

18 Agustus 2026

Global Sentiment

Ketegangan di Timur Tengah kembali meningkat setelah Presiden AS Donald Trump mengancam akan menyerang Oman apabila dianggap menghambat upaya AS dalam negosiasi dengan Iran terkait pembukaan kembali jalur pelayaran di Selat Hormuz. Ancaman tersebut muncul setelah periode 60 hari pembicaraan AS-Iran berakhir tanpa kesepakatan konkret, sementara Iran menyatakan akan mengambil sikap yang lebih ofensif apabila jalur diplomasi gagal. Dari sisi ekonomi AS, aktivitas manufaktur menunjukkan penguatan, tercermin dari *NY Empire State Manufacturing Index Agustus* yang naik ke 20.60 (*Prior*: 15.60), jauh di atas ekspektasi pasar dan menunjukkan momentum aktivitas industri yang lebih kuat. Sementara itu, *NAHB Housing Market Index* meningkat menjadi 35 (*Prior*: 34), mengindikasikan perbaikan marginal pada sentimen sektor perumahan. Secara keseluruhan, data ekonomi AS yang lebih kuat dari ekspektasi berpotensi menopang Dolar AS dan US Treasury yield. Di sisi lain, meningkatnya ketegangan geopolitik di Timur Tengah menambah *risk premium* pasar dan berpotensi mendorong harga minyak lebih tinggi, sehingga sentimen pasar global cenderung berhati-hati terhadap aset berisiko.

Domestic Sentiment

Perkembangan domestik menunjukkan sentimen yang relatif positif setelah pemerintah menyampaikan RAPBN 2027 dengan target defisit yang lebih rendah sebesar 2.40% PDB (vs. APBN 2026: 2.68%; Outlook 2026: 2.85%), seiring pendapatan negara ditargetkan mencapai Rp3,426.0 T (+8.6% YoY) dan tumbuh lebih cepat dibandingkan belanja negara sebesar Rp4,097.2 T (+6.6% YoY). Pemerintah juga menetapkan target pertumbuhan ekonomi 2027 sebesar 6.0% (vs. APBN 2026: 5.4%), dengan inflasi 2.5%, USD/IDR 17,500, serta yield SBN 10Y 6.9%, yang mencerminkan asumsi makro relatif konservatif. Dari sisi reformasi struktural, rencana pembentukan bursa mineral dan komoditas strategis mulai 1 Januari 2027 serta penguatan peran Danantara Sumberdaya Indonesia (DSI) dalam memonitor ekspor diharapkan meningkatkan transparansi perdagangan komoditas dan membentuk harga referensi domestik. Sementara itu di sektor keuangan, dorongan demutualisasi BEI dan pembentukan Pusat Finansial Indonesia Internasional (PFI) berpotensi mendukung pendalaman serta daya saing pasar keuangan Indonesia. Secara keseluruhan, disiplin fiskal melalui penurunan target defisit dan agenda reformasi pasar memberikan sentimen positif bagi aset domestik, khususnya SBN dan rupiah, meskipun target pertumbuhan 6% dan peningkatan anggaran MBG menjadi faktor yang perlu dicermati karena membutuhkan eksekusi belanja yang kuat serta tetap menjaga kredibilitas fiskal.

Historikal

USD/IDR	13-Aug	14-Aug	Δ %
Opening	17,865	17,860	-0.03%
Highest	17,888	17,860	-0.16%
Lowest	17,865	17,812	-0.30%
Closing	17,870	17,825	-0.25%
JISDOR	17,876	17,836	-0.22%

Currency	13-Aug	14-Aug	Δ %
USD/IDR	17,865	17,825	-0.22%
EUR/IDR	20,590	20,589	-0.01%
SGD/IDR	13,950	13,935	-0.11%
JPY/IDR	112.1	111.96	-0.12%

Price Index Update

Comodity	14-Aug	17-Aug	Δ%
Crude Oil (WTI)	82.40	84.50	+2.55%
Coal	129.25	129.30	+0.04%
Nickel	16,815	16,834	+0.11%
Copper	661	662	+0.15%
CPO	1600	1600	0.00%

Safe Haven	14-Aug	17-Aug	Δ %
Gold	4,376	4,415	+0.89%
UST 10Y	4.69	4.72	+0.64%
USD/JPY	159.32	159.46	+0.09%
USD/CHF	0.8133	0.8108	-0.31%

Technical Analysis USD/IDR

Prediksi pergerakan USD/IDR pada Selasa 18/08: **17,840 - 17,920**



Benchmark (Yield %)

Indicative Price & Recommendation

Bonds Seri Benchmark	13-Aug	14-Aug	Δ	Price	Yield
FR0109 (5Y)	7.09	6.99	-10 bps	95.48 / 95.88	7.04 / 6.94
FR0108 (10Y)	7.17	7.11	-6 bps	95.31 / 96.21	7.18 / 7.05
FR0106 (15Y)	7.22	7.17	-5 bps	99.42 / 99.66	7.19 / 7.16
FR0107 (20Y)	7.21	7.17	-4 bps	99.48 / 99.55	7.18 / 7.17

"... 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
Senin, 17 Agustus 2026	JP	GDP Growth Rate	Q2	0.5%	0.3%	0.5%	--
Senin, 17 Agustus 2026	CN	Industrial Production YoY	Jul	5%	4.5%	5.3%	--
Selasa, 18 Agustus 2026	US	Housing Starts	Jul	1.35M	--	1.427M	--
Selasa, 18 Agustus 2026	US	Building Permits Prel	Jul	1.37M	--	1.374M	--
Rabu, 19 Agustus 2026	EU	Core Inflation Rate YoY Final	Jul	2.5%	--	2.4%	--
Rabu, 19 Agustus 2026	ID	Interest Rate Decision	Aug	5.75%	--	5.75%	--