

# Eskalasi Perang Dagang AS-China

## Menekan Sentimen Pasar Global



### Global

Pasar saham Amerika Serikat ditutup melemah Selasa waktu setempat akibat meningkatnya ketegangan perdagangan AS-China, dengan S&P 500 melemah 0,16% dan Nasdaq 100 turun sebesar 0,69%. Pasar saham dibuka melemah setelah China menjatuhkan sanksi kepada lima anak perusahaan asal Korea Selatan di AS dan mengancam akan melakukan retaliasi lebih lanjut, yang meningkatkan eskalasi tensi dagangnya dengan AS. Pasar sempat rebound setelah adanya berita potensi pertemuan antara Trump dan Xi Jinping, tetapi penguatan tersebut memudar ketika Trump mengumumkan pada Truth Social kemungkinan penghentian perdagangan minyak goreng dengan China. Imbal hasil UST tenor 10 tahun stabil di 4,03%. Ketegangan dagang tersebut turut menekan pasar saham Asia, dengan MSCI Asia Pacific Index melemah 1,31%, terseret oleh Alibaba dan Tencent. CSI 300 China turun 1,20% dan Hang Seng Hong Kong anjlok 1,73%. Di Jepang, Topix dan Nikkei masing-masing terkoreksi 1,99% dan 2,58%, karena ketidakpastian politik menekan pasar saham setelah libur akhir pekan yang Panjang.

### Domestik

Aksi jual saham-saham berafiliasi dengan konglomerasi besar menekan pasar saham domestik di tengah tertekannya sentimen global akibat ketegangan geopolitik AS dan China kembali tumbuh. IHSG ditutup turun 1,95% ke posisi 8.066,52, tertekan oleh sektor *transportations, energy, dan financials*. IDX80 melemah 1,82% dan LQ45 turun sebesar 2,05%. Pergeseran sentimen pasar ini dimanfaatkan sebagian investor untuk melakukan aksi ambil untung, sehingga menambah tekanan pada indeks secara keseluruhan. Investor asing catat penjualan bersih sebesar IDR 1,36 triliun dalam pasar saham. Di sisi lain, pasar obligasi Indonesia melanjutkan tren penguatannya di tengah meningkatnya ekspektasi pelonggaran kebijakan moneter, imbal hasil SBN tenor 10 tahun turun sekitar 3 bps ke kisaran 6,07% dan indeks obligasi naik 0,18%. Sementara itu, nilai tukar Rupiah bergerak relatif stabil di sekitar level IDR 16.603 per dolar AS atau turun tipis 0,18%.

### 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 menyetujui atau tidak menyetujui 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 disalurkan 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 selaku Manajer Investasi terdaftar dan diawasi oleh 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                              | Terakhir  | Perubahan (%) |       |        |        |
|----------------------------------------------|-----------|---------------|-------|--------|--------|
|                                              |           | 1D            | 1M    | YTD    | 1Y     |
| JCI Index                                    | 8.066,52  | -1,95         | 2,71  | 13,94  | 6,70   |
| LQ45 Index                                   | 771,89    | -2,05         | -4,08 | -6,62  | -17,69 |
| IDX80 Index                                  | 121,55    | -1,82         | -0,08 | 0,93   | -9,09  |
| Jakarta Islamic Index                        | 557,93    | -2,35         | 5,80  | 15,19  | 6,36   |
| IDX ESG Leaders Index                        | 138,62    | -2,49         | -6,17 | -5,72  | -15,96 |
| Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX      | 425,15    | 0,18          | 1,81  | 10,83  | 10,34  |
| Dow Jones Islamic Market Greater China Index | 3.213,50  | -2,20         | -1,23 | 29,36  | 21,42  |
| Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index  | 2.653,54  | -1,43         | 0,79  | 18,17  | 9,61   |
| Oil (USD/bbl)                                | 63,39     | 2,09          | -5,22 | -15,29 | -19,55 |
| Gold (USD/OZ)                                | 4.099,50  | 2,84          | 12,27 | 55,33  | 54,41  |
| DXY Index                                    | 99,04     | -0,21         | 1,46  | -8,70  | -4,04  |
| USD/IDR                                      | 16.603,00 | -0,18         | -1,39 | -2,92  | -6,66  |

| Imbal Hasil Obligasi    | Terakhir (%) | Perubahan (bps) |     |      |      |
|-------------------------|--------------|-----------------|-----|------|------|
|                         |              | 1D              | 1M  | YTD  | 1Y   |
| IDR 5Y Govt Bond Yield  | 5,35         | -2              | -27 | -268 | -107 |
| IDR 10Y Govt Bond Yield | 6,07         | -3              | -26 | -192 | -61  |
| USD 5Y Govt Bond Yield  | 4,31         | -2              | 4   | -196 | -30  |
| USD 10Y Govt Bond Yield | 4,95         | -1              | 2   | -150 | 10   |
| 10Y UST Yield           | 4,03         | 0               | -3  | -154 | -7   |

### Kalender Ekonomi Pekan Ini

| Tanggal Rilis | Informasi                            | Proyeksi | Terakhir     |
|---------------|--------------------------------------|----------|--------------|
| 16-Oct        | AS - PPI Final Demand MoM (Sep)      | 0,30%    | -0,10%       |
| 16-Oct        | AS - Initial Jobless Claims (11 Oct) | 230k     | -            |
| 15-Oct        | CH - PPI YoY (Sep)                   | -2,30%   | -2,90%       |
| 15-Oct        | ID - CPI YoY (Sep)                   | -0,20%   | -0,40%       |
| 15-Oct        | ID - External Debt (Aug)             | -        | USD 432.5 Bn |

| Produk Reksa Dana                                           | NAB Terakhir | Perubahan (%) |       |       |        |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------|-------|--------|
|                                                             |              | 1D            | 1M    | YTD   | 1Y     |
| Saham                                                       |              |               |       |       |        |
| Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A              | 1.486,67     | -1,68         | 2,49  | -2,38 | -10,09 |
| Eastspring Investments Value Discovery Kelas A              | 1.219,85     | -1,73         | 2,39  | -3,45 | -10,78 |
| Eastspring IDX ESG Leaders Plus                             | 856,56       | -2,13         | -6,65 | -4,67 | -14,39 |
| Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*        | 0,75         | -1,54         | 1,76  | 21,89 | 13,39  |
| Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A* | 1,47         | -0,97         | 6,49  | 55,78 | 44,67  |

| Obligasi dan Sukuk                             |          |      |      |      |      |
|------------------------------------------------|----------|------|------|------|------|
| Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A  | 1.709,64 | 0,13 | 1,49 | 9,52 | 8,24 |
| Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A | 1.687,15 | 0,07 | 1,64 | 8,91 | 7,75 |
| Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A       | 1.877,19 | 0,15 | 1,61 | 8,95 | 7,64 |
| Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A | 1.579,46 | 0,11 | 1,54 | 6,61 | 6,91 |
| Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A    | 0,97     | 0,01 | 0,04 | 3,95 | 1,91 |

| Campuran                                                  |          |      |      |      |      |
|-----------------------------------------------------------|----------|------|------|------|------|
| Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A                    | 1.019,74 | 0,08 | 1,72 | #N/A | #N/A |
| Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A* | 0,99     | 0,91 | N/A  | #N/A | #N/A |

| Pasar Uang                                       |          |      |      |      |      |
|--------------------------------------------------|----------|------|------|------|------|
| Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A      | 1.732,97 | 0,01 | 0,36 | 3,35 | 4,09 |
| Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A | 1.196,71 | 0,01 | 0,25 | 2,42 | 3,14 |

\*Data per 13 Oktober 2025  
Sumber: Bloomberg