



**Ciptadana**  
ASSET MANAGEMENT

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

---

**Data per tanggal 29 Juli 2022, kecuali disebut secara khusus**

**Ciptadana**



PRIVATE AND CONFIDENTIAL



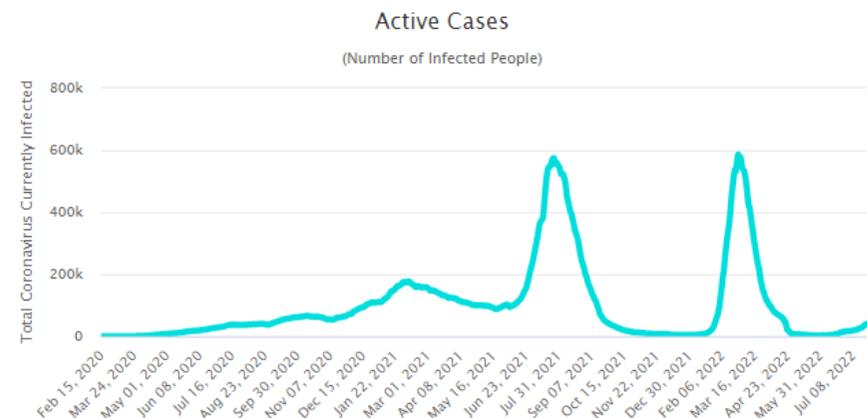
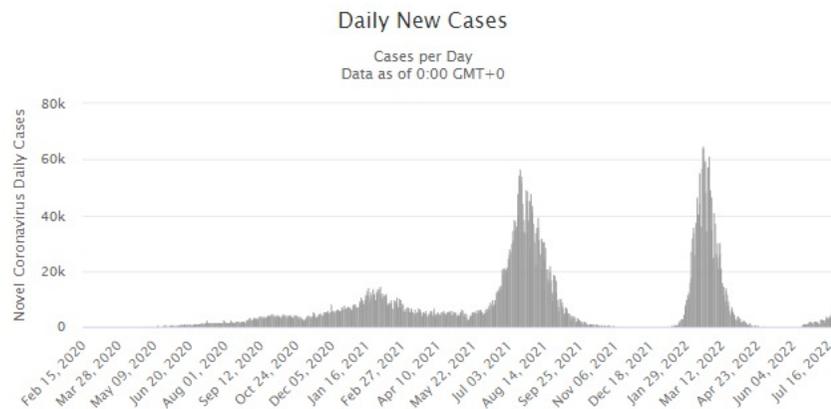
# Ringkasan

- **Virus Covid-19**
- **US Market**
- **Indonesia Market**



# Perkembangan Virus Covid-19

- Per Jumat, 29 Juli 2022 pekan lalu, jumlah kasus aktif COVID-19 di Indonesia kembali menunjukkan *trend* kenaikan dengan jumlah kasus aktif naik sekitar 25% wow menjadi 47,988 kasus aktif (vs. 38,239 per tanggal 22 Juli 2022 pekan sebelumnya). Meskipun mengalami kenaikan, *bed occupancy rate* (BOR) rumah sakit di 34 Provinsi Indonesia disebut masih cukup stabil dan rendah di bawah 15% – jauh di bawah batas aman BOR yang ditetapkan World Health Organization (WHO) yaitu 60%.
- Secara akumulatif, sampai dengan tanggal 29 Juli 2022, jumlah kasus positif COVID-19 di Indonesia sejak Maret 2020 terkonfirmasi sebanyak 6,197,495 kasus positif.



Source [worldometers.info](https://www.worldometers.info)



## Fixed Income – US Market

- Pekan lalu, The Fed resmi menaikkan Fed Fund Rate sebanyak 75 basis poin (0.75%) – sesuai consensus – ke range 2.25%-2.5%. Ini merupakan kenaikan Fed Fund Rate yang ke-4 dalam tahun 2022 ini. Dengan kenaikan ini, Fed Fund Rate kini telah naik 225 basis poin atau 2.25%; masing-masing naik 25 basis poin pada bulan Maret 2022, 50 basis poin pada bulan Mei 2022, dan masing-masing 75 basis poin pada bulan Juni dan Juli 2022.
- 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.
- 10-year US treasury yield pekan lalu ditutup turun ke level 2.66% (vs: 2.75% pekan sebelumnya).



## Equity – US Market

- Anomali terjadi pada pekan lalu dimana pertumbuhan GDP yang negatif, di sisi lain, indeks saham AS naik signifikan. Per Jumat, 29 Juli 2022, indeks bursa saham AS menguat signifikan pada pekan lalu; DJIA +2.97% wow, S&P500 +4.27% wow, dan NASDAQ +4.70% wow. Kenaikan signifikan ini terjadi di tengah sentimen negatif dari kenaikan Fed Fund Rate (yang naik 75 basis poin) dan rilis data GDP AS yang menunjukkan penurunan -0.9% yoy pada 2Q-2022. Dengan terjadinya pertumbuhan negatif GDP pada 2 kuartal terakhir, secara teknis, AS dapat dikatakan telah masuk dalam resesi ekonomi.
- Terjadinya anomali ini dapat diartikan bahwa investor memiliki ekspektasi bahwa memburuknya ekonomi AS, dalam jangka menengah, akan menurunkan ekspektasi inflasi, sehingga berpotensi mengakhiri kebijakan The Fed menaikkan Fed Fund Rate.
- Selama bulan Juli 2022, indeks saham AS tercatat mengalami kenaikan tertinggi sejak November 2020 lalu dengan DJIA +6.73% mom; S&P500 +9.11% mom dan NASDAQ +12.35% mom. Meskipun demikian, secara ytd, ketiganya masih dalam teritori negatif dengan penurunan: DJIA -9.61% ytd; S&P500 -13.34% ytd; dan NASDAQ -20.80% ytd.



# Indonesia Equity Market

- Pekan lalu, IHSG menguat tumbuh 0.93% wow, naik ke level 6,951.12.
- Selama bulan Juli 2022, IHSG tercatat mengalami pertumbuhan +0.57%, sedangkan secara ytd, IHSG tercatat masih mencatatkan kinerja positif dengan tumbuh +5.62% ytd.
- Pemerintah menaikkan asumsi inflasi menjadi 3.5%-4.5% dari level sebelumnya di kisaran 2%-4% yang digunakan sebagai proyeksi dalam APBN 2022. Kenaikan asumsi ini dikarenakan kenaikan harga komoditas pangan dan energy, yang salah satunya diakibatkan oleh perang Rusia-Ukraina.
- Pada akhir pekan tanggal 29 Juli 2022, kurs tengah rupiah terhadap US dollar, berdasarkan data BI, berada pada level Rp14,958 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](mailto:cam@ciptadana.com)

[www.ciptadana-am.com](http://www.ciptadana-am.com)

**Ciptadana**



+62 818 0908 3778



Ciptadana Asset



@ciptadanaasset



@ciptadanaasset