

7 September 2026

Global Sentiment

Sentimen pasar global pada akhir pekan lalu bergeser setelah rilis data ketenagakerjaan Amerika Serikat yang jauh melampaui ekspektasi. *Non Farm Payrolls* Agustus tercatat 162K (*prior*: 21K), penambahan terkuat dalam lima bulan terakhir, disertai revisi ke atas data Juni dan Juli dengan total 55K yang mengubah gambaran pasar tenaga kerja dari sebelumnya melemah. *Unemployment Rate* bertahan di 4.1% (*prior*: 4.1%) sementara *Average Hourly Earnings* naik 0.3% *mom* atau 3.1% *yoy* dan *Participation Rate* meningkat ke 61.6% (*prior*: 61.4%), mengindikasikan permintaan tenaga kerja yang lebih solid dari perkiraan. Rilis tersebut mendorong ekspektasi kenaikan suku bunga The Fed pada pertemuan 15-16 September menguat ke sekitar 58% berdasarkan kontrak berjangka *Fed Funds*, dari sebelumnya di bawah 40% pada pekan sebelumnya. Dari sisi komoditas, harga minyak Brent bertahan di kisaran US\$95 per barel dan mencatat kenaikan mingguan terkuat sejak pertengahan Juli seiring berlanjutnya ketegangan di Timur Tengah, yang berpotensi menahan laju pelandaian inflasi global.

Domestic Sentiment

Arah kebijakan fiskal menjadi perhatian utama pasar domestik setelah Menteri Keuangan Purbaya Yudhi Sadewa menegaskan komitmen menjaga defisit APBN 2026 tetap di bawah 3% terhadap PDB, dengan opsi pemangkasan belanja yang dinilai kurang produktif apabila terdapat risiko pelepasan menjelang akhir tahun. Hingga Juli 2026, defisit APBN tercatat 0.9% terhadap PDB, mencerminkan ruang fiskal yang masih memadai seiring penerimaan negara yang melampaui perkiraan awal. Efisiensi juga berlanjut pada program Makan Bergizi Gratis, dengan alokasi 2026 yang telah disesuaikan dari Rp330 triliun menjadi Rp240 triliun dan berpotensi ditekan lebih lanjut. Dari sisi perpajakan, pemerintah menegaskan tidak akan menjalankan program *tax amnesty* pada 2027 dan memilih fokus pada optimalisasi administrasi serta pemungutan pajak untuk mendorong penerimaan negara. Sementara itu, inflasi IHK Agustus 2026 tercatat 3.19% *yoy* (*prior*: 2.88%), masih dalam rentang sasaran Bank Indonesia 2.5%±1%, sedangkan neraca perdagangan Juli membukukan surplus tipis US\$0.12 miliar. Gubernur Bank Indonesia Destry Damayanti menyampaikan cadangan devisa akhir Agustus mencapai sekitar US\$146 miliar (*prior*: US\$145.3 miliar), menjelang rilis resmi hari ini.

Historikal

USD/IDR	03-Sep	04-Sep	Δ %
Opening	17,720	17,630	-0.51%
Highest	17,720	17,650	-0.40%
Lowest	17,660	17,620	-0.23%
Closing	17,655	17,635	-0.11%
JISDOR	17,689	17,636	-0.30%

Currency	03-Sep	04-Sep	Δ %
USD/IDR	17,655	17,635	-0.11%
EUR/IDR	20,486	20,497	0.05%
SGD/IDR	13,911	13,919	0.06%
JPY/IDR	112.34	112.83	0.44%

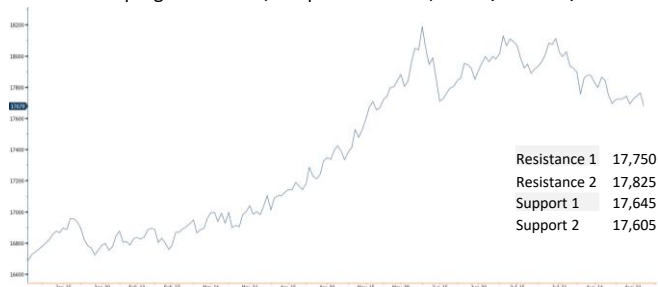
Price Index Update

Commodity	03-Sep	04-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	91.3	91.48	0.20%
Coal	147	148.65	1.12%
Nickel	16,786	16,846	0.36%
Copper	658	660	0.30%
CPO	1,585	1,590	0.32%

Safe Haven	03-Sep	04-Sep	Δ %
Gold	4,473	4,430	-0.96%
UST 10Y	4.77	4.78	0.21%
USD/JPY	155.81	156.26	0.29%
USD/CHF	0.8075	0.8099	0.30%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Senin 07/09: **17,620 – 17,700**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmark	03-Sep	04-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.95	6.89	-6 bps	95.92 / 96.25	6.72 / 6.62
FR0108 (10Y)	7.11	7.09	-2 bps	96.1 / 96.48	7.04 / 7.02
FR0106 (15Y)	7.2	7.17	-3 bps	99.62 / 99.78	7.1 / 7.06
FR0107 (20Y)	7.17	7.14	-3 bps	99.65 / 99.31	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	56K	162K	21K	--
04-Sep-26	US	Unemployment Rate	Aug	4.10%	4.10%	4.10%	--
07-Sep-26	ID	Foreign Exchange Reserves	Aug			\$145.3B	--
08-Sep-26	CN	Balance of Trade	Aug	\$120.1B	--	\$112.5B	--
08-Sep-26	JP	GDP Growth Annualized Final	Q2	1.10%	--	1.80%	--
08-Sep-26	JP	Current Account	Jul	¥2870B	--	¥-92.3B	--
08-Sep-26	US	ADP Employment Change Weekly	--	--	--	11.75K	--