

PDB Indonesia Tumbuh di Atas Ekspektasi

Pasar Keuangan Indonesia Masih Melemah



Global

Pasar saham Amerika Serikat melanjutkan pelemahan sebab koreksi saham teknologi dan data tenaga kerja sektor swasta yang memunculkan kekhawatiran perlambatan ekonomi. Indeks S&P 500 turun 1,23%, Nasdaq 100 koreksi 1,38%, dan Dow Jones Industrial Average turun 1,20%. Aksi jual saham teknologi berlanjut, dipimpin oleh penurunan saham Alphabet karena investor khawatir terhadap rencana belanja modal yang agresif. Tekanan juga datang dari hasil data tenaga kerja, di mana lowongan kerja turun ke 6,54 juta (Desember) dari 6,9 juta (November), sementara klaim pengangguran awal naik menjadi 231.000, lebih tinggi dari perkiraan, akibat cuaca musim dingin yang menghambat aktivitas bisnis. Imbal hasil US Treasury tenor 10 tahun turun 9 bps ke 4,18%. Di Asia, pasar saham turut melemah, dengan indeks MSCI Asia Pacific turun 1,15%, dipimpin oleh pasar berbasis teknologi. Kospi Korea Selatan turun 3,86%, Nikkei Jepang melemah 0,88%, dan CSI 300 China turun 0,60%, sementara Hang Seng Hong Kong naik tipis 0,14%.

Domestik

Perekonomian Indonesia tumbuh di atas ekspektasi pasar, dengan PDB kuartal keempat 2025 tumbuh 5,39% YoY (vs. ekspektasi 5,10%), didorong oleh permintaan domestik, dengan adanya peningkatan pada konsumsi rumah tangga yang dipicu oleh stimulus pemerintah. Sementara itu, pasar keuangan Indonesia masih tertekan. IHSG ditutup turun 0,53% ke level 8.103,88, IDX80 melemah 0,44%, dan LQ45 turun sebesar 0,41%. Investor asing catat penjualan bersih sebesar IDR 469,07 miliar. Nilai tukar Rupiah juga terdepresiasi 0,39% ke level Rp16.842 per dolar AS di tengah penguatan indeks dolar AS. Sementara itu, pasar obligasi cenderung lebih stabil, dengan indeks obligasi naik 0,01% dan imbal hasil SBN tenor 5 tahun stabil di level 5,67% dan tenor 10 tahun naik 2 bps menjadi 6,33%. Setelah penutupan perdagangan, Moody's menurunkan *outlook* peringkat kredit Indonesia menjadi negatif dari stabil karena meningkatnya ketidakpastian kebijakan dan melemahnya tata kelola.

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	8.103,88	-0,53	-8,53	-6,28	15,37
LQ45 Index	829,36	-0,41	-3,54	-2,03	3,48
IDX80 Index	127,29	-0,44	-5,99	-3,97	9,62
Jakarta Islamic Index	543,51	-0,32	-8,93	-6,05	17,87
IDX ESG Leaders Index	147,78	-0,09	-2,41	-2,10	-0,65
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	431,39	0,01	-0,10	0,02	11,07
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.371,49	-0,95	2,46	5,54	31,68
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2.985,98	-1,72	3,93	7,61	31,80
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	97,82	0,21	-0,45	-0,51	-9,07
USD/IDR	16.842,00	-0,39	-0,61	-0,97	-3,37

Imbal Hasil Obligasi	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	5,67	0	21	12	-107
IDR 10Y Govt Bond Yield	6,33	2	24	26	-60
USD 5Y Govt Bond Yield	4,47	-1	-2	-2	-59
USD 10Y Govt Bond Yield	5,02	-1	13	14	-33
10Y UST Yield	4,18	-9	2	1	-24

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	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.478,70	-0,74	-4,23	-1,20	2,30
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1.250,39	-0,66	-7,50	-5,13	3,54
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	890,35	-0,29	-2,87	-2,70	-1,51
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,78	-0,18	3,96	4,52	26,78
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	1,74	0,38	5,51	7,40	85,82
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.674,48	-0,03	-0,65	-0,40	8,20
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.665,33	-0,01	-0,09	0,11	7,75
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.884,46	0,01	-0,47	-0,24	8,19
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.600,85	0,07	-0,06	0,07	7,31
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,97	0,02	0,00	0,00	3,27
Campuran					
Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.050,12	0,05	-0,58	0,24	N/A
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	0,98	-0,39	-0,07	-0,36	N/A
Pasar Uang					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.749,79	0,01	0,31	0,37	3,81
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.206,34	0,01	0,21	0,27	3,01

*Data per penutupan 04 Februari 2026
Sumber: Bloomberg