

8 September 2026

Global Sentiment

Sentimen pasar global kembali *risk-off* terhadap kombinasi eskalasi geopolitik Timur Tengah dan meningkatnya ekspektasi suku bunga *higher for longer*. Iran memperingatkan ketentanan aset energi AS dan berencana menetapkan zona terbatas baru, meskipun pengaruh Iran terhadap Selat Hormuz mulai berkurang akibat tekanan ekonomi dan diversifikasi jalur pasokan energi. Kekhawatiran gangguan energi mendorong harga minyak kembali naik, memperbesar risiko inflasi global. Pasar saham global mengalami tekanan, dengan investor menilai tekanan energi memperlambat proses disinflasi. Tingginya premi risiko energi membuat volatilitas pasar komoditas. Data tenaga kerja AS yang kuat mendorong proyeksi kenaikan suku bunga The Fed pada 2026 menjadi dua kali, dengan rilis inflasi AS sebagai arah kebijakan berikutnya. ECB membuka ruang kenaikan suku bunga tambahan sebagai antisipasi risiko inflasi energi. Perlambatan pertumbuhan penjualan ritel UK menunjukkan tekanan konsumsi akibat suku bunga tinggi dan tingginya biaya hidup. USD kuat didukung ekspektasi suku bunga tinggi dan permintaan safe haven, meskipun yen menguat tajam ke level tertinggi tujuh bulan terakhir akibat penyesuaian posisi investor. Kenaikan yield global dan kekhawatiran terhadap defisit fiskal AS juga mulai mendorong sebagian investor asing mengurangi eksposur terhadap obligasi pemerintah AS dan mencari diversifikasi ke pasar serta aset lain yang menawarkan valuasi lebih menarik.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik moderat positif, ditopang membaiknya likuiditas domestik, ketahanan sektor perbankan, serta meningkatnya minat investor. Investor asing mulai melirik pasar saham khususnya big banks, yang memiliki fundamental kuat dan menjadi proksi utama pertumbuhan ekonomi domestik. Peningkatan cadangan devisa didukung penerimaan pajak & realisasi pembiayaan pemerintah, memperkuat bantalan volatilitas pasar keuangan dan nilai tukar. Uang primer (M0) tumbuh positif meski melambat, menunjukkan likuiditas domestik memadai, terkendali seiring kebijakan moneter yang prudent. Pertumbuhan kredit perbankan mencapai 13,5% YoY pada Juli 2026, menandakan aktivitas ekonomi berjalan. Pertumbuhan kredit didominasi segmen korporasi & komersial, sementara kredit UMKM belum pulih optimal. Transmisi pertumbuhan ekonomi belum merata. Pemerintah & DPR mulai menyusun asumsi RAPBN 2027 dengan target PNBP yang lebih tinggi serta kenaikan belanja K/L, mencerminkan optimisme penerimaan negara dan keberlanjutan agenda pembangunan. Kementerian Keuangan menegaskan peningkatan target PNBP tidak bergantung pada Danantara, melainkan bersumber dari kinerja sektor migas maupun non-migas. Pemerintah terus mendorong hilirisasi mineral, dengan investasi bauksit dan mengurangi investasi nikel. Diversifikasi hilirisasi memperluas basis ekspor bernilai tambah dan memperkuat ketahanan eksternal Indonesia dalam jangka panjang

Historikal

USD/IDR	04-Sep	07-Sep	Δ %
Opening	17,630	17,660	+0.28%
Highest	17,650	17,667	+0.10%
Lowest	17,620	17,640	+0.11%
Closing	17,635	17,635	0.00%
JISDOR	17,636	17,653	+0.10%

Currency	04-Sep	07-Sep	Δ %
USD/IDR	17,635	17,635	0.00%
EUR/IDR	20,497	20,499	+0.01%
SGD/IDR	13,919	13,928	+0.06%
JPY/IDR	112.83	113.37	+0.48%

Price Index Update

Commodity	04-Sep	07-Sep	Δ %
Crude Oil (WTI)	91.48	91.48	0.00%
Coal	148.65	147.75	-0.61%
Nickel	16,846	16,715	-0.78%
Copper	660	660	0.00%
CPO	1,590	1,600	0.63%

Safe Haven	04-Sep	07-Sep	Δ %
Gold	4,430	4,404	-0.58%
UST 10Y	4.78	4.78	0.00%
USD/JPY	156.26	154.36	-1.22%
USD/CHF	0.8099	0.8095	-0.05%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa 08/09: **17,600 – 17,680**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Seri Benchmarkz	04-Sep	07-Sep	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.89	6.88	-1 bps	96.05/96.26	6.78/6.72
FR0108 (10Y)	7.09	7.09	0 bps	95.8/96.08	7.09/7.06
FR0106 (15Y)	7.17	7.13	-4 bps	99.81/100.1	7.11/7.06
FR0107 (20Y)	7.14	7.14	0 bps	99.73/100.06	7.12/7.07

".. 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
07-Sep-26	ID	Foreign Exchange Reserves	Aug	--	\$146.5B	\$145.3B	--
08-Sep-26	JP	Current Account	Jul	¥2870B	¥2989B	¥92.3B	--
08-Sep-26	JP	GDP Growth Annualized Final	Q2	1.10%	1.40%	1.80%	--
08-Sep-26	CN	Balance of Trade	Aug	\$120.1B	--	\$112.5B	--
08-Sep-26	US	ADP Employment Change Weekly	--	--	--	11.75K	--
09-Sep-26	CN	Inflation Rate YoY	Aug	0.8%	--	0.5%	--
09-Sep-26	ID	Consumer Confidence	Aug	117	--	116.8	--