

Imbal Hasil US Treasury Melonjak, Ekspektasi Rate Hike Meningkat



Global

Pasar saham Amerika Serikat melemah seiring kenaikan imbal hasil US Treasury (UST) dan data ekonomi menunjukkan aktivitas bisnis tumbuh pada laju tercepat dalam lebih dari lima tahun, sehingga meningkatkan ekspektasi bahwa The Fed masih berpotensi kembali menaikkan suku bunga. S&P 500 turun 0,75%, Nasdaq 100 melemah 0,85%, dan Dow Jones terkoreksi 0,68%. Tekanan pasar semakin besar seiring kenaikan *yield* UST tenor 10 tahun sebesar 15 bps ke 5,11%. Kenaikan harga minyak dan meningkatnya tekanan inflasi turut mendorong kenaikan imbal hasil UST. Data terbaru menunjukkan PMI Manufaktur AS naik ke 57 pada September dari 53,9 pada bulan sebelumnya, mengindikasikan aktivitas bisnis yang semakin kuat. Di Asia, penguatan pasar saham mulai terbatas menjelang pertemuan antara Presiden AS Donald Trump dan Presiden China Xi Jinping, sementara aksi jual saham teknologi China membebani sentimen sektor semikonduktor di kawasan Asia. Indeks MSCI Asia Pacific turun tipis 0,02%, Hang Seng Hong Kong melemah 1,01%, dan CSI 300 China turun 0,69% setelah muncul laporan investigasi pemerintah terkait keamanan data pada pengembang model AI besar, DeepSeek dan Moonshot. Di sisi lain, Kospi Korea Selatan menguat 0,90%, sementara pasar Jepang masih tutup karena hari libur dan akan kembali beroperasi pada Kamis. Pertemuan Trump dan Xi yang dijadwalkan berlangsung pekan ini menjadi fokus utama pasar, meskipun ekspektasi terhadap tercapainya terobosan besar dalam hubungan kedua negara masih relatif rendah.

Domestik

Bank Indonesia tahan suku bunga acuan tetap di level 5,75%, sejalan dengan ekspektasi konsensus. BI menegaskan kembali bahwa kebijakan tersebut tetap cukup ketat untuk menjaga stabilitas Rupiah dan menjaga inflasi tetap dalam target. Nilai tukar Rupiah ditutup menguat 0,37% ke level Rp17.818 per dolar AS. Pasar obligasi turut menguat, dengan imbal hasil SBN tenor 5 tahun turun 8 bps menjadi 6,87% dan tenor 10 tahun turun 2 bps menjadi 7,10%. Di sisi lain, pasar saham reli, dengan IHSG melesat 1,56% menjadi 6.374,91. Seluruh sektor berada pada zona hijau, dengan sektor *basic materials* dan *energy* mencatatkan kenaikan tertinggi. Saham-saham berkapitalisasi besar mencatatkan penguatan, tercermin dari indeks LQ45 yang naik 1,21% dan IDX 80 melonjak 1,34%. Sementara itu, investor asing masih membukukan penjualan bersih senilai Rp459,27 miliar dalam pasar saham.

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 setuju atau tidak setuju 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 berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (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	6.374,91	1,56	-2,31	-26,28	-21,54
LQ45 Index	633,18	1,21	-1,77	-25,21	-21,89
IDX80 Index	94,94	1,34	-2,05	-28,38	-23,21
Jakarta Islamic Index	381,59	2,04	-2,57	-34,04	-31,01
IDX ESG Leaders Index	109,44	0,90	-3,47	-27,50	-25,33
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	429,95	0,31	0,39	-0,18	2,31
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	3.742,66	-0,66	-1,02	17,16	13,21
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	3.618,66	0,35	1,03	30,41	35,17
Oil (USD/bbl)	103,08	3,86	9,21	69,40	52,42
Gold (USD/OZ)	4.442,40	-0,95	8,67	2,55	24,40
DX Index	101,10	0,49	2,32	2,82	3,94
USD/IDR	17.818,00	0,37	-0,70	-6,24	-6,77

Imbal Hasil Obligasi	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	6,87	-8	2	130	143
IDR 10Y Govt Bond Yield	7,10	-2	14	101	75
USD 5Y Govt Bond Yield	5,19	-3	5	93	110
USD 10Y Govt Bond Yield	5,73	-3	-2	101	91
10Y UST Yield	5,11	15	38	95	101

Kalender Ekonomi Pekan Ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
23-Sep	AS - S&P Global US Manufacturing PMI (Sep)	53,5	53,9
24-Sep	AS - Initial Jobless Claims (19 Sep)	200k	196k
25-Sep	AS - U. of Mich. Sentiment (Sep F)	47,5	57,8
23-Sep	ID - BI-Rate (Sep)	5,75%	5,75%

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Saham					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1.255,33	0,91	-1,45	-16,13	-15,76
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1.037,06	1,26	-0,77	-21,31	-15,77
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	674,65	0,99	-2,92	-26,27	-25,62
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0,85	0,81	0,07	13,76	12,14
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	2,17	0,36	0,96	34,11	51,93
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1.576,91	0,37	0,24	-2,19	-0,76
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1.585,90	0,11	0,43	-1,00	-0,12
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1.861,05	0,39	0,19	-1,47	0,24
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1.580,30	0,15	0,01	-1,21	1,09
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0,94	0,01	-0,60	-0,08	0,33
Campuran					
Eastspring Syariah Mixed Asset Kelas A	1.041,52	0,13	0,09	-0,58	2,72
Eastspring Syariah Income Global Mixed Asset USD Kelas A*	1,00	0,07	-0,07	4,17	4,65
Pasar Uang					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1.786,27	0,01	0,41	2,46	3,27
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1.232,92	0,01	0,40	2,48	3,18

*Data per penutupan 22 September 2026
Sumber: Bloomberg