

Sikap Kehati-hatian Investor Membayangi Pasar Saham Domestik



Global

Pasar saham Amerika Serikat menguat, didorong oleh data manufaktur yang lebih kuat dari perkiraan. Indeks S&P 500 naik 0,54%, Nasdaq 100 menguat 0,73%, dan Dow Jones melesat 1,05% setelah indeks manufaktur Institute for Supply Management melonjak menjadi 52,6 pada Januari dari 47,9 pada Desember (vs. Ekspektasi: 48,5), menandai ekspansi tercepat sejak 2022. Data ini mendukung selera risiko meskipun pencalonan Kevin Warsh oleh Presiden Donald Trump sebagai ketua The Fed berikutnya dipandang sebagai potensi hambatan karena sikapnya yang dinilai kurang akomodatif. Imbal hasil UST tenor 10 tahun naik 4 bps menjadi 4,28%. Sebaliknya, pasar saham Asia melemah, dibayangi sentimen *risk-off*, dengan Indeks MSCI Asia Pasifik turun 2,27%. Penurunan terbesar terjadi pada saham-saham teknologi dan saham-saham yang terkait dengan logam mulia, dengan indeks Hang Seng Tech Hong Kong koreksi 2,23%, CSI 300 China turun 2,13%, dan Nikkei Jepang melemah 1,25%. Aksi jual di kawasan ini diperparah oleh penguatan dolar AS setelah pengumuman Trump tentang kepemimpinan The Fed.

Domestik

Pasar saham Indonesia kembali terkoreksi seiring kekhawatiran investor terhadap meningkatnya volatilitas pasar usai pengumuman MSCI pekan lalu. IHSG ditutup turun 4,88% ke level 7.922,73. Indeks LQ45 juga terkoreksi 3,27% dan IDX80 tertekan 4,48%. Sementara itu, Investor asing mencatatkan pembelian bersih mencapai IDR 655,74 miliar. Pada akhir pekan, OJK, BEI, dan SRO melaksanakan forum dialog, yang menghasilkan delapan agenda penguatan dan reformasi integritas pasar modal. OJK, BEI, dan KSEI juga bertemu dengan MSCI kemarin untuk menawarkan solusi atas isu *investability*. MSCI bersedia memberi panduan metodologi dan perhitungan indeks. OJK dan SRO berkomitmen menyampaikan perkembangan implementasi secara berkala kepada publik. Di sisi lain, Rupiah terdepresiasi 0,07% ke level Rp16.798 per Dolar AS di tengah penguatan Dolar AS. Sedangkan, pasar obligasi bergerak naik, dengan imbal hasil SBN tenor 10 tahun turun 1 bps ke level 6,33% dan indeks obligasi naik 0,15%. S&P Global mencatat bahwa PMI manufaktur Indonesia naik ke level 52,6 pada Januari (vs. Desember: 51,2), menandai ekspansi aktivitas pabrik dalam 6 bulan beruntun. Sementara itu, inflasi konsumen (Januari) mencapai 3,55% YoY (vs. Desember: 2,92% YoY), disebabkan oleh *low-base effect* seiring diskon tarif listrik pada awal tahun lalu. Surplus neraca perdagangan Indonesia meningkat ke level USD2,51 miliar pada Desember (vs. November: USD2,66 miliar) didorong oleh ekspor yang naik +11,64% YoY dan menandai pertumbuhan tercepat sejak Februari 2024 (vs. November: -6,6% YoY), sementara impor naik +10,81% YoY (vs. November 2025: +0,46% YoY).

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

Parameter Utama	Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
JCI Index	7.922,73	-4,88	-9,44	-8,38	11,44
LQ45 Index	806,24	-3,27	-5,37	-4,76	-2,10
IDX80 Index	123,38	-4,48	-7,82	-6,93	3,89
Jakarta Islamic Index	519,65	-6,92	-11,25	-10,17	13,03
IDX ESG Leaders Index	145,16	-1,14	-4,04	-3,84	-4,54
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	430,61	0,15	-0,20	-0,16	11,41
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.351,03	-2,41	3,14	4,90	32,03
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2.948,90	-2,49	4,77	6,27	29,80
Oil (USD/bbl)	61,75	1,56	-2,28	-17,48	-16,55
Gold (USD/OZ)	4.379,00	-3,68	3,67	65,92	67,37
DXY Index	97,63	0,66	-0,80	-0,70	-9,91
USD/IDR	16.798,00	-0,07	-0,44	-0,71	-3,02

Imbal Hasil Obligasi

	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	5,73	0	21	17	-114
IDR 10Y Govt Bond Yield	6,33	-1	28	26	-67
USD 5Y Govt Bond Yield	4,49	0	1	1	-61
USD 10Y Govt Bond Yield	5,04	3	17	16	-36
10Y UST Yield	4,28	4	9	11	-26

Kalender Ekonomi Pekan Ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
06-Feb	AS - Change in Nonfarm Payrolls (Jan)	68k	50k
06-Feb	AS - Unemployment Rate (Jan)	4,40%	4,40%
02-Feb	CN - RatingDog China PMI Manufacturing (Jan)	50.0	50.1
04-Feb	CN - RatingDog China PMI Services (Jan)	52.0	52.0
02-Feb	ID - CPI YoY (Jan)	3,77%	2,92%
05-Feb	ID - GDP YoY (4Q)	5,10%	5,04%

Produk Reksa Dana

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.440,47	-4,14	-5,40	-3,76	-3,15
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1.213,11	-5,04	-9,07	-7,96	-2,49
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	877,99	-1,24	-4,16	-4,05	-4,80
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,78	-1,10	4,63	4,63	26,91
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	1,73	-0,74	6,94	6,94	81,88
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.672,01	0,19	-0,73	-0,55	8,68
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.663,10	0,09	-0,23	-0,03	7,97
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.881,82	0,14	-0,53	-0,37	8,60
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.598,46	0,09	-0,18	-0,08	7,49
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,97	0,00	-0,04	-0,04	3,40

Campuran

Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.048,49	-0,01	-0,34	0,09	N/A
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	0,99	-0,26	0,58	0,58	N/A

Pasar Uang

Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.749,34	0,03	0,31	0,34	3,85
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.205,98	0,03	0,21	0,24	3,03

*Data per penutupan 29 Januari 2026
Sumber: Bloomberg