



Ciptadana
ASSET MANAGEMENT

Pasar Modal Indonesia : Di tengah sentimen negatif namun dengan fundamental yang lebih solid

Data per tanggal 3 Juni 2022, kecuali disebut secara khusus

Ciptadana



PRIVATE AND CONFIDENTIAL



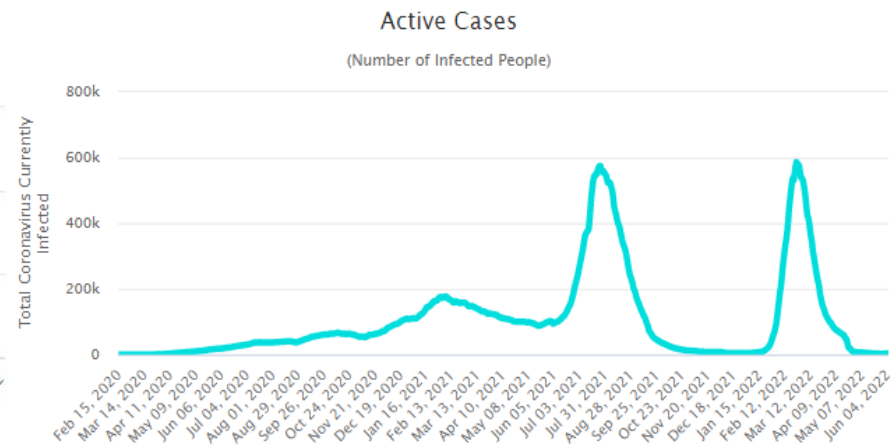
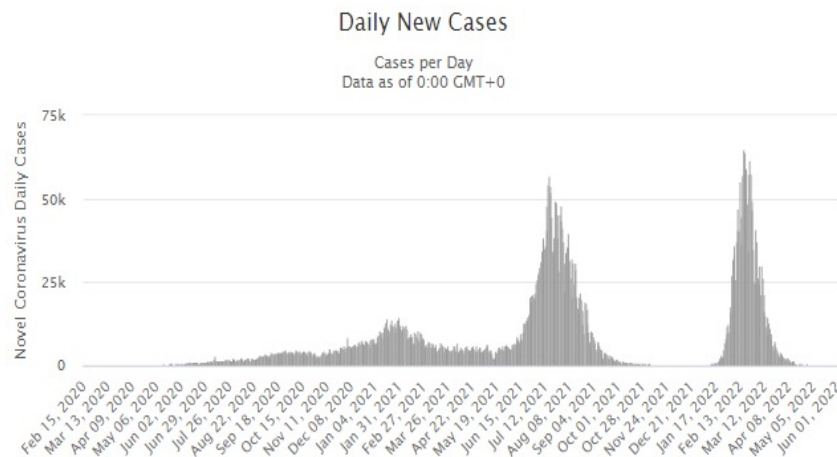
Ringkasan

- **Virus Covid-19**
- **US Market**
- **Indonesia Market**
- **Thesis Investasi**
- **Rekomendasi**



Perkembangan Virus Covid-19

- Per Jumat, 3 Juni 2022 pekan lalu, jumlah kasus aktif COVID-19 di Indonesia mengalami kenaikan sekitar 6% wow menjadi 3,123 kasus aktif (vs. 2,949 per 27 Mei 2022 pekan sebelumnya). Tercatat kenaikan kasus positif harian COVID-19 di Indonesia mencapai lebih dari 300 kasus per harinya sejak 1 Juni 2022 lalu.
- Secara akumulatif, sampai dengan tanggal 3 Juni 2022, jumlah kasus positif COVID-19 di Indonesia sejak Maret 2020 terkonfirmasi sebanyak 6,056,017 kasus positif.



Source worldometers.info



Fixed Income – US Market

- Pada tanggal 4 Mei 2022 lalu, The Fed mengambil kebijakan untuk meningkatkan Fed Fund Rate menjadi 50 basis poin atau 0.50%. Ini merupakan kenaikan Fed Fund Rate yang kedua kalinya pada tahun 2022 ini menyusul kenaikan 25 basis poin atau 0.25% pada tanggal 16 Maret 2022 lalu. Dengan demikian, saat ini Fed Fund Rate berkisar pada level 0.75% sampai 1.00% (*lower-upper bond*).
- Berdasarkan data terbaru dari CME Group, The Fed diprediksikan akan terus menaikkan Fed Fund Rate secara bertahap hingga mencapai level 2.75% hingga 3.00% (*lower-upper bond*) di akhir tahun 2022.
- Federal Open Market Committee (FOMC) berikutnya akan diadakan pada tanggal 14-15 Juni 2022.
- Pergerakan 10-year US treasury yield pada pekan lalu naik sekitar 20 basis poin dan berada pada level 2.941% per 3 Juni 2022 (vs. 2.743% pada akhir pekan sebelumnya).



Equity – US Market

- Setelah berhasil *rebound* pada dua pekan lalu, bursa saham AS pada periode 31 Mei - 3 Juni 2022 kembali mengalami penurunan; Dow Jones Industrial Index (DJIA) ditutup turun -0.94% wow ke level 32,899.70 dan S&P 500 ditutup turun -1.20% wow ke level 4,108.54.
- Setelah ditutup pada tanggal 30 Mei 2022 bertepatan dengan hari libur *National Memorial Day* di AS, bursa saham AS selama sepekan kemarin cenderung *volatile*, mengkonfirmasi belum pastinya keyakinan investor akan perekonomian AS.
- Secara ytd, pasar saham AS masih mengalami penurunan signifikan dengan DJIA -9.46% dan S&P500 -13.80%.
- Bursa AS sendiri memiliki beberapa 2 faktor yang menjadi *overhang*: (1) tingginya inflasi dan (2) dampak dari pengetatan likuiditas sebagai konsekuensi dari kenaikan Fed Fund Rate untuk menekan laju inflasi.
- Usaha The Fed untuk menjaga tingkat inflasi di AS juga dihadapkan pada kondisi kenaikan harga energi dunia, termasuk minyak yang kini berada pada kisaran level USD120 per barrel. Pemerintah AS sendiri telah mengambil kebijakan untuk menurunkan Strategic Petroleum Reserve (SPR) dengan melepas 1 juta barrel minyak per harinya sejak tanggal 31 Maret 2022 sampai dengan bulan September mendatang, namun sejauh ini harga minyak dunia masih dalam *trend* kenaikan.



Indonesia Equity Market

- Pada Jumat, 3 Juni 2022, IHSG ditutup menguat +2.23% wow ke level 7,182.96 (vs. 7,026.26 per 27 Mei 2022). Ini merupakan kenaikan mingguan IHSG yang ketiga secara berturut-turut.
- Secara ytd, IHSG tercatat telah tumbuh +9.14%, *outperform* cukup signifikan terhadap indeks bursa saham AS.
- Pemerintah Indonesia memutuskan untuk menambah subsidi BBM dan LPG sebesar Rp252.5 triliun, masing-masing Rp234 triliun untuk BBM dan Rp71.8 triliun untuk LPG. dalam alokasi subsidi APBN 2022. Sebelumnya, Pemerintah telah menganggarkan sekitar Rp149.3 triliun subsidi, masing-masing sebesar Rp77.5 triliun untuk LPG dan sebesar Rp18.5 triliun untuk BBM. PT Pertamina (Persero) sendiri menyatakan bahwa dengan tambahan subsidi ini, harga Pertalite, Solar Bersubsidi dan LPG 3 kg tidak naik.
- Per tanggal 3 Juni 2022, kurs tengah rupiah terhadap dollar AS, berdasarkan data BI, berada pada level Rp14,526 per US dollar.



Terima Kasih



PT Ciptadana Asset Management

Plaza Asia Office Park Unit 2

Jl. Jend. Sudirman Kav. 59

Jakarta Selatan 12190

Ph. +62 21 2557 4883

Fax. +62 21 2557 4893

E. cam@ciptadana.com

www.ciptadana-am.com

Ciptadana



+62 818 0908 3778



Ciptadana Asset



@ciptadanaasset



@ciptadanaasset