

Kamis, 19 Desember 2024

# SPRING FLASH

Flash market news from Eastspring Investments



## PROYEKSI HAWKISH THE FED MEMBERIKAN TEKANAN PADA PASAR FINANSIAL

Pada perdagangan Kamis 19 Desember 2024, bursa saham Asia termasuk Indonesia melemah setelah The Fed mengindikasikan penurunan suku bunga yang lebih sedikit di tahun 2025. Kondisi ini mendorong kenaikan imbal hasil US Treasury dan penguatan dolar AS, memberi tekanan pada pasar finansial Asia karena aliran dana asing cenderung beralih ke aset berdominasi dolar AS yang menawarkan imbal hasil lebih tinggi. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) tertekan ke level 6.977,24, turun sebesar -130,64 poin atau -1,84%, dengan saham BMRI (-2,58%), TPIA (-3,62%), BBCA (-1,28%), BBRI (-1,45%), dan BREN (-1,67%) menjadi penekan utama indeks. Pasar finansial mendapat tekanan setelah komentar *hawkish* Jerome Powell sejalan dengan rilis indikator ekonomi bulan Desember 2024 yang menunjukkan potensi peningkatan inflasi dan laju penurunan suku bunga yang lebih kecil pada tahun 2025 yang diperkirakan turun 50 bps, separuh dari ekspektasi bulan September yang mencapai hingga 100 bps. Powell berkomentar bahwa akan diperlukan waktu lebih lama untuk menurunkan inflasi ke target 2% dan menekankan bahwa penurunan suku bunga lebih lanjut akan bergantung pada kemajuan dalam mengendalikan kenaikan harga. Seiring pelemahan Rupiah, Bank Indonesia melakukan intervensi pada pasar spot, non-deliverable, dan pasar obligasi. Pada perdagangan hari ini Rupiah melemah 1,34% menjadi IDR 16.313 per dolar AS dan imbal hasil SBN tenor 10 tahun naik 4 bps menjadi 7.10%.

Di sisi lain valuasi pasar saham Indonesia yang kini mencapai -2 standar deviasi dari rata-rata historis menunjukkan bahwa pasar telah memperhitungkan sebagian besar risiko yang mungkin terjadi. Kondisi ini menciptakan peluang investasi yang menarik bagi investor jangka panjang, terutama ketika terjadi perbaikan sentimen. Ke depan, kepastian yang lebih jelas terkait kebijakan pemerintah Amerika Serikat dan Indonesia diharapkan mampu menekan volatilitas di pasar saham Indonesia, sekaligus menciptakan kondisi yang lebih kondusif bagi investor.

### 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.