangan serta potensi peningkatan suku bunga FED yang dapat menyebabkan potensi capital rotation dari Emerging Market ke Developed Market.

Historikal

USD/IDR	14-Sep	15-Sep	Δ %
Opening	17,590	17,670	0.45%
Highest	17,662	17,705	0.24%
Lowest	17,540	17,665	0.71%
Closing	17,645	17,685	0.23%
JISDOR	17,635	17,687	0.29%

Currency	14-Sep	15-Sep	Δ %
USD/IDR	17,645	17,685	0.23%
EUR/IDR	20,370	20,409	0.19%
SGD/IDR	13,888	13,901	0.09%
JPY/IDR	114.29	114.18	-0.10%

Price Index Update

Commodity	14-Sep	15-Sep	Δ%
Crude Oil (WTI)	101.39	105.83	4.38%
Coal	146.85	144.60	-1.53%
Nickel	16,334	15,977	-2.19%
Copper	633	637	0.61%
CPO	1580	1580	0.00%

Safe Haven	14-Sep	15-Sep	Δ%
Gold	4,300	4,292	-0.17%
UST 10Y	4.99	5.00	0.29%
USD/JPY	154.35	155.10	0.49%
USD/CHF	0.8174	0.8187	0.16%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 16/09: **17.650–17.750**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	14-09	15-09	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.97	7.01	4 bps	95.47 / 95.9	6.84 / 6.7
FR0108 (10Y)	7.14	7.16	2 bps	95.35 / 95.63	7.12 / 7.06
FR0106 (15Y)	7.19	7.21	2 bps	99.13 / 99.42	7.18 / 7.15
FR0107 (20Y)	7.18	7.22	4 bps	98.96 / 99.15	7.16 / 7.13

"... 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
15 Sep-26	GB	Unemployment Rate	Aug	0.2%	0.3%	0.2%	--
15 Sep-26	CN	Industrial Production YoY	Aug	2.4%	2.4%	2.5%	--
15 Sep-26	CN	Retail Sales YoY	Aug	0.4%	0.4%	0.1%	--
16 Sep-26	US	Retail Sales MoM	Aug	--	--	-0.6%	--
17 Sep-26	US	Fed Interest Rate Decision	Aug	--	--	3.75%	--
17 Sep-26	US	FOMC Economic Projections	Aug	--	--	--	--
17 Sep-26	US	Housing Starts	Aug	--	--	1.239M	--