



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Ulasan Pasar

Kuartal II 2024



Investment Communication



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Ringkasan Global

Kuartal II 2024

- Indikator makro ekonomi Amerika Serikat menunjukkan aktivitas ekonomi yang terus berkembang, lapangan kerja yang terus bertumbuh, tingkat pengangguran rendah, dan inflasi yang telah mereda selama setahun terakhir tetapi masih dalam tingkatan yang tinggi.
- Komite FOMC menargetkan level inflasi sebesar 2% dalam jangka panjang. Ketidakpastian prospek ekonomi membuat Komite FOMC sangat memperhatikan risiko inflasi dan memutuskan untuk mempertahankan kisaran target Fed Fund Rate sebesar 5,25% - 5,50% pada pertemuan FOMC di Juni 2024.
- Inflasi tahunan Amerika Serikat (AS) berada di 3,0% pada bulan Juni 2024, turun dibandingkan 3,5% di bulan Maret 2024
- Di akhir Q2 2024, sektor manufaktur Tiongkok masih di fase kontraksi. Purchasing Managers Index (PMI) Manufaktur Juni 49,5 vs 49 di Desember 2023).



👉 Mata uang Dolar AS menguat terhadap mata uang lain di dunia (Indeks mata uang USD DXY menguat +1,32% QoQ di akhir Juni 2024).

👉 Harga minyak Brent naik 12,21% dari USD 77,0 per barrel di Q4 2023 menjadi USD 86,4 per barrel di Q2 2024.

👉 Imbal hasil obligasi pemerintah AS – 10Y naik sebesar 0,52% di akhir Juni 2024 menjadi 4,40% vs 3,88 di akhir Desember 2023. 

Sumber: Bloomberg Juli 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pasar Saham Global Naik di Kuartal II 2024



Sumber: Bloomberg Juli 2024

aia-financial.co.id

PT AIA Financial berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Data Ekonomi Indonesia Per Akhir Kuartal II 2024

Angka Inflasi tahunan menunjukkan tren penurunan (+3,0% April, +2,84% Mei, +2,51% Juni)

Suku Bunga Acuan Bank Indonesia naik 25bps menjadi 6,25% di Q2 2024

Nilai Tukar Rupiah melemah -3,28% QoQ ke 16,375 per USD

Indeks manufaktur PMI bulan Juni 2024 sebesar 50,7 turun dari 52,2 di Desember 2023.

Posisi Cadangan Devisa Indonesia turun -0,14% QoQ ke USD 140,2 Milyar di akhir kuartal II 2024.

Neraca Perdagangan Indonesia Surplus Total sebesar USD 13,06 Miliar selama tahun berjalan per Mei 2024

Sumber: Bloomberg dan Badan Pusat Statistik Juli 2024

aia-financial.co.id

PT AIA Financial berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Saham Indonesia Kuartal II 2024

IHSG

▼ -3,09% QoQ
▼ -2,88% YTD

LQ45

▼ -9,96% QoQ
▼ -8,54% YTD

IDX80

▼ -7,02% QoQ
▼ -6,58% YTD

MSCI Indonesia

▼ -10,48% QoQ
▼ -7,76% YTD

Jakarta Islamic Index

▼ -3,96% QoQ
▼ -6,76% YTD

Sumber: Bloomberg Juli 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Obligasi Indonesia Kuartal II 2024

Indeks Obligasi Pemerintah Indonesia
Berbasis Rupiah

▲ +0,20% QoQ

▲ +1,47% YTD

Indeks Obligasi Pemerintah Indonesia
Berbasis USD

▼ -0,17% QoQ

▼ -2,05% YTD

Imbal Hasil Obligasi Negara
Berbasis Rupiah tenor 10 tahun di
Q2 naik +0,38% ke
7,07% per Akhir Juni 2024

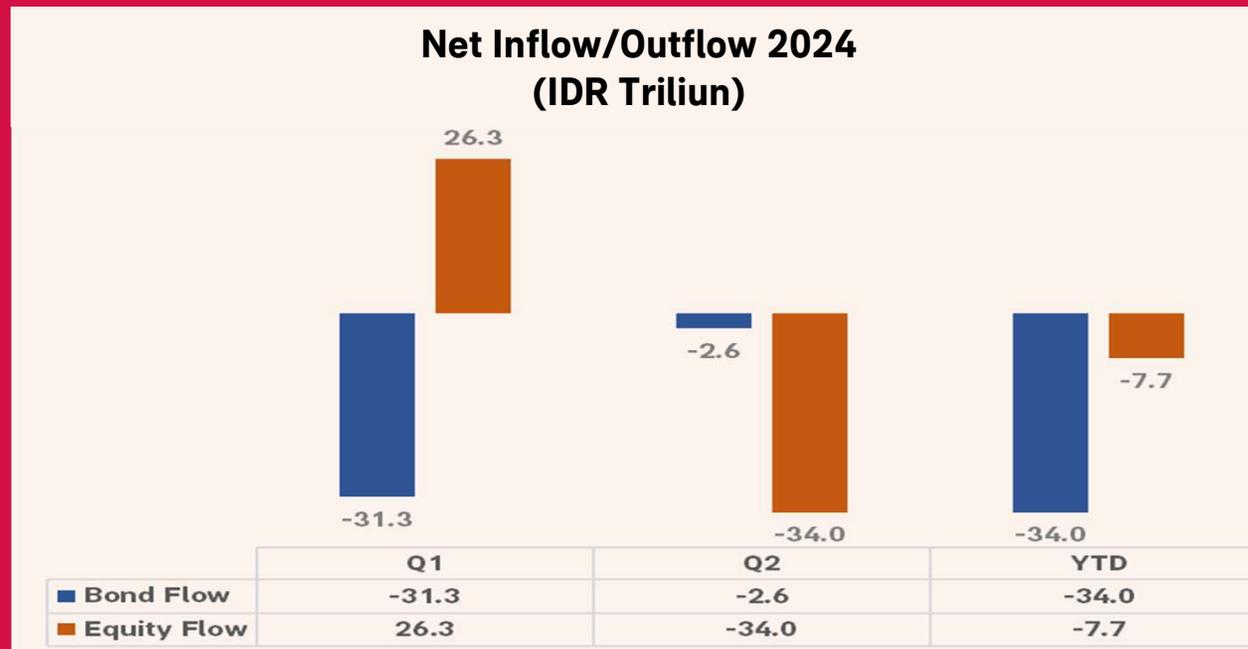
Imbal Hasil Obligasi Negara
Berbasis USD tenor 10 tahun di Q2
naik +0,14% ke
5,16% per Akhir Juni 2024

Sumber: Bloomberg Juli 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Aliran Modal Investor Asing Kuartal II 2024



Sumber: Bloomberg Juli 2024



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Pandangan Pasar



Pasar Saham

Memasuki kuartal III 2024, kami melihat adanya peluang di pasar ekuitas, dikarenakan turunnya saham 'big caps' di kuartal II 2024 yang cukup dalam. Kami tetap fokus pada nama-nama berkualitas tinggi yang memiliki *outlook* yang baik.

Beberapa katalis pasar, diantaranya, rilis laporan keuangan emiten periode kuartal II 2024 yang cukup baik, potensi turunnya bunga the Fed pada bulan September 2024, pembentukan kabinet di pemerintahan baru, dan stabilitas rupiah.



Pasar Obligasi

Kami memprediksi pasar obligasi cenderung bergerak positif seiring dengan perubahan ekspektasi suku bunga Bank Sentral yang diprediksi mulai turun di semester-II 2024. Secara relatif, imbal hasil obligasi diprediksi masih tetap atraktif dibandingkan kelas aset pasar uang, dimana kami memiliki target imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia di level 6.9% di penghujung tahun 2024.

Kami melihat defisit fiskal yang masih terjaga hingga akhir tahun yang didukung dengan tingkat inflasi yang stabil dapat membuat kurva obligasi bergerak netral – positif setelah di kuartal II 2024 mengalami koreksi.





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.