Manulife Investments

Akselerasi pertumbuhan ekonomi AS mengangkat sentimen pasar

Pasar saham Amerika Serikat menguat pekan lalu dengan indeks S&P 500 +1.40% mencetak rekor tertinggi baru. Ekonomi Amerika Serikat mencatat pertumbuhan 4.3% QoQ *annualized* di 3Q-2025, lebih tinggi dari ekspektasi 3.3% dan pertumbuhan kuartal sebelumnya di 3.8%. Pertumbuhan terutama didukung oleh konsumsi yang tumbuh 3.5%, naik dari kuartal sebelumnya di 2.5%. DI sisi lain, keyakinan konsumen AS turun di Desember ke 89.1 yang merupakan pelemahan lima bulan beruntun. Pandangan konsumen terhadap kondisi dunia usaha, ketenagakerjaan, dan tingkat upah menjadi faktor yang membayangi.

Pasar saham kawasan Asia menguat pekan lalu dengan indeks MSCI Asia Pacific +2.20%. Seluruh sektor menguat dengan sektor teknologi mencatat penguatan tertinggi didukung oleh beberapa kabar positif. Nvidia dikabarkan akan mulai melakukan pengiriman chip AI H200 ke China di Februari, dan Samsung Electronics akan mulai produksi massal memori chip HBM4 di Februari, yang akan digunakan oleh Nvidia untuk chip AI generasi terbaru. Sementara itu bank sentral Jepang mengindikasikan masih akan melanjutkan kenaikan suku bunga di 2026, walau inflasi terkini lebih rendah dari ekspektasi. Gubernur Ueda menyatakan ekspektasi target inflasi dan kenaikan upah hampir tercapai yang akan mendorong kenaikan suku bunga lebih lanjut.

Pasar saham domestik melemah di tengah sesi perdagangan yang sepi di penghujung tahun. Indeks IDX80 -1.14% pekan lalu dan IHSG -0.83% dengan rata-rata perdagangan harian turun -15% dibandingkan level pekan sebelumnya. Sementara itu investor asing mencatat pembelian bersih IDR1.59 triliun pekan lalu. Indeks obligasi BINDO ditutup +0.09% dengan imbal hasil SBN 10Y relatif stabil di 6.14%. Imbal hasil SRBI 12-bulan turun ke level 4.91% di lelang pekan lalu, dari pekan sebelumnya di 4.98%.

Kinerja pekan lalu	**19 Dec 25**	**26 Dec 25**	**Perubahan**
JCI Index	8.609,55	8.537,91	-0,83%
Rata-rata perdagangan harian (IDR miliar)	21.458	18.137	-15,47%
Dana masuk bersih investor asing (IDR miliar)	3.277,08	1.585,23	-
IDX 80 Index	133,30	131,79	-1,14%
BINDO Index	574,05	574,58	0,09%
USD/IDR	16.745,00	16.762,00	-0,10%
S&P 500 Index	6.834,50	6.929,94	1,40%
Dow Jones Index	48.134,89	48.710,97	1,20%
Nasdaq 100 Index	25.346,18	25.644,39	1,18%
FTSE Sharia Global	4.677,67	4.734,39	1,21%
FTSE Shariah Asia Pacific ex-Japan	4.568,40	4.705,22	2,99%
US Treasury 10Y (%)	4,15	4,13	-1,9 bps
Indo Govt Bond 10Y (%)	6,15	6,14	-0,9 bps
DXY Index	98,60	98,02	-0,59%

Pergerakan saham sektoral

Kode	**Sektor**	**%**
IDXCYC	Konsumen non-primer	3,04%
IDXINDUS	Perindustrian	2,90%
IDXENER	Energi	0,51%
IDXBASIC	Material	-0,04%
IDXHLTH	Kesehatan	-0,17%
IDXNCYC	Barang konsumen primer	-0,50%
IDXINFRA	Infrastruktur	-0,70%
IDXTRANS	Transportasi & logistik	-0,87%
IDXFIN	Keuangan	-1,41%
IDXPROP	Properti & real estat	-2,17%
IDXTECH	Teknologi	-3,22%

Kalender ekonomi

Negara	**Tanggal rilis**	**Informasi**	**Sebelumnya**	**Proyeksi**
Amerika Serikat	31-Dec	Klaim pengangguran mingguan	214 ribu	215 ribu
	02-Jan	PCE YoY	2,8%	-
China	31-Dec	PMI manufaktur	49,2	49,2
	31-Dec	PMI non-manufaktur	49,5	49,6
Indonesia	02-Jan	PMI manufaktur	53,3	-
	02-Jan	Neraca perdagangan	USD2.39 miliar	USD2.62 miliar
	02-Jan	Inflasi YoY	2,72%	2,70%

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 berizin 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.