

## ULASAN PASAR GLOBAL



Lebih dari 1 miliar dosis vaksin telah diberikan di 170 negara di seluruh dunia, menurut data dari Ourworldindata.org. Dosis yang telah diberikan cukup untuk mencakup sekitar 7% populasi dunia. Namun, distribusinya tetap tidak merata dimana negara-negara berpenghasilan tinggi melakukan vaksinasi sekitar 25 kali lebih cepat daripada negara-negara berpenghasilan paling rendah.



Wabah yang terjadi belakangan ini di India, Filipina, dan Jepang telah dikonfirmasi terkait dengan varian baru, tetapi tingkat keparahan virus dibandingkan dengan varian aslinya masih belum ditentukan.



The Fed menjadi perhatian pasar karena data tenaga kerja pulih jauh lebih cepat daripada siklus resesi sebelumnya meskipun ada kekecewaan dari data *Non-Farm Payroll* bulan April, menurut data dari Bloomberg. The Fed percaya bahwa inflasi yang lebih tinggi pada tahun 2021 hanya bersifat sementara, tetapi pemulihan tenaga kerja yang cepat berpotensi membuat ekspektasi inflasi pada tingkat yang tinggi.



Otoritas Tiongkok mengumumkan target PDB di atas 6% pada tahun 2021 dan komitmen untuk mempertahankan kebijakan moneter dan fiskal yang cukup akomodatif untuk menjaga pemulihan pada jalur yang berkelanjutan, menurut berita yang dilansir CNBC Indonesia.

## ALOKASI ASET & KINERJA PASAR MODAL GLOBAL

Reli pasca-pandemi telah menjadi salah satu yang tertinggi dalam sejarah, hampir menyamai pemulihan pasca krisis keuangan global pada 2010-2011. Musim laporan keuangan 1Q21 telah dimulai dengan baik, dengan lebih dari 75% perusahaan sejauh ini telah melaporkan kinerja yang melampaui perkiraan konsensus dan hanya 22% yang di bawah perkiraan, menurut data yang diolah dari Factset dan Bloomberg. Namun, kinerja kuartal berikutnya dari perusahaan-perusahaan ini diperkirakan hanya sebatas rata-rata. Hal ini menandakan bahwa sebagian besar kinerja perusahaan telah mencapai puncaknya dalam periode pemulihan yang kuat.

### SAHAM



#### OVERWEIGHT

Setelah salah satu pemulihan pasca krisis yang paling mengesankan, kami yakin kinerja ekuitas akan terus mengungguli obligasi, meskipun perbedaan kinerja telah menyempit selama beberapa bulan terakhir.

Pasar negara berkembang Asia akan diuntungkan oleh siklus pemulihan terkait dengan kenaikan inflasi, dan proyeksi bahwa perusahaan terdampak Covid akan mengalami perbaikan kinerja.

### OBLIGASI PERINGKAT LAYAK INVESTASI



#### NEUTRAL

Fundamental obligasi dengan peringkat layak investasi diperkirakan tetap kokoh dengan neraca perusahaan yang lebih baik dan cadangan kas di level tertinggi. Likuiditas berlimpah sementara biaya hutang pada posisi terendah dalam sejarah. Namun posisi *spread* mendekati level terendahnya sejak awal tahun 2000 yang berarti ada peluang kenaikan terbatas untuk obligasi dengan peringkat layak investasi AS.

### OBLIGASI PEMERINTAH AS



#### UNDERWEIGHT

Imbal hasil obligasi jangka panjang akan terus naik, yang mencerminkan pemulihan ekonomi dan pasokan yang lebih tinggi untuk mendukung kebijakan fiskal lebih lanjut. Tetapi hal ini berpotensi dibatasi oleh kebijakan bank sentral AS the Fed. Berita tentang pengurangan stimulus the Fed akan mendorong naiknya imbal hasil riil, dari level negatif kembali mendekati nol.

(US\$, hingga 30 April 2021)

		Apr - 21	Q1 - 21	Q4 - 20	Q3 - 20	Q2 - 20
Saham	MSCI All Country World Index	4.2%	4.2%	14.4%	7.7%	18.7%
	MSCI Asia (ex. Japan) Index	2.4%	2.5%	18.3%	9.8%	15.8%
Obligasi	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index	1.3%	-4.5%	3.3%	2.7%	3.3%
	Bloomberg Barclays US Treasury Total Return Unhedged USD	0.8%	-4.3%	-0.8%	0.2%	0.5%

## 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.