

Pelaku Pasar Bersikap *Wait and See*, Pasar Saham Domestik Mengalami Tekanan



Global

Komentar sejumlah pejabat The Fed memperkuat ekspektasi bahwa bank sentral akan menahan suku bunga pada pertemuan Oktober mendatang, membalikkan pergerakan pasar saham Amerika Serikat. S&P 500 naik 0,19% dan Nasdaq 100 menguat 0,31%, sementara *yield* US Treasury tenor 10 tahun turun 4 bps ke 5,24%, menjauh dari level tertinggi dalam 24 tahun terakhir. Wakil Ketua The Fed Philip Jefferson dan Wakil Ketua Pengawasan Michelle Bowman menyatakan bahwa keputusan kebijakan selanjutnya akan bergantung pada data ekonomi yang rilis, menegaskan adanya serangkaian guncangan ekonomi dan kebutuhan untuk memahami tren yang mendasari ekonomi tersebut. Data rilis Kamis waktu setempat menunjukkan aktivitas manufaktur AS tetap berada dalam fase ekspansi, dengan PMI manufaktur tercatat di level 55,9 pada September, sedikit lebih rendah dibanding bulan sebelumnya. Sementara itu, klaim pengangguran awal turun menjadi 197 ribu, level terendah sejak Juli, yang menunjukkan pasar tenaga kerja masih relatif solid. Di kawasan Asia, MSCI Asia Pacific naik 0,25%, didorong oleh penguatan saham-saham semikonduktor setelah Micron menyampaikan proyeksi positif untuk tahun 2027. Kospi Korea Selatan naik 1,95%, Nikkei Jepang melonjak 3,30%, dan Topix menguap 0,57%. Sementara itu, pasar Hong Kong dan China tutup karena hari libur. Penguatan sektor teknologi membantu menopang pasar regional Asia meskipun saham sektor keuangan masih menjadi salah satu pemberat utama.

Domestik

IHSG ditutup melemah 1,02% ke level 6.009,50. Tekanan terutama berasal dari saham-saham berkapitalisasi besar, dimana indeks LQ45 turun 1,46% dan IDX80 terkoreksi 1,47%. Investor asing juga membukukan penjualan bersih senilai IDR 241,34 miliar. Sementara, Rupiah melemah 0,40% ke level Rp17.966 per dolar AS. Pelaku pasar mencermati *reshuffle* kabinet ke-7 yang dilakukan Presiden Prabowo dengan menunjuk sekitar 14 pejabat baru di Kabinet Merah Putih, termasuk pembentukan Kementerian Koordinator Bidang Hilirisasi dan Energi yang dipimpin oleh Menteri ESDM Bahlil Lahadalia. Perubahan ini menjadi perhatian karena berpotensi memengaruhi implementasi program hilirisasi dan arah investasi di sektor sumber daya alam. Sentimen pasar juga dibayangi oleh tingginya *yield* UST. Kondisi tersebut turut berdampak pada pasar obligasi domestik, dengan *yield* SBN tenor 10 tahun naik 2 bps ke 7,17% dan *yield* tenor 5 tahun meningkat 6 bps ke 7,06%. Di sisi lain, data ekonomi domestik masih menunjukkan ketahanan. Neraca perdagangan Indonesia kembali mencatat surplus pada Agustus sebesar USD 3,55 miliar, didorong pertumbuhan impor sebesar 19,09% YoY yang di bawah ekspektasi 29,80%. Sementara, ekspor naik sebesar 6,72% YoY, melebihi ekspektasi sebesar 4,17%. Aktivitas manufaktur juga membaik, tercermin dari PMI manufaktur yang naik ke 52,4 pada September dari 49,8 pada Agustus, didorong oleh meningkatnya produksi dan pesanan baru. Di sisi lain, inflasi konsumen meningkat menjadi 3,28% YoY dari 3,19% pada bulan sebelumnya.

Disclaimer

Investasi melalui reksa dana mengandung risiko. Sebelum memutuskan berinvestasi, calon investor wajib membaca dan memahami prospektus. Kinerja masa lalu tidak menjamin mencerminkan indikasi kinerja di masa yang akan datang. Otoritas Jasa Keuangan tidak memberikan pernyataan setuju atau tidak setuju efek ini, tidak juga menyatakan kebenaran atau kecukupan isiprospektus reksa dana ini. Setiap pernyataan yang bertentangan dengan hal-hal tersebut adalah perbuatan yang melanggar hukum. Reksa dana merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual/Perbankan. Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio reksa dana yang dilakukan oleh Manajer Investasi. Ringkasan informasi produk ini tidak menggantikan Prospektus Reksa Dana dan disiapkan oleh PT Eastspring Investments Indonesia hanya untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Seluruh informasi yang terkandung pada dokumen ini disajikan dengan benar. Apabila perlu, investor disarankan untuk meminta pendapat profesional sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang. PT Eastspring Investments Indonesia berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). PT Eastspring Investments Indonesia dan korporasi terkait dan terafiliasinya beserta direktur dan pejabatnya masing-masing dapat memiliki atau mungkin mengambil posisi pada Efek-Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan juga dapat melakukan atau berupaya untuk melakukan layanan perantara dan investasi lainnya untuk perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini. Dokumen ini tidak boleh digunakan setelah 3 bulan. Eastspring Investments Indonesia sepenuhnya dimiliki dan merupakan anak perusahaan Prudential, plc., UK dan tidak berafiliasi dengan Prudential Financial Inc., yang beroperasi terutama di AS, atau Prudential Assurance Limited, anak perusahaan M&G UK.

Parameter Utama

Parameter Utama	Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
JCI Index	6.009,50	-1,02	-8,95	-30,50	-25,29
LQ45 Index	592,38	-1,46	-9,48	-30,03	-24,49
IDX80 Index	88,30	-1,47	-10,31	-33,39	-27,87
Jakarta Islamic Index	356,18	-1,70	-10,30	-38,43	-35,29
IDX ESG Leaders Index	99,88	-1,40	-13,23	-33,84	-31,34
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	428,92	0,17	0,03	-0,42	2,14
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.641,50	0,19	-3,05	14,00	8,19
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	3.604,76	0,97	0,36	29,91	35,15
Oil (USD/bbl)	102,31	-1,18	8,09	68,13	56,56
Gold (USD/OZ)	4.442,40	-0,95	8,67	2,55	24,40
DX Index	102,10	0,64	2,43	3,84	4,50
USD/IDR	17.966,00	-0,40	-1,25	-7,13	-8,00

Imbal Hasil Obligasi

	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	7,06	6	12	150	155
IDR 10Y Govt Bond Yield	7,17	2	10	108	84
USD 5Y Govt Bond Yield	5,19	-3	5	131	148
USD 10Y Govt Bond Yield	5,73	-3	-2	144	134
10Y UST Yield	5,24	-4	44	107	114

Kalender Ekonomi Pekan Ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
30-Sep	AS - Core PCE Price Index YoY (Aug)	3,3%	3,3%
02-Oct	AS - Change in Nonfarm Payrolls (Sep)	90k	162k
30-Sep	CN - RatingDog China PMI Services (Sep)	51,3	49,8
30-Sep	CN - RatingDog China PMI Mfg (Sep)	51,7	51,5
01-Oct	ID - CPI YoY (Sep)	3,30%	3,19%
01-Oct	ID - Trade Balance (Aug)	USD 700 mn	USD 130 mn

Produk Reksa Dana

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.200,02	-1,10	-6,98	-19,82	-19,19
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	994,84	-1,05	-6,24	-24,52	-19,05
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	621,52	-1,23	-11,93	-32,08	-30,55
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,82	0,46	-3,08	9,42	6,22
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	2,13	0,29	-0,35	31,79	48,08

Obligasi dan Sukuk

Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.572,15	0,12	-0,03	-2,48	-0,92
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.585,61	0,06	0,35	-1,02	-0,01
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.855,34	0,11	-0,13	-1,78	0,07
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.579,81	0,12	-0,10	-1,24	0,86
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,93	-0,15	-1,36	-0,93	-0,52

Campuran

Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.039,40	0,03	-0,25	-0,78	2,45
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	0,98	0,07	-1,82	2,58	3,05

Pasar Uang

Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.788,24	0,02	0,39	2,57	3,31
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.234,17	0,02	0,38	2,59	3,21

*Data per penutupan 30 September 2026
Sumber: Bloomberg