



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Ulasan Pasar

Kuartal II 2023



Investment Communication

April - Juni




HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Ringkasan Global

Kuartal II 2023


- Di akhir bulan Mei, para Senat Amerika Serikat telah menyetujui untuk menaikkan pagu utang AS (*Debt Ceilling*) yang telah mencapai batas sebesar USD 31,4 triliun dan terhindar dari risiko gagal bayar utang.
- Bank Sentral AS (*The Fed*) mempertahankan *Fed Funds Rate (FFR)* pada 5,00 – 5,25% pada pertemuan bulan Juni 2023. Langkah ini menjadi yang pertama kali dilakukan setelah sepuluh kenaikan suku bunga berturut – turut dari awal tahun 2022 lalu.
- Namun, risalah pertemuan di bulan Juni memberikan sinyal masih ada ruang untuk kembali menaikkan suku bunganya pada sisa tahun ini.
- *The Fed* juga merivisi *outlook* pertumbuhan ekonominya lebih tinggi menjadi 1% pada tahun ini (vs. proyeksi pertumbuhan 0,4% pada *outlook* bulan Maret 2023).
- Momentum pemulihan ekonomi Tiongkok terlihat mulai memudar. *Survey Purchasing Manager Index* di bulan Juni memberikan sinyal masih lemahnya permintaan yang membebani pemulihan ekonomi paska pandemi di negara tersebut.



👉 Mata uang Dolar AS kembali menguat sepanjang kuartal dua 2023 (Indeks DXY menguat 0,40% sepanjang kuartal dua 2023).

👉 Inflasi utama AS melanjutkan tren moderasi di kuartal dua 2023 (4,9% pada bulan Apr23, 4% pada bulan Mei23, 2,97% pada bulan Jun23).

👉 Imbal hasil obligasi pemerintah AS – 10Y bergerak naik sepanjang kuartal dua 2023 dalam rentang 3,49% - 3,82%.



Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Pasar Saham Global Bergerak Variatif di Kuartal II 2023



Sumber: Bloomberg (Kinerja Jan - Mar 2023)



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Data Makro Indonesia Per Akhir Kuartal II 2023

Inflasi tahunan dalam tiga bulan terakhir berada dalam rentang 2-4% (+4,3% Apr23, +4% Mei23, +3,5% Jun23)

Suku Bunga Acuan Bank Indonesia Tetap Bertahan pada 5,75%

Nilai Tukar Rupiah tetap stabil dalam kisaran USD/IDR 14,995 – 14,993

Indeks PMI bulan Juni berada pada 52,5 (vs. 50,3 pada bulan Mei)

Posisi Cadangan Devisa Indonesia Tetap Kuat Mencapai USD 137,5 Milyar pada akhir Bulan Juni.

APBN Kembali Surplus 0,97% Terhadap PDB atau IDR 204,3 Triliun per akhir Mei 2023.

Sumber: Bloomberg, Badan Pusat Statistik



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Saham Indonesia Kuartal II 2023

IHSG

▼ **2,11%**

LQ45

▲ **0,85% YTD**

IDX80

▼ **0,32% YTD**

**MSCI Indonesia
Index**

▲ **1,23% YTD**

**Jakarta Islamic
Index**

▼ **5,12% YTD**

Sumber: Bloomberg (April - Juni 2023)



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Obligasi Indonesia Kuartal II 2023

Indeks Obligasi
Pemerintah
Indonesia Berbasis
Rupiah
▲ 4,29% YTD

Indeks Obligasi
Pemerintah
Indonesia Berbasis
USD
▲ 0,93% YTD

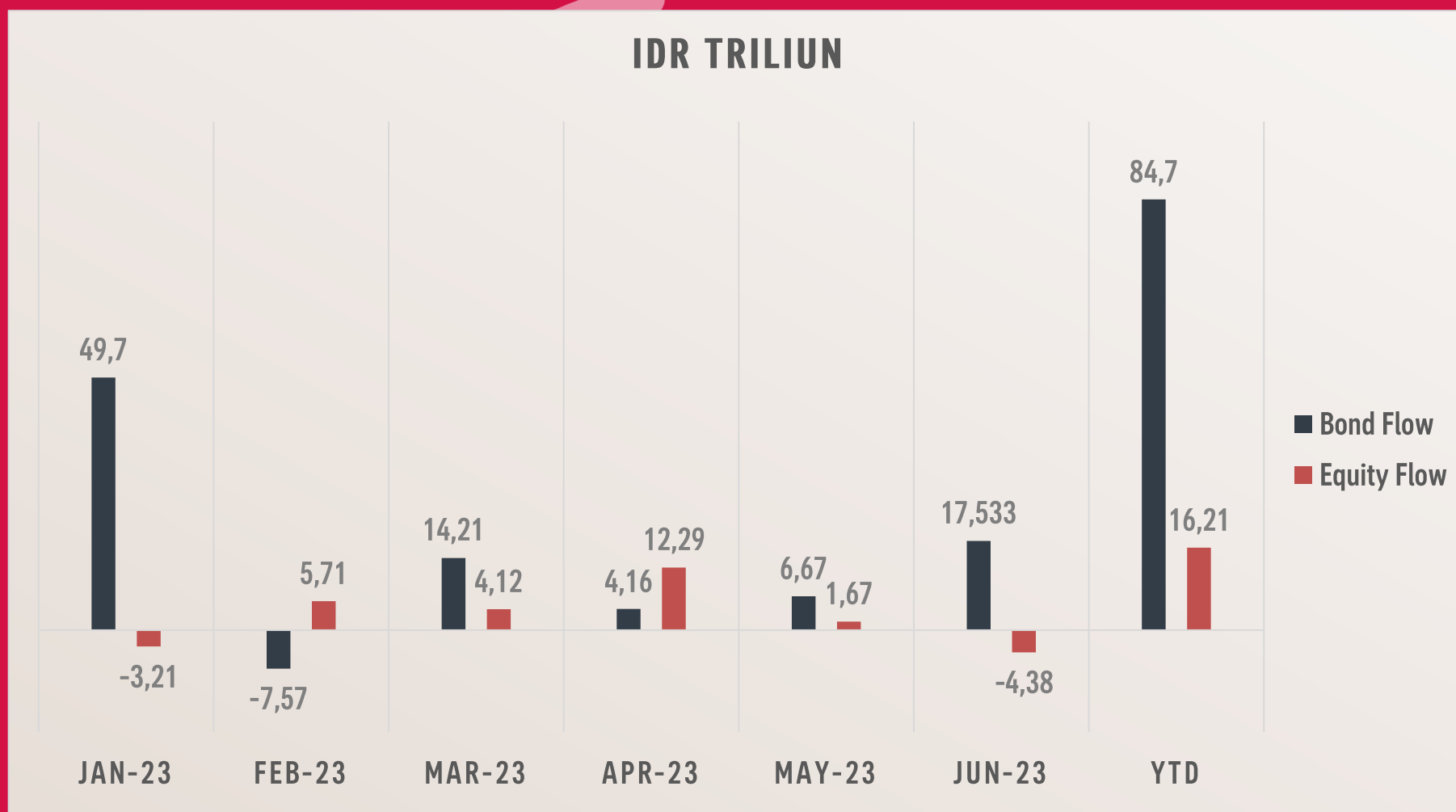
Imbal Hasil Obligasi
Negara - 10Y Turun
53,2 bps Ke
6,26% per Akhir
Juni 2023

Sumber: Bloomberg (April - Juni 2023)



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Aliran Modal Investor Asing Kuartal II 2023



Sumber: Bloomberg (YTD 2023)



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Pandangan Pasar

Pasar Saham



Stabilitas makroekonomi Indonesia yang terlihat sepanjang paruh pertama tahun 2023 serta peluang penyesuaian kebijakan yang lebih akomodatif diharapkan dapat menjadi angin segar untuk kinerja pasar saham Indonesia. Optimisme investor asing terhadap prospek pasar saham Indonesia terlihat lebih baik dari arus modal asing yang tercatat mencapai IDR 16,2 triliun hingga akhir Juni. Ke depan, kinerja keuangan perusahaan yang baik diperkirakan masih akan berlanjut pada kuartal kedua sehingga dapat membuka peluang kenaikan laba per saham di tahun ini.

Pasar Obligasi

Tingkat inflasi yang terkendali dan nilai tukar rupiah terhadap Dolar AS yang stabil sejauh ini terus memberikan dukungan yang positif pada kinerja kelas aset pendapatan tetap. Kedepan, tingkat inflasi yang diperkirakan akan berada dalam rentang 2-4% serta ekspektasi pelonggaran kebijakan moneter dari Bank Indonesia dapat menopang valuasi obligasi tetap atraktif. Rating Utang Indonesia yang dipertahankan pada *BBB* dengan *outlook* stabil oleh salah satu lembaga pemeringkat juga dapat menjadi afirmasi positif bagi pemodal asing melihat stabilitas makroekonomi & prospek ekonomi Indonesia yang tetap terjaga pada tahun ini.





HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain mana pun tanpa persetujuan tertulis dari PT AIA FINANCIAL (AIA). Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian, atau penjualan produk asuransi yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapan pun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para nasabah disarankan untuk meminta nasihat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen untuk membeli Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi kami. Dokumen ini disiapkan oleh PT AIA FINANCIAL dan hanya digunakan sebagai informasi saja. Investasi pada Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi mengandung risiko, termasuk namun tidak terbatas pada risiko politik, risiko perubahan peraturan pemerintah atau perundang-undangan lainnya, risiko perubahan tingkat suku bunga, risiko likuiditas, risiko kredit, risiko perubahan nilai ekuitas dan risiko perubahan nilai tukar mata uang. Kinerja investasi tidak dijamin, nilai unit dan hasil investasi dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu bukan merupakan jaminan untuk kinerja masa depan.