



Ancaman Tarif Balasan dari Amerika Serikat Menekan Sentimen Pasar

Global

Pasar saham Amerika Serikat melemah setelah Presiden Trump berjanji untuk mengumumkan tarif balasan pekan ini di tengah eskalasi perang dagang. S&P 500 turun 0,95% dan Nasdaq turun 1,30%. Berita mengenai rencana tarif sebesar 25% pada baja dan aluminium dari semua negara dan potensi penerapan tarif balasan oleh Trump terhadap "semua orang" membebani sentimen. Data *nonfarm payrolls* (Januari) catat peningkatan sebesar 143.000, lebih rendah dari 307.000 (Desember). Presiden The Fed Minneapolis, Kashkari, mengatakan pasar tenaga kerja AS telah mendingin tetapi tetap *solid*, dan memberikan sinyal penurunan suku bunga, sementara Gubernur The Fed, Kugler, memperkirakan suku bunga saat ini akan bertahan untuk sementara. UST tenor 10 tahun naik 6 bps menjadi 4,49%. Pasar saham Asia menguat, dengan MSCI Asia Pacific naik 0,25%, karena penguatan saham China mengimbangi pelemahan saham Jepang menjelang rilis data tenaga kerja AS. CSI 300 China naik 1,30% karena terobosan AI serta harapan stimulus. Hang Seng Hong Kong naik 1,16% setelah model AI murah dari DeepSeek mendorong saham teknologi China. Sementara itu, Nikkei Jepang turun 0,72% karena penguatan Yen membebani eksportir dan komentar pejabat Bank of Japan memperkuat peluang kenaikan suku bunga.

Domestik

Pasar saham Indonesia melemah, dengan IHSG turun sebesar 1,93% ke level 6.742,58, setelah MSCI mengumumkan bahwa BREN, CUAN, dan PTRO tidak dipertimbangkan untuk dimasukkan dalam indeks MSCI. Secara sektoral, sektor *energy* menjadi penekan terbesar indeks. Investor asing catat penjualan bersih dalam jumlah besar senilai IDR 512,33 miliar dalam pasar saham. Di sisi lain, nilai tukar Rupiah menguat 0,35% ke level IDR 16.283 per Dolar AS, indeks obligasi turut naik sebesar 0,13%, dan imbal hasil SBN tenor 10 tahun turun 3 bps menjadi 6,87%, mengikuti sentimen positif kenaikan cadangan devisa bulan Januari. Posisi cadangan devisa Indonesia (Januari) catat rekor tertinggi sebesar USD156,08 miliar (vs. Desember 2024 senilai USD155,70 miliar). Kenaikan ini bersumber dari penerbitan *global bond* pemerintah serta penerimaan pajak dan jasa.

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	6,742.58	-1.93	-4.81	-4.76	-6.81
LQ45 Index	784.88	0.93	-4.34	-5.05	-20.17
IDX80 Index	113.71	0.46	-5.42	-5.58	-14.33
Jakarta Islamic Index	441.94	-1.94	-7.38	-8.76	-16.02
IDX ESG Leaders Index	145.73	1.03	-2.01	-0.88	-7.42
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	389.75	0.13	1.51	1.60	5.76
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	2,639.69	1.40	7.12	6.26	26.24
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2,292.56	0.37	1.16	2.09	8.62
Oil (USD/bbl)	74.69	0.57	-3.31	-0.19	-5.97
Gold (USD/OZ)	2,866.40	0.19	7.63	8.60	40.85
DXY Index	108.10	0.36	-0.54	-0.35	3.91
USD/IDR	16,283.00	-0.35	0.87	0.94	4.14

Imbal Hasil Obligasi

Imbal Hasil Obligasi	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	6.65	-7	-39	-139	13
IDR 10Y Govt Bond Yield	6.87	-3	-26	-112	26
USD 5Y Govt Bond Yield	5.01	0	-31	-126	15
USD 10Y Govt Bond Yield	6.87	-3	-26	-112	26
10Y UST Yield	4.49	6	-19	-107	37

Kalender Ekonomi Pekan ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
12-Feb	AS - CPI YoY (Jan)	2.90%	2.90%
13-Feb	AS - PPI YoY (Jan)	3.20%	3.30%
14-Feb	AS - Retail Sales MoM (Jan)	-0.10%	0.40%
11-Feb	ID - Consumer Confidence Index (Jan)	-	127.70

Produk Reksa Dana

Saham	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1,431.78	0.93	-3.50	-5.99	-8.93
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1,187.56	0.91	-4.28	-6.00	-12.10
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	887.46	0.95	-2.16	-1.24	-13.19
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0.62	1.22	2.45	1.00	4.75
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	0.95	0.84	0.58	0.56	1.07
Obligasi dan Sukuk					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1,647.03	0.17	1.79	1.66	4.21
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1,603.64	0.08	1.29	1.47	2.93
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1,748.21	0.16	1.50	1.47	3.11
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1,493.86	0.04	0.76	0.83	4.10
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0.97	-0.01	1.28	1.11	1.78
Pasar Uang					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1,686.15	0.01	0.42	0.56	3.85
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1,171.47	0.01	0.16	0.26	3.02

Data per 07 Februari 2025

*NAB menggunakan data per 06 Februari 2025

Sumber: Bloomberg