

ULASAN PASAR GLOBAL



Kekhawatiran seputar varian delta tetap menjadi risiko utama meski pemerintah berusaha mengatasi pandemi Covid-19. Inggris menjadi contoh utama tentang apa yang diharapkan saat tingkat vaksinasi tinggi tercapai, yaitu rencana membuka *lockdown*, menurut berita Reuters. Namun, varian baru delta yang sangat mudah menular terus membayangi realisasi rencana pembukaan *lockdown*.



Data IHS Markit menunjukkan index jasa pulih dengan kuat secara global berkat pembukaan kembali ekonomi, dukungan kebijakan aktif, dan vaksinasi di AS dan Eropa. Aktivitas perindustrian yang solid akan mengarah pada pertumbuhan PDB yang kuat, yang mendukung kenaikan nilai aset. Level persediaan barang terlihat rendah dan perlu diisi kembali saat gangguan rantai pasokan mereda, memberikan dukungan tambahan pada aktivitas dunia usaha.



Kekhawatiran akan inflasi baru-baru ini sedikit mereda dan hanya meningkat di beberapa negara. Di Amerika Serikat, data biro statistik menunjukkan inflasi terkonsentrasi pada jenis barang dan jasa yang sensitif terhadap Covid-19 (karenanya tekanan inflasi diperkirakan bersifat sementara). Namun jika inflasi ternyata lebih lama dari yang diharapkan, hal ini dapat berdampak pada ekspektasi pasar terhadap kebijakan moneter di masa depan.



Data Bloomberg menunjukkan harga komoditas menguat tajam dan kedepannya harga diperkirakan akan stabil pada level yang tinggi. Keseimbangan penawaran dan permintaan diperkirakan akan dipengaruhi oleh keputusan produksi OPEC+, sikap anti-spekulasi Beijing, dan dorongan situasi *negative credit* di China.

ALOKASI ASET & KINERJA PASAR MODAL GLOBAL

Imbal hasil obligasi AS turun di bulan Juni, menurut data Bloomberg, karena pasar mengubah ekspektasi kapan The Fed akan mulai menormalkan kebijakannya. Pasar saham dunia melanjutkan pergerakan positif, didorong oleh aliran likuiditas dan sentimen positif, dimana kinerja pasar di tiga wilayah besar seperti AS, Uni Eropa & Jepang mengungguli negara Asia di luar Jepang.

SAHAM



OVERWEIGHT

Pasar saham dunia melanjutkan kenaikan di bulan Juni. Likuiditas dana menjadi pendorong utama kinerja karena faktor fundamental dari momentum laporan keuangan dan revisi kinerja analis yang terhenti selama beberapa bulan terakhir. Selama “*middle cycle*” ini berjalan di mana pertumbuhan mulai mendatar, kinerja saham dunia diperkirakan masih unggul, meskipun pada skala yang lebih kecil.

OBLIGASI PERINGKAT LAYAK INVESTASI



NEUTRAL

Berkat tingkat *default* obligasi peringkat layak investasi (*Investment grade/IG*) di bawah rata-rata historis, kami yakin risiko penurunan tetap rendah. Namun, kami melihat potensi terbatas untuk obligasi layak investasi di AS mengingat kisaran *spread* yang ketat dan sensitivitas yang lebih tinggi terhadap pergerakan suku bunga. Secara perbandingan, obligasi Asia tetap lebih menarik sementara risiko gagal bayar di Tiongkok tampaknya tetap stabil di tengah efek domino dari perusahaan-perusahaan yang sedang tertekan.

OBLIGASI PEMERINTAH AS



UNDERWEIGHT

Pertemuan Fed yang terakhir memberi dampak besar pada ekspektasi pasar terkait laju normalisasi kebijakan moneter. *Yield* obligasi pemerintah AS menurun pada bulan Juni akibat proyeksi inflasi. Namun kami memandang bahwa potensi pengurangan pembelian aset oleh Bank Sentral akan meredam kinerja obligasi pemerintah AS.

(US\$, Hingga 30 Juni 2021)

		June - 21	Q2 - 21	Q1 - 21	Q4 - 20	Q3 - 20
Saham	MSCI All Country World Index	1.2%	6.9%	4.2%	14.4%	7.7%
	MSCI Asia (ex. Japan) Index	-0.4%	3.0%	2.5%	18.3%	9.8%
Obligasi	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	-0.9%	1.3%	-4.5%	3.3%	2.7%
	Bloomberg Barclays US Treasury Total Return Unhedged USD	0.6%	1.7%	-4.3%	-0.8%	0.2%

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 penasehat 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.