



Ciptadana
ASSET MANAGEMENT

CAM Monthly Market Update – Juni 2024

Ciptadana



PRIVATE AND CONFIDENTIAL



Fixed Income

Pada Rapat FOMC Juni 2024 diproyeksi FFR di tahun 2024 hanya akan dipangkas sebesar 25bps. Dot Plot pada Rapat FOMC Juni 2024 mengalami perubahan pada median forecast the Fed menjadi naik yang berada pada range 5% - 5.25% dibanding pada Rapat FOMC bulan Maret 2024 dimana berada pada range 4.50% - 4.75%. Untuk tahun 2025, median forecast the Fed juga mengalami perubahan menjadi naik pada range 4% - 4.25% dari Rapat FOMC Maret pada range 3.75% - 4%, namun mulai 2026 tidak mengalami perubahan dari hasil meeting sebelumnya.

Diperkirakan selama bulan ini USD masih mengalami penguatan, sehingga kondisi market masih akan cenderung sideways karena wait and see.

Harga obligasi berdenominasi Rupiah menguat dengan volume transaksi yang meningkat di akhir bulan Juni seiring adanya aksi window dressing investor pada perdagangan terakhir di 1H24. Yield SUN turun pada kisaran 1 - 9 bp di sepanjang kurva, dimana yield SUN tenor 10 tahun (GIDN10YR) ditutup di level 7,07% (-5 bp).

Yield US Treasury meningkat pada perdagangan hari terakhir di 1H24, dimana yield tenor 2 tahun, 5 tahun, 10 tahun, dan 30 tahun masing – masing ditutup di level 4,76% (+5 bp), 4,38% (+8 bp), 4,40% (+11 bp), dan 4,56% (+13 bp). Meningkatnya yield US Treasury ini terjadi seiring masih variatifnya data – data ekonomi AS yang kembali meningkatkan ketidakpastian akan waktu dan besaran pemangkasan suku bunga Bank Sentral AS di tahun ini.

Meningkatnya ketidakpastian global yang turut mendorong kenaikan yield obligasi AS dan Eropa diperkirakan dapat memberikan tekanan di pasar surat utang domestik. Namun demikian, potensi kenaikan yield secara signifikan di pasar surat utang Indonesia dapat dibatasi oleh inflasi domestik yang rendah dan terkendali.



Equity: Indo

- IHSG mengalami volatilitas dan penurunan yang signifikan selama bulan Juni 2024 dikarenakan penurunan saham-saham berkapitalisasi besar. Asing masih melakukan net-sell di bulan Juni 2024 terutama di saham-saham berkapitalisasi besar. Kinerja kuartal satu 2024 yang dibawah ekspektasi juga menyebabkan penurunan saham-saham di Indonesia. Untuk beberapa bulan kedepan, pergerakan pasar saham akan dipengaruhi oleh kinerja kuartal dua 2024 emiten di bursa, terutama emite-emiten berkapitalisasi besar. Data bulan 5 emiten-emiten perbankan menunjukkan ada perbaikan kinerja yang member harapan untuk investor asing maupun domestik. Pasar saham masih dibayangi oleh penurunana daya beli masyarakat, sikap wait-and-see pelaku industry domestik dan asing dalam masa transisi pemerintahan.



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