



Ciptadana
ASSET MANAGEMENT

CAM Monthly Market Update – Jan 2024

Ciptadana



PRIVATE AND CONFIDENTIAL



Fixed Income – US Market

- Perekonomian AS tumbuh sebesar 3,3% secara tahunan pada kuartal keempat tahun 2023, jauh lebih baik dari perkiraan kenaikan sebesar 2%, namun lebih rendah dari 4,9% pada kuartal ketiga. Belanja konsumen melambat (2,8% vs 3,1% di Triwulan ke-3), dipimpin oleh barang (3,8% vs 4,9%) sementara konsumsi jasa meningkat lebih cepat (2,4% vs 2,2%). Di sisi lain, ekspor meningkat (6,3% vs 5,4%) dan impor tumbuh lebih kecil (1,9% vs 4,2%). Investasi perumahan terus tumbuh meskipun dengan laju yang lebih lambat.
- Tingkat inflasi tahunan di AS naik menjadi 3,4% pada bulan Desember 2023 dari level terendah dalam lima bulan sebesar 3,1% pada bulan November, lebih tinggi dari perkiraan pasar sebesar 3,2%, karena harga energi turun lebih lambat. Biaya energi turun 2% (vs -5,4% di bulan November), dengan bensin turun 1,9% (vs -8,9%), layanan gas utilitas (pipa) turun 13,8% (vs -10,4%) dan bahan bakar minyak turun 14,7% (vs -24,8%). Sementara itu, harga-harga naik dengan laju yang lebih lambat untuk bahan makanan (2,7% vs 2,9%), tempat tinggal (6,2% vs 6,5%), kendaraan baru (1% vs 1,3%), pakaian jadi (1% vs 1,1%), komoditas perawatan kesehatan (4,7% vs 5%) dan jasa transportasi (9,7% vs 10,1%) dan terus menurun untuk mobil dan truk bekas (-1,3% vs -3,8%). Tingkat inflasi inti tahunan turun menjadi 3,9%, di bawah 4% pada periode sebelumnya namun di atas ekspektasi sebesar 3,8%.
- The Fed kembali memutuskan untuk menahan suku bunga pada FOMC Meeting tanggal 30-31 Januari 2024. Dengan demikian, Fed Fund Rate (FFR) tetap berada pada level tertingginya selama 20 tahun terakhir yaitu pada *range* 5.25% - 5.50%. Pada rapat tersebut mereka menyatakan bahwa inflasi telah menurun selama setahun terakhir namun tetap tinggi, sehingga penurunan suku bunga pada bulan Maret 2024 tidak mungkin terjadi.
- 10-year US treasury yield, per tanggal 31 Januari 2024 berada di level 3.9124 dan yield SBN10 tahun pada level 6.58 dalam trend penurunan sejak tertingginya pada 9 Januari 2024 pada level 6.723. *Sumber: Bloomberg*



Equity: US Market

- Pada Januari 2024, indeks saham AS yang menjadi *benchmark* menguat signifikan dengan Dow Jones Industrial Index (DJIA) naik +1.22% MoM ke level 38,150.3 per 31 Januari 2024 (vs. 29 Desember 2023: 37,689.54), S&P 500 Index naik +1.59% MoM ke level 4,845.65 (vs. 29 Desember 2023: 4,769.83), dan NASDAQ Composite Index menguat +1.02% MoM ke level 15,164.01 (vs. 29 Desember 2023: 15,011.35).
- Dow Jones Industrial Average ditutup pada rekor tertinggi pada perdagangan tanggal 30 Januari 2024 di level 38.467,31, didukung sentimen laporan keuangan 4Q23 dari perusahaan teknologi besar dan data ekonomi yang menunjukkan kekuatan pasar tenaga kerja, di tengah berlangsungnya FOMC Meeting. Departemen Tenaga Kerja AS melaporkan adanya 9.026 juta penciptaan lapangan pekerjaan terakhir pada data JOLTs job openings bulan December, lebih tinggi dari perkiraan sebelumnya pada 8.75juta dan juga dari posisi bulan Nov 8.925 juta.



Equity: Indo

- IHSG di bulan Januari 2024 tercatat turun 0,89% mom ke level 7.207,94 per 31 Januari 2024 (vs. 29 Desember 2023: 7.272,79). Indeks LQ45 ditutup menguat 0.41% di level 974 pada 31 Januari 2024 (vs. 29 Desember 2023: 970)
- Pergerakan IHSG pada bulan Januari 2024 menyentuh level tertinggi IHSG sepanjang sejarah, sempat menyentuh 7.403 walaupun pada akhirnya ditutup pada level 7.350 pada tanggal 5 Januari 2024. Keberlanjutan IHSG pada level tertinggi ini disebabkan salah satu faktor yaitu berlanjutnya kenaikan sejak bulan Desember 2023 atas saham-saham sektor perbankan seperti BBKA, BMRI dan BBRI dimana saham-saham tersebut memiliki kapitalisasi pasar masuk dalam 5 (lima) terbesar dalam IHSG.
- Walaupun sektor perbankan mengalami kenaikan signifikan, namun terdapat beberapa saham berkapitalisasi besar yang mengalami penurunan sehingga membuat pergerakan IHSG selama Januari 2024 melemah, diantaranya: ASII, BREN dan UNVR.



Terima Kasih



**Asset
Management**

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



+62 818 0908 3778



Ciptadana Asset



@ciptadanaasset



@ciptadanaasset

Ciptadana