

Optimisme inflasi terkendali mengangakat sentimen pasar

Pasar saham Amerika Serikat menguat pekan lalu, dengan indeks S&P 500 untuk pertama kalinya menembus level 5000. Penguatan indeks dipicu oleh laporan keuangan emiten yang positif di sektor teknologi, ekspektasi inflasi AS terkendali, dan permintaan lelang US Treasury yang kuat. Revisi data inflasi CPI AS tidak menghasilkan perubahan berarti dengan inflasi inti di Q4-23 tetap di 3.3% *annualized*. Pasar merespons positif data ini yang mengindikasikan tekanan inflasi konsisten melunak dan kebijakan The Fed dapat beralih lebih akomodatif. Sementara itu lelang UST mencapai rekor USD42 miliar dengan *yield* lebih baik dari ekspektasi, yang mengurangi kekhawatiran pasar *yield* akan melonjak di tengah target penerbitan obligasi AS yang tinggi. Indeks S&P 500 ditutup menguat 1.37% pekan lalu dan indeks Nasdaq menguat 2.31%. Imbal hasil UST 10Y naik dari 4.02% ke 4.18%.

Pasar saham kawasan Asia bergerak fluktuatif pekan lalu di tengah hari perdagangan yang lebih pendek karena libur Imlek. Pasar China menjadi penopang kinerja Asia didukung upaya

penyelamatan pasar China yang semakin intensif. Berita mengenai langkah penyelamatan pemerintah China semakin luas, laporan Bloomberg mengatakan bahwa pemerintah meminta *update* secara berkala terkait kondisi pasar dan inisiatif kebijakan dan SWF China Central Hujin Investment berjanji untuk terus membeli ETF. Pasar Jepang juga mendorong kinerja pasar Asia, didukung oleh laporan *earnings* emiten yang solid dan sinyal dari bank sentral Jepang kebijakan moneter akan tetap akomodatif apabila kebijakan suku bunga negatif berakhir.

Perdagangan di pasar Indonesia relatif pendek pekan lalu karena libur bursa di Kamis dan Jumat. Indeks saham IDX80 ditutup turun 0.57% pekan lalu walau investor asing mencatat pembelian bersih IDR1.69 triliun. Pasar obligasi juga ditutup turun 0.10% dengan imbal hasil SBN 10Y naik dari 6.52% ke 6.62%. Data ekonomi yang dirilis relatif suportif, di mana PDB Indonesia pada 4Q23 tumbuh sebesar 5.04% YoY, lebih tinggi dibandingkan kuartal sebelumnya 4.94% YoY.

Kinerja pekan lalu

	19 Jan 24	26 Jan 24	Perubahan
JCI Index	7.238,79	7.235,15	-0,05%
Rata-rata perdagangan harian (IDR miliar)	9.167	7.989	-12,85%
Dana masuk bersih investor asing (IDR miliar)	4.862,92	1.696,40	-65,12%
IDX 80 Index	133,48	132,72	-0,57%
BINDO Index	493,00	492,51	-0,10%
USD/IDR	15.660,00	15.635,00	0,16%
S&P 500 Index	4.958,61	5.026,61	1,37%
Dow Jones Index	38.654,42	38.671,69	0,04%
Nasdaq Index	15.628,95	15.990,66	2,31%
FTSE Sharia Global	3.619,60	3.659,31	1,10%
FTSE Shariah Asia Pacific ex-Japan	3.433,06	3.447,96	0,43%
US Treasury 10Y (%)	4,02	4,18	15,4 bps
Indo Govt Bond 10Y (%)	6,52	6,62	9,5 bps
DXY Index	103,92	104,11	0,18%

Pergerakan saham sektoral

Kode	Sektor	%
IDXPROP	Properti & real estat	0,79%
IDXFIN	Keuangan	0,56%
IDXTRANS	Transportasi & logistik	0,32%
IDXNCYC	Barang konsumen primer	0,30%
IDXENER	Energi	0,00%
IDXINDUS	Perindustrian	-0,53%
IDXINFRA	Infrastruktur	-0,63%
IDXCYC	Konsumen non-primer	-0,69%
IDXHHLTH	Kesehatan	-0,70%
IDXTECH	Teknologi	-2,47%
IDXBASIC	Material	-3,29%

Kalender ekonomi

Negara	Tanggal rilis	Informasi	Sebelumnya	Proyeksi
Amerika Serikat	13-Feb	Inflasi CPI YoY	3,4%	2,9%
	15-Feb	Penjualan ritel MoM	0,6%	-0,1%
Jepang	15-Feb	PDB 4Q-23 annualized QoQ	0,0%	0,8%
Indonesia	13-Feb	Indeks keyakinan konsumen	123,8	-
	15-Feb	Neraca perdagangan	\$3.31 bn	\$3.00 bn

Pengungkapan dan sanggahan

Investasi melalui reksa dana mengandung risiko. Calon investor wajib membaca dan memahami prospektus sebelum memutuskan untuk berinvestasi melalui reksa dana. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa datang. Dokumen ini disusun berdasarkan informasi dari sumber yang dapat dipercaya. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia tidak menjamin keakuratan, kecukupan, atau kelengkapan informasi dan materi yang diberikan.

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Seluruh informasi terkini mengenai PT Manulife Aset Manajemen Indonesia serta produk-produk dan layanannya dapat diakses di manulifeim.co.id. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah bagian dari Manulife Investment Management dan informasi selengkapnya dapat ditemukan di manulifeim.com.

