

Selasa, 24 Februari 2026

SPRING FLASH

Flash market news from Eastspring Investments



SENTIMEN *OVERHANG* MEMBAYANGI PERGERAKAN IHSG

Pasar saham Indonesia bergerak melemah sepanjang sesi perdagangan dan akhirnya ditutup di zona merah, seiring meningkatnya kehati-hatian investor. IHSG terkoreksi sebesar -1,37% atau -115,25 poin dan berakhir di level 8.280,83, dengan tekanan utama dari pelemahan saham AMMN (-4,49%), DSSA (-2,96%), BRMS (-4,72%), BBKA (-1,03%), dan BRPT (-5,14%). Tekanan pasar dipicu oleh kembali mencuatnya kekhawatiran terhadap pelebaran defisit anggaran setelah realisasi APBN Januari 2026 mencatatkan defisit sebesar IDR54,6 triliun atau setara -0,21% terhadap PDB, terutama disebabkan oleh percepatan belanja pemerintah yang tumbuh 25,7% YoY, melampaui pertumbuhan pendapatan negara sebesar 9,5% YoY. Kenaikan belanja didorong oleh realisasi program MBG serta pembayaran bunga, sejalan dengan strategi pemerintah untuk meratakan belanja sepanjang tahun.

Sentimen pasar juga masih dibayangi oleh penantian evaluasi indeks dari MSCI pada Mei 2026, serta agenda peninjauan peringkat utang oleh Fitch Ratings dan S&P Global Ratings dalam waktu dekat. Kombinasi faktor-faktor tersebut membuat pelaku pasar cenderung bersikap defensif, sehingga pergerakan pasar menjadi lebih volatil dengan adanya sentimen *overhang* yang membatasi ruang penguatan dalam jangka pendek.

Dari sisi global, ketidakpastian perdagangan global kembali meningkat setelah Mahkamah Agung AS membatalkan tarif global Presiden Trump, yang direspons Trump dengan rencana penerapan tarif impor baru sebesar 10%, yang kemudian dinaikkan menjadi 15%, serta memerintahkan penyelidikan lanjutan untuk kebijakan tarif yang lebih permanen.

Sementara itu, nilai tukar Rupiah terdepresiasi -0,16% ke level Rp16.829 per Dolar AS di tengah penguatan indeks Dolar AS. Di sisi lain, pasar obligasi domestik relatif stabil, dengan imbal hasil SBN tenor 5 tahun dan 10 tahun masing-masing bertahan di level 5,77% dan 6,45%, mencerminkan sikap *wait-and-see* investor di tengah dinamika pasar keuangan. Ke depan, investor diharapkan tetap disiplin dan berfokus pada tujuan investasi jangka panjang di tengah dinamika pasar yang menantang. Volatilitas yang terjadi berpotensi membuka peluang investasi yang menarik seiring dengan proses stabilisasi pasar, sehingga pendekatan selektif dan berorientasi jangka menengah-panjang tetap relevan.

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.