

ULASAN PASAR GLOBAL



Varian Delta saat ini menjadi yang paling banyak penyebarannya secara global. Sejak awal Juli, angka reproduksi virus global telah berada di atas ambang 1,0 dan terus naik, menunjukkan bahwa penyebaran Covid-19 kembali tinggi.



Pemulihan ekonomi tetap berlanjut di negara-negara maju meskipun ekspektasi pasar terus berubah. Sektor jasa pulih dengan kuat di tingkat global berkat hasil gabungan dari pelonggaran *lockdown*, dukungan kebijakan aktif pemerintah, dan pemberian vaksin.



Pemulihan ekonomi saat ini ditopang oleh kebijakan-kebijakan pemerintah. Para pembuat kebijakan kemungkinan harus melanjutkan sikap akomodatif mengingat infeksi Delta kemungkinan akan menghambat pembukaan *lockdown* dan adanya ketidakpastian akibat varian baru yang terus menjadi sentimen negatif. Transisi antara kebijakan ekonomi yang sangat longgar ke kebijakan ekonomi berkelanjutan terus menjadi fokus pasar.



Kekhawatiran inflasi telah mereda selama beberapa bulan terakhir. Kami melihat bahwa inflasi hanya meningkat di beberapa negara, dan lonjakan yang terjadi bersifat sementara. Dalam kasus AS, sebagian besar terkonsentrasi pada barang dan jasa yang sensitif terhadap Covid-19.

ALOKASI ASET & KINERJA PASAR MODAL GLOBAL

Terlepas dari infeksi Delta dan risiko spesifik di Asia dan Tiongkok, kami masih waspada akan risiko lainnya dalam sistem. Namun, kami mempertahankan pandangan kami bahwa risiko-risiko tersebut tidak berpotensi merubah arah keseluruhan kinerja antara saham dan obligasi, serta arah pasar saham negara maju vs negara Asia dan negara berkembang lainnya.

SAHAM



OVERWEIGHT

Pasar saham global berpotensi terus menguat dibandingkan obligasi, terutama didorong oleh pasar di negara maju. Kami sekarang bersikap netral dan hati-hati pada saham negara Asia mengingat adanya risiko spesifik di kawasan termasuk efek penyelidikan regulator Tiongkok yang sedang berlangsung dan tingkat vaksinasi yang rendah di antara negara-negara ASEAN.

OBLIGASI PERINGKAT LAYAK INVESTASI



NEUTRAL

Tingkat gagal bayar obligasi dengan peringkat layak investasi (*Investment Grade/IG*) AS tetap di bawah rata-rata historis, dan kami yakin risiko penurunan tetap rendah. Namun, kami terus memprediksi ada kenaikan terbatas untuk obligasi IG AS mengingat kisaran *spread* yang kecil dan sensitivitasnya yang lebih tinggi terhadap pergerakan suku bunga. Secara perbandingan, obligasi Asia tetap lebih menarik.

OBLIGASI PEMERINTAH AS



UNDERWEIGHT

Yields obligasi pemerintah AS menurun baru-baru ini karena ketidakseimbangan jangka pendek antara *supply* dan permintaan. Meskipun demikian, kami memprediksi pengurangan plafon utang yang akan datang sekitar bulan Oktober akan mempengaruhi pasokan obligasi pemerintah AS dan arah akhir dari pengurangan pembelian aset juga akan meredam kinerja Treasury.

Sumber: Our World in Data, Bloomberg

(US\$, Hingga 30 Juli 2021)

		July - 21	June - 21	Q2 - 21	Q1 - 21	Q4 - 20
Saham	MSCI All Country World Index	0.6%	1.2%	6.9%	4.2%	14.4%
	MSCI Asia (ex. Japan) Index	-7.8%	-0.4%	3.0%	2.5%	18.3%
Obligasi	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	1.3%	-0.9%	1.3%	-4.5%	3.3%
	Bloomberg Barclays US Treasury Total Return Unhedged USD	1.4%	0.6%	1.7%	-4.3%	-0.8%

Sumber: Bloomberg. Kinerja masa lalu tidak mencerminkan kinerja masa depan.

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 nasehat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada 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.

PT AIA FINANCIAL merupakan salah satu perusahaan asuransi jiwa terkemuka di Indonesia dan merupakan perusahaan asuransi jiwa yang terdaftar di dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. AIA di Indonesia merupakan anak perusahaan AIA Group.