

Kamis, 21 Mei 2026

# SPRING FLASH

Flash market news from Eastspring Investments



## SENTIMEN PASAR MASIH DIBAYANGI OLEH ARAH KEBIJAKAN PEMERINTAH

HSG terkoreksi sejak pembukaan perdagangan dan ditutup melemah sebesar -3,54% atau -223,56 poin ke level 6.094,94, di tengah meningkatnya kehati-hatian investor terhadap arah kebijakan pemerintah. Tekanan utama berasal dari saham-saham seperti ASII (-6,28%), BRMS (-14,39%), BYAN (-6,47%), MORA (-8,77%), dan BRPT (-11,05%), seiring pasar menilai arah kebijakan pemerintah terkait tata kelola ekspor komoditas strategis melalui mekanisme *one door policy* yang diumumkan Presiden Prabowo pada hari Rabu, sebagai bagian dari upaya memperkuat fondasi fiskal dan menjaga stabilitas Rupiah.

Kebijakan tersebut diarahkan untuk memperkuat tata kelola ekspor komoditas seperti CPO, batu bara, dan *ferroalloy* melalui BUMN, yaitu Danantara Sumber Daya Indonesia, guna meminimalkan praktik *under-invoicing*, *transfer pricing*, serta potensi kebocoran devisa. Di sisi lain, sebagian pelaku pasar masih mencermati implikasinya terhadap dinamika mekanisme pasar dan arah implementasi kebijakan ke depan.

Di sisi lain, Rupiah kembali melemah 0,07% ke level Rp17.667 per dolar AS setelah sempat menguat pasca kenaikan BI Rate sebesar 50 bps ke 5,25% pada hari sebelumnya. Pergerakan ini mengindikasikan bahwa pasar masih mencermati berbagai perkembangan kebijakan serta implikasinya terhadap persepsi risiko domestik. Sejak awal tahun, sentimen investor dibayangi oleh sejumlah faktor, termasuk peringatan MSCI terkait likuiditas dan transparansi pasar, serta revisi *outlook* peringkat kredit Indonesia oleh Moody's dan Fitch menjadi negatif akibat meningkatnya ketidakpastian kebijakan dan kekhawatiran terhadap kredibilitas fiskal.

Sementara itu, pasar obligasi justru menguat terbatas, tercermin dari penurunan imbal hasil SBN tenor 5 tahun turun 7 bps ke 6,70% dan tenor 10 tahun ke kisaran 6,79% dari sebelumnya 6,82%, didukung oleh implementasi *bond stabilisation fund* oleh Kementerian Keuangan dalam menjaga stabilisasi pasar obligasi.

Ke depan, arah sentimen pasar diperkirakan akan sangat dipengaruhi oleh kejelasan detail implementasi serta konsistensi eksekusi kebijakan di lapangan. Dalam konteks tersebut, transparansi mekanisme pelaksanaan, koordinasi antar lembaga, serta komunikasi kebijakan yang terukur akan menjadi faktor penting dalam membentuk tingkat keyakinan pelaku pasar terhadap efektivitas dan keberlanjutan kebijakan.

### 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 isi prospektus 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.

**PT Eastspring Investments Indonesia**

Prudential Tower Lantai 23

Jl Jenderal Sudirman Kav.79

Jakarta 12910

Telepon : (+6221) 2924 5555


Fax : (+6221) 2924 5566

Email : [idlist.clientservices.id@eastspring.com](mailto:idlist.clientservices.id@eastspring.com)

[eastspring.com/id](http://eastspring.com/id)

**Social Media**

 Eastspring Investments Indonesia

 Eastspring Investments

 Eastspringid

 EastspringID

  
reksa dana  
pertumbuhan. keberlanjutan.