

Tekanan Pasar Keuangan Indonesia Meningkat Pasca Moody's Downgrade Outlook



Global

Pasar saham Amerika Serikat *rebound* seiring pemulihan saham teknologi setelah beberapa hari mengalami tekanan jual. Indeks S&P 500 naik 1,97%, Nasdaq 100 menguat 2,15%, sementara Dow Jones Industrial Average melonjak 2,47%, didorong oleh rotasi ke saham-saham siklikal yang sensitif terhadap kondisi ekonomi. Setelah sejumlah data rilis pekan lalu menyoroiti pelemahan pasar tenaga kerja, data terbaru menunjukkan sentimen konsumen justru membaik ke level tertinggi dalam enam bulan, tercatat naik menjadi 57,3 (Februari) dari 56,4 (Januari). Imbal hasil US Treasury tenor 10 tahun naik 3 bps ke 4,21%. Di kawasan Asia, pasar saham melemah, tertekan kekhawatiran terhadap saham AI dan aksi jual logam mulia. Indeks MSCI Asia Pacific ditutup naik tipis 0,01%. Kospi Korea Selatan turun 1,44% seiring pelemahan saham teknologi, Hang Seng Hong Kong koreksi 1,21%, dan CSI 300 China turun 0,57%. Sebaliknya, Nikkei Jepang naik 0,81% dan Topix menguat 1,28% menjelang pemilu Majelis Rendah pada Minggu waktu setempat.

Domestik

Meningkatnya kehati-hatian pelaku pasar menekan pasar keuangan Indonesia setelah Moody's memangkas *outlook sovereign credit* Indonesia menjadi negatif dari sebelumnya stabil, seiring penilaian atas pelemahan dalam prediktabilitas dan koherensi kebijakan, termasuk komunikasi kebijakan yang kurang efektif. Bank Indonesia menegaskan bahwa perubahan ini tidak mencerminkan pelemahan fundamental perekonomian Indonesia, mengingat kinerja ekonomi domestik yang tetap solid. Tekanan terlihat di pasar obligasi, dengan imbal hasil SBN tenor 10 tahun naik 11 bps menjadi 6,44% dan indeks obligasi turun 0,44%. IHSG terkoreksi -2,08% ke level 7.935,26, IDX80 turun sebesar 1,78% dan LQ45 melemah 1,66%. Sementara itu, investor asing terlihat melakukan pembelian bersih mencapai IDR 945,88 miliar dalam pasar saham. Di sisi lain, nilai tukar Rupiah melemah 0,20% menjadi Rp16.876 per Dolar AS. Ke depan, risiko pasar berpotensi meningkat jika lembaga pemeringkat lain—seperti Fitch Ratings atau S&P Global Ratings—ikut merevisi *outlook* atau *rating* dalam *review* tahun ini, atau jika posisi makro Indonesia melemah secara signifikan. Posisi cadangan devisa Indonesia (Januari) tercatat sebesar USD 154,6 miliar, lebih rendah dibandingkan bulan sebelumnya sebesar USD 156,5 miliar, atau setara dengan pembiayaan 6,3 bulan impor - dinilai masih mampu mendukung ketahanan sektor eksternal serta menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan.

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	7.935,26	-2,08	-11,18	-8,23	15,41
LQ45 Index	815,58	-1,66	-5,72	-3,66	4,88
IDX80 Index	125,03	-1,78	-8,28	-5,68	10,46
Jakarta Islamic Index	531,93	-2,13	-10,86	-8,05	18,03
IDX ESG Leaders Index	146,52	-0,85	-3,13	-2,94	1,57
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	429,50	-0,44	-0,53	-0,42	10,35
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.355,46	-0,48	0,78	5,04	28,89
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2.978,51	-0,25	2,52	7,34	30,40
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	-0,20	-0,96	-0,70	-9,34
USD/IDR	16.876,00	-0,20	-0,70	-1,18	-3,27

Imbal Hasil Obligasi

	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	5,80	12	31	24	-93
IDR 10Y Govt Bond Yield	6,44	11	34	37	-46
USD 5Y Govt Bond Yield	4,48	1	0	-1	-53
USD 10Y Govt Bond Yield	5,03	1	13	15	-26
10Y UST Yield	4,21	3	3	4	-23

Kalender Ekonomi Pekan Ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
11-Feb	AS - Change in Nonfarm Payrolls (Jan)	69k	50k
13-Feb	AS - CPI YoY (Jan)	2,50%	2,70%
11-Feb	CN - PPI YoY (Jan)	-1,50%	-1,90%
11-Feb	CN - CPI YoY (Jan)	0,40%	0,80%
09-Feb	ID - Consumer Confidence Index (Jan)	-	123,5

Produk Reksa Dana

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.459,21	-1,32	-5,71	-2,51	2,86
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1.232,25	-1,45	-9,44	-6,50	4,71
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	882,00	-0,94	-3,96	-3,61	0,33
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,77	-1,27	1,05	3,19	25,79
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	1,71	-1,43	2,33	5,87	82,06
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.663,91	-0,63	-1,20	-1,03	7,34
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.659,25	-0,37	-0,41	-0,26	7,25
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.876,10	-0,44	-0,89	-0,68	7,48
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.596,46	-0,27	-0,30	-0,20	6,91
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,97	-0,01	0,00	-0,01	3,03
Campuran					
Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.047,21	-0,28	-0,90	-0,04	N/A
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	0,98	-0,89	-1,30	-1,24	N/A
Pasar Uang					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.749,83	0,00	0,30	0,37	3,79
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.206,54	0,02	0,26	0,29	3,01

*Data per penutupan 05 Februari 2026
Sumber: Bloomberg