

26 Agustus 2026

Global Sentiment

Sentimen global dipengaruhi eskalasi tekanan ekonomi AS terhadap Iran dan risiko pasokan energi, sementara perhatian kebijakan moneter beralih pada rilis PCE AS. Pemerintah AS memperluas *secondary sanctions* terhadap hampir 60 entitas, individu, dan kapal terkait Iran, termasuk lima tanker sebagai *blocked property*, serta mencakup aset digital, teknologi, emas, penerbangan, dan pelayaran. Entitas asing yang membantu penghindaran sanksi juga berisiko kehilangan akses ke sistem keuangan AS, mempertahankan ketidakpastian perdagangan dan energi global. Risiko inflasi tetap tinggi karena Selat Hormuz memasuki bulan keenam penutupan efektif, WTI berada sekitar US\$85/barel, sementara IEA memperkirakan defisit minyak Q3 sebesar 1.8 juta barel per hari dan cadangan strategis AS turun menjadi 293.4 juta barel atau 41% kapasitas, meski produksi minyak AS 2026 diproyeksikan mencapai 13.8 juta barel per hari. Dari sisi moneter, *core PCE* Juli diperkirakan 3.3% YoY dan 0.2% MoM, sementara *headline PCE* melandai ke 3.6% YoY (prior: 3.7%). Inflasi inti yang masih di atas target The Fed 2% mempertahankan risiko *rate hike*, sehingga realisasi PCE menjadi penentu arah *yield* UST dan Dolar AS. Sementara itu, *new home sales* Juli turun 10.5% MoM (prior: 678K; cons: 620K) menjadi 607K unit, menunjukkan tekanan pada sektor sensitif suku bunga dan menjadi penyeimbang terhadap risiko *hawkish* dari Inflasi.

Domestic Sentiment

Sentimen domestik ditopang kebijakan likuiditas dan prospek pertumbuhan, namun masih dibayangi risiko fiskal, ketidakpastian perdagangan, serta tekanan harga energi global. BI mengimbau perbankan tidak memasarkan SRBI kepada ritel maupun korporasi/lembaga keuangan non-bank untuk mengembalikan fungsi SRBI sebagai instrumen operasi moneter dan likuiditas; langkah ini dinilai dapat mengurangi kompetisi dengan deposito dan SBN, menekan biaya dana, serta membuka ruang penyaluran kredit. Dari sisi perdagangan, ratifikasi tarif resiprokal Indonesia-AS masih menunggu penyelesaian Section 301 terkait *excess capacity*, setelah isu *forced labor* diselesaikan dengan tarif 10%, sementara AS menerapkan tarif umum 10% selama 150 hari. Dari sisi fiskal, Dana Desa RAPBN 2027 naik 39.3% menjadi Rp77 triliun dari *outlook* Rp55.29 triliun, terutama untuk mendukung Koperasi Desa Merah Putih, sehingga berpotensi menopang aktivitas desa namun menambah perhatian pada ruang fiskal. Fitch menilai target pertumbuhan 2027 sebesar 6.0% lebih realistis dibanding 8.0%, meski masih di atas proyeksi Fitch 5.0%; target defisit 2.4% PDB tetap menunjukkan komitmen di bawah batas 3%. Sementara itu, lonjakan harga minyak lebih dari 50% sepanjang 2026 meningkatkan risiko *imported inflation*, meski inflasi Indonesia masih dalam sasaran 2.5%±1% YoY.

Historikal

USD/IDR	21-Aug	24-Aug	Δ %
Opening	17,735	17,690	-0.25%
Highest	17,740	17,725	-0.08%
Lowest	17,690	17,688	-0.01%
Closing	17,690	17,710	+0.11%
JISDOR	17,705	17,703	-0.01%

Currency	21-Aug	24-Aug	Δ %
USD/IDR	17,690	17,710	+0.11%
EUR/IDR	20,631	20,663	+0.16%
SGD/IDR	13,948	13,942	-0.05%
JPY/IDR	111.17	111.27	+0.09%

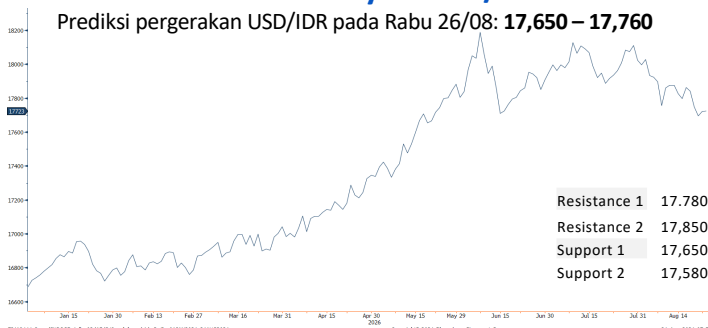
Price Index Update

Comodty	24-Aug	25-Aug	Δ%
Crude Oil (WTI)	85.01	82.36	-3.12%
Coal	131.50	131.65	+0.11%
Nickel	17,026	17,042	+0.09%
Copper	661	671	+1.65%
CPO	1610	1605	-0.31%

Safe Haven	24-Aug	25-Aug	Δ%
Gold	4,652	4,657	+0.11%
UST 10Y	4.70%	4.63%	-1.43%
USD/JPY	159.11	159.19	+0.05%
USD/CHF	0.8023	0.8042	-0.31%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Rabu 26/08: **17,650 – 17,760**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	21-Aug	24-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	6.81	6.83	2 bps	96.18 / 96.46	6.66 / 6.64
FR0108 (10Y)	6.93	6.98	5 bps	96.45 / 96.87	7 / 6.95
FR0106 (15Y)	7.07	7.07	0 bps	100.29 / 100.65	7.07 / 7.04
FR0107 (20Y)	7.08	7.08	0 bps	100.29 / 100.63	7.1 / 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
25-Aug-26	JP	Leading Economic Index Final	Jul	116.4	116.5	116.4	--
25-Aug-26	US	New Home Sales	Jul	0.62M	0.607M	0.628M	--
26-Aug-26	US	Core PCE Price Index MoM	Jul	0.20%	--	0.10%	--
26-Aug-26	US	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est	Q2	1.50%	--	2.10%	--
26-Aug-26	US	Durable Goods Orders MoM	Jul	0.70%	--	0.30%	--
27-Aug-26	US	Initial Jobless Claims	Aug/22	209K	--	206K	--