

Kekhawatiran Tingginya Valuasi AI Membayangi Pasar Saham Global



Global

Pasar saham Amerika Serikat terkoreksi di tengah kekhawatiran seputar valuasi AI yang terlalu tinggi sebelum rilis laporan keuangan Nvidia. S&P 500 ditutup turun 0,83%, Nasdaq 100 melemah 1,20%, dan Dow Jones turun 1,07%. Adapun, ketidakpastian laju pemangkasan suku bunga The Fed bulan depan menekan sentimen pasar. Imbal hasil tenor UST 10-tahun turun 3 bps menjadi 4,11% seiring investor beralih ke aset yang kurang berisiko. Investor kini menanti data ketenagakerjaan AS bulan September yang akan dirilis Kamis waktu setempat, untuk membantu membentuk ekspektasi seberapa cepat The Fed akan melonggarkan kebijakan. Data rilis menunjukkan klaim pengangguran awal (18 Oktober) berjumlah 232.000. Kekhawatiran akan *rally* berbasis AI yang berlebihan juga menyeret pasar saham Asia turun. Indeks MSCI Asia Pacific koreksi 2,36%, tertekan oleh saham-saham *technology*. Ketegangan antara China dan Jepang masih membayangi sentimen pasar, dengan CSI 300 China turun 0,65%, sementara Nikkei Jepang anjlok 3,22%. Hang Seng Hong Kong juga turun 1,72%.

Domestik

Melemahnya sejumlah saham terafiliasi dengan konglomerasi menekan pasar saham domestik. IHSG ditutup turun 0,65% ke posisi 8.361,93, dengan 10 dari 11 sektor berada di zona merah. Sektor *energy* menjadi pemberat indeks. IDX80 turut terkoreksi 0,79% dan LQ45 anjlok 0,76%. Investor asing catat pembelian bersih mencapai IDR 181,15 dalam pasar saham, didorong oleh transaksi *crossing* saham yang signifikan, yaitu IMPC senilai IDR 597 miliar dan BBKA sebesar IDR 226,36 miliar. Nilai tukar Rupiah terdepresiasi 0,09% ke level IDR 16.751 per Dolar AS. Pasar obligasi relatif stabil, dengan indeks obligasi naik tipis 0,02% dan imbal hasil SBN tenor 10 tahun tetap berada di level 6,14%. Pelaku pasar menanti keputusan suku bunga Bank Indonesia hari ini yang diproyeksikan tetap berada di level 4,75% di tengah pelemahan kurs rupiah.

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 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 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	8.361,93	-0,65	5,64	18,11	17,21
LQ45 Index	843,51	-0,76	9,21	2,04	-2,79
IDX80 Index	130,11	-0,79	7,48	8,03	3,67
Jakarta Islamic Index	570,60	-0,77	3,23	17,80	13,45
IDX ESG Leaders Index	153,28	-0,48	11,62	4,25	0,76
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	428,27	0,02	0,03	11,64	11,57
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.148,04	-2,25	-1,94	26,73	27,31
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2.661,13	-2,51	-1,59	18,51	18,47
Oil (USD/bbl)	64,89	1,07	5,87	-13,06	-11,47
Gold (USD/OZ)	4.066,50	-0,20	-2,95	53,98	55,53
DXY Index	99,55	-0,04	1,13	-8,24	-6,33
USD/IDR	16.751,00	-0,09	-0,97	-3,84	-5,64

Imbal Hasil Obligasi	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	5,45	0	9	-159	-128
IDR 10Y Govt Bond Yield	6,14	0	18	-86	-77
USD 5Y Govt Bond Yield	4,27	0	-1	-101	-77
USD 10Y Govt Bond Yield	4,95	0	5	-51	-27
10Y UST Yield	4,11	-3	10	-46	-30

Kalender Ekonomi Pekan Ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
20-Nov	AS - Change in Nonfarm Payrolls (Sep)	50k	22k
21-Nov	AS - U. of Mich. Sentimen (Nov F)	50,8	52,5
17-Nov	ID - External Debt (Sep)	-	USD 431,9Bn
19-Nov	ID - BI-Rate (19 Nov)	4,75%	4,75%
20-Nov	ID - BoP Current Account Balance (3Q)	USD 1,2Bn	USD 3,0Bn

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.542,80	-1,28	4,34	1,30	-0,45
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1.276,57	-1,43	6,59	1,04	-0,50
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	927,97	-0,46	9,29	3,27	-0,27
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,74	0,02	-0,03	19,94	19,83
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	1,52	0,46	2,92	60,83	60,42
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.704,48	0,05	-0,37	9,79	9,50
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.684,37	0,08	-0,06	9,01	8,54
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.883,93	0,03	-0,29	9,34	8,93
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.592,56	0,00	0,15	7,50	7,51
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,98	-0,02	-0,10	4,00	3,56
Campuran					
Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.033,06	-0,15	1,01	N/A	N/A
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	0,98	-0,78	-0,82	N/A	N/A
Pasar Uang					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.738,20	-0,01	0,28	3,66	4,02
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.199,52	0,01	0,21	2,66	3,06

*Data per 17 November 2025
Sumber: Bloomberg