



## Harapan Pemangkasan Suku Bunga The Fed 2025

### Mendorong Penguatan Pasar Saham AS

#### Global

Pasar saham Amerika Serikat *rebound* setelah data inflasi pilihan The Fed mereda. S&P 500 naik 1,03% dan Nasdaq menguat 0,85%. Indeks harga PCE inti (Nov) naik 0,1% MoM dan 2,8% YoY (vs sebelumnya +0,3% MoM dan +2,8% YoY), mendorong ekspektasi penurunan suku bunga lebih lanjut pada 2025. Presiden Fed Chicago, Goolsbee, memperkirakan biaya pinjaman akan turun dalam 12 hingga 18 bulan ke depan. Data sentimen konsumen AS dari *U. of Michigan* stabil di level 74. Imbal hasil UST tenor 10 tahun turun 4 bps menjadi 4,52%, meredakan tekanan pada saham yang sensitif terhadap suku bunga. Di Asia, pasar saham melanjutkan pelemahan, menuju penurunan terpanjang dalam delapan bulan, MSCI Asia Pasifik turun 0,73%. CSI 300 China turun 0,45%, Hang Seng Hong Kong melemah 0,16%, dan Nikkei Jepang turun 0,39%. Sentimen pasar masih tertekanan oleh pertemuan The Fed yang relatif *hawkish* pekan lalu, serta penantian data inflasi AS yang dirilis pada hari Jumat dini hari untuk petunjuk lebih lanjut mengenai arah kebijakan The Fed.

Parameter Utama	Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
JCI Index	6,983.87	0.09	-2.74	-3.97	-3.27
LQ45 Index	817.02	-0.17	-6.64	-15.82	-15.16
IDX80 Index	118.62	-0.11	-6.45	-10.73	-10.15
Jakarta Islamic Index	478.60	0.15	-6.52	-10.66	-10.96
IDX ESG Leaders Index	144.51	-0.05	-6.27	-7.19	-7.08
Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX	382.39	0.00	-0.38	4.31	4.80
Dow Jones Islamic Market Greater China Index	2,476.13	-0.74	-1.15	8.73	11.60
Dow Jones Islamic Market Asia Pacific Index	2,225.49	-0.87	-1.30	2.15	4.91
Oil (USD/bbl)	72.98	-0.01	-0.16	-5.32	-7.80
Gold (USD/OZ)	2,628.70	1.49	-0.96	26.88	29.47
DXY Index	107.82	-0.56	1.11	6.35	5.29
USD/IDR	16,222.00	-0.56	2.21	5.34	4.58

Imbal Hasil Obligasi	Terakhir (%)	Perubahan (bps)			
		1D	1M	YTD	1Y
IDR 5Y Govt Bond Yield	7.06	4	35	-38	53
IDR 10Y Govt Bond Yield	7.07	-2	17	-41	57
10Y UST Yield	4.52	-4	11	-36	67

#### Domestik

Pasar finansial Indonesia ditutup menguat pada perdagangan akhir pekan lalu setelah Bank Indonesia memperkuat strategi "*triple intervention*" untuk meningkatkan stabilitas Rupiah. IHSG naik tipis 0,09% ke level 6.983,86, didorong oleh penguatan pada sektor *Energy*. Investor asing catat penjualan bersih sebesar IDR 419,05 miliar dalam pasar saham. Nilai tukar Rupiah juga menguat 0,56% menjadi IDR 16.222 per dolar AS. Sementara dalam pasar obligasi, indeks obligasi ditutup stabil dan imbal hasil SBN tenor 10 tahun turun 2 bps ke level 7,07%.

#### Kalender Ekonomi Pekan ini

Tanggal Rilis	Informasi	Proyeksi	Terakhir
23-Dec	AS - Durable Goods Orders (Nov)	-0.30%	0.30%
26-Dec	AS - Intial Jobless Claims (21 Dec)	221k	220k
26-Dec	AS - Continuing Claims (14 Dec)	1,885k	1,874k
27-Dec	CH - Industrial Profits YoY (Nov)	-	-10.00%

Produk Reksa Dana	NAB Terakhir	Perubahan (%)			
		1D	1M	YTD	1Y
<b>Saham</b>					
Eastspring Investments Alpha Navigator Kelas A	1,486.42	-0.36	-4.82	-2.86	-2.13
Eastspring Investments Value Discovery Kelas A	1,238.56	-0.29	-4.30	-5.85	-5.31
Eastspring IDX ESG Leaders Plus	879.26	0.13	-6.66	-12.83	-12.83
Eastspring Syariah Greater China Equity USD Kelas A*	0.62	-0.19	-0.09	0.64	2.54
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas A*	0.95	-0.86	-0.43	-0.87	1.57
<b>Obligasi dan Sukuk</b>					
Eastspring Investments IDR High Grade Kelas A	1,627.53	0.02	-0.55	2.03	2.39
Eastspring Investments Yield Discovery Kelas A	1,586.67	-0.12	-0.51	1.88	2.24
Eastspring IDR Fixed Income Fund Kelas A	1,717.82	0.00	-0.64	1.43	1.89
Eastspring Syariah Fixed Income Amanah Kelas A	1,478.72	-0.01	-0.14	3.50	3.80
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	0.96	-0.10	-0.35	0.14	0.42
<b>Pasar Uang</b>					
Eastspring Investments Cash Reserve Kelas A	1,674.91	0.00	0.22	3.65	3.79
Eastspring Syariah Money Market Khazanah Kelas A	1,167.29	0.00	0.27	3.18	3.30

\*NAB menggunakan data per 20 Desember 2024  
Sumber: Bloomberg

#### Disclaimer

Investasi melalui reksa dana mengandung risiko. Sebelum memutuskan berinvestasi, calon investor wajib membaca dan memahami prospektus. Kinerja masa lalu tidak menjamin/mencerminkan indikasi kinerja di masa yang akan datang. Otoritas Jasa Keuangan tidak memberikan pernyataan menyetujui atau tidak menyetujui efek ini, tidak juga menyatakan kebenaran atau kecukupan isiprospektus reksa dana ini. Setiap pernyataan yang bertentangan dengan hal-hal tersebut adalah perbuatan yang melanggar hukum.

Reksa dana merupakan produk Pasar Modal dan bukan produk yang diterbitkan oleh Agen Penjual/Perbankan. Agen Penjual Efek Reksa Dana tidak bertanggung jawab atas tuntutan dan risiko pengelolaan portofolio reksa dana yang dilakukan oleh Manajer Investasi. Ringkasan informasi produk ini tidak menggantikan Prospektus Reksa Dana dan disiapkan oleh PT Eastspring Investments Indonesia hanya untuk kebutuhan informasi dan bukan merupakan suatu bentuk penawaran untuk membeli atau permintaan untuk menjual. Seluruh informasi yang terkandung pada dokumen ini disajikan dengan benar. Apabila perlu, investor disarankan untuk meminta pendapat profesional sebelum mengambil keputusan berinvestasi. Kinerja masa lalu tidak serta merta menjadi petunjuk untuk kinerja di masa mendatang, dan bukan juga merupakan perkiraan yang dibuat untuk memberikan indikasi mengenai kinerja atau kecenderungannya di masa mendatang.

PT Eastspring Investments Indonesia selaku Manajer Investasi terdaftar dan diawasi oleh OJK.

PT Eastspring Investments Indonesia dan korporasi terkait dan terafiliasinya beserta direktur dan pejabatnya masing-masing dapat memiliki atau mungkin mengambil posisi pada Efek-Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan juga dapat melakukan atau berupaya untuk melakukan layanan perantara dan investasi lainnya untuk perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini.

Dokumen ini tidak boleh digunakan setelah 3 bulan.

Eastspring Investments Indonesia sepenuhnya dimiliki dan merupakan anak perusahaan Prudential, plc., UK dan tidak berafiliasi dengan Prudential Financial Inc., yang beroperasi terutama di AS, atau Prudential Assurance Limited, anak perusahaan M&S UK.