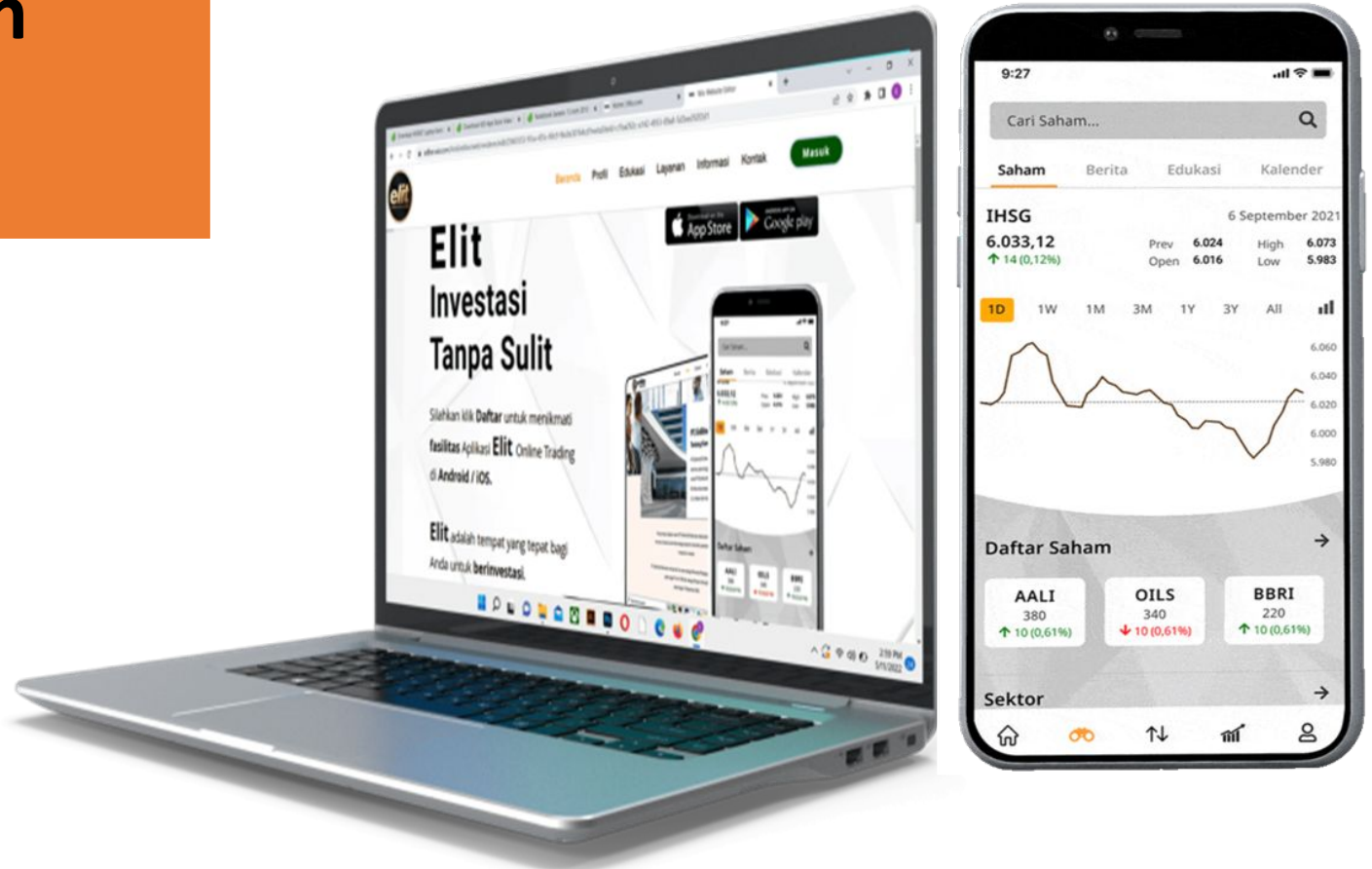


Ekspektasi Pemangkasan Suku Bunga Lebih Optimis, Akankah berimpact ke Pasar Saham ?

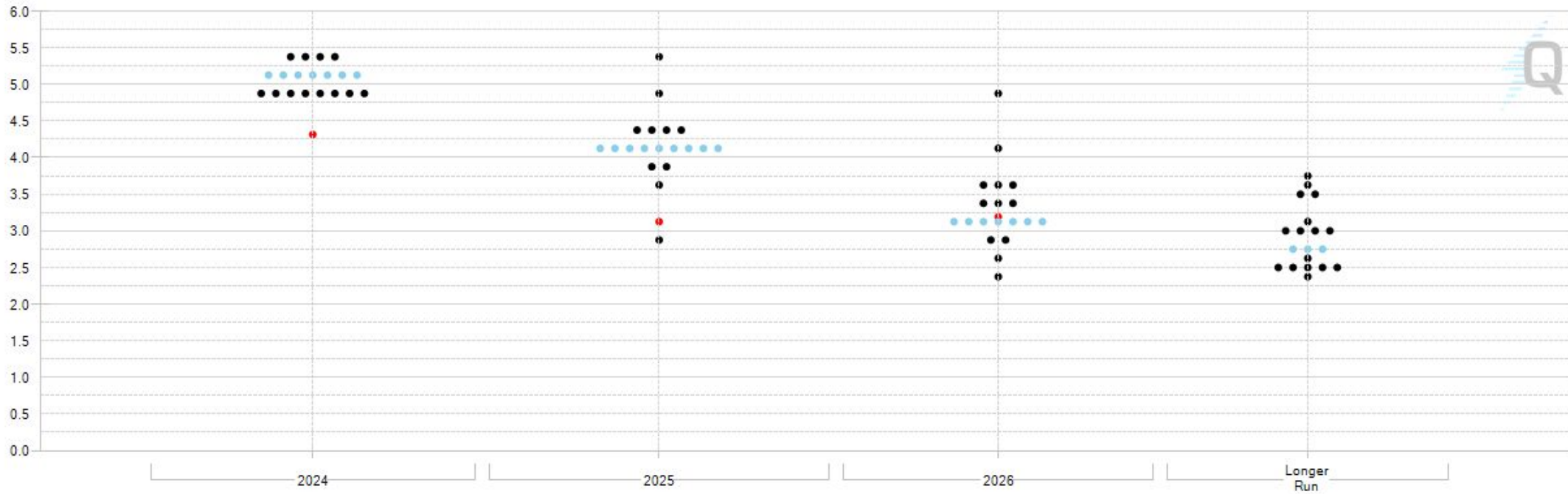
After Market Update dan Outlook

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
2 September 2024



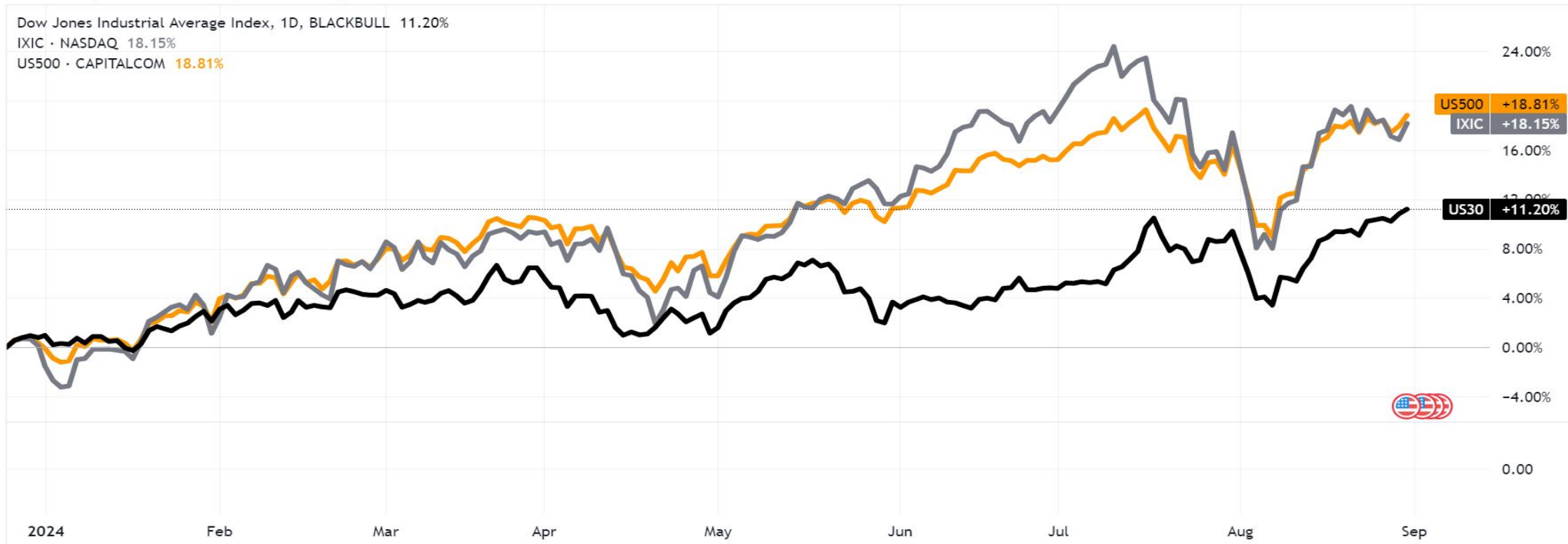
FOMC PARTICIPANTS' ASSESSMENTS OF APPROPRIATE MONETARY POLICY : "DOT-PLOT"



Sumber : CME Group

- Berdasarkan Data *CME Fedwatch Tool*, hasil *DOT PLOT* dari *FOMC Meeting*, probabilitas penurunan suku bunga *The Fed* ada pada angka 4.875% di akhir tahun 2024, yaitu mengalami potensial penurunan sebesar 50-75 basis point yang dimana suku bunga *The Fed* ada di angka 5.5%
- Penyebab probabilitas penurunan Suku Bunga *The FED* akan mengalami penurunan ini yaitu adalah inflasi dan data ketenagakerjaan di US yang sudah mulai melandai.
- Dampak dari penurunan suku bunga *The Fed*, positif untuk sektor yang mempunyai hutang yang tinggi diantaranya adalah sektor teknologi.

SENTIMEN GLOBAL



Sumber : Tradingview

- Perdagangan sebelumnya selama sepekan US market (Indeks Bursa Amerika) ditutup variatif diatas ekspektasi kami outlook US market negatif.
- Sentimen dari global, rilis data penjualan barang tahan lama pada bulan juli tumbuh diatas konsensus pasar sebesar 9.90% MoM (vs -6.9% MoM periode sebelumnya ; konsensus 5% MoM).
- Pertumbuhan Ekonomi US pada kuartal 2-2024 secara QoQ tumbuh diatas konsensus pasar sebesar 3% QoQ (vs 1.4% QoQ periode sebelumnya ; konsensus 2.8% QoQ).
- Data ketenaga kerjaan US (Klaim Pengangguran awal) pada 24 Agustus melemah dibawah konsensus pasar sebesar 231 ribu (vs 233 ribu periode sebelumnya ; konsensus 232 ribu). Artinya ekonomi US akan ada perlambatan.
- Inflasi inti pengeluaran konsumsi pribadi pada bulan juli tumbuh sebesar 0.2% MoM (vs periode sebelumnya sebesar 0.2% MoM ; konsensus 0.2% MoM).

SENTIMEN DOMESTIK



Sumber : Tradingview

- Faktor global juga mempengaruhi pergerakan pasar di level domestik, rupiah kembali terdepresiasi ke level 15,532.
- Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama sepekan ditutup menguat sebesar 1.68% diatas ekspektasi kami outlook IHSG negatif.
- Penguatan IHSG didorong oleh beberapa sektor diantaranya properti +5.71%, consumer cyclical +5.54%, energi +2.72% dan infrastruktur +2.39%.



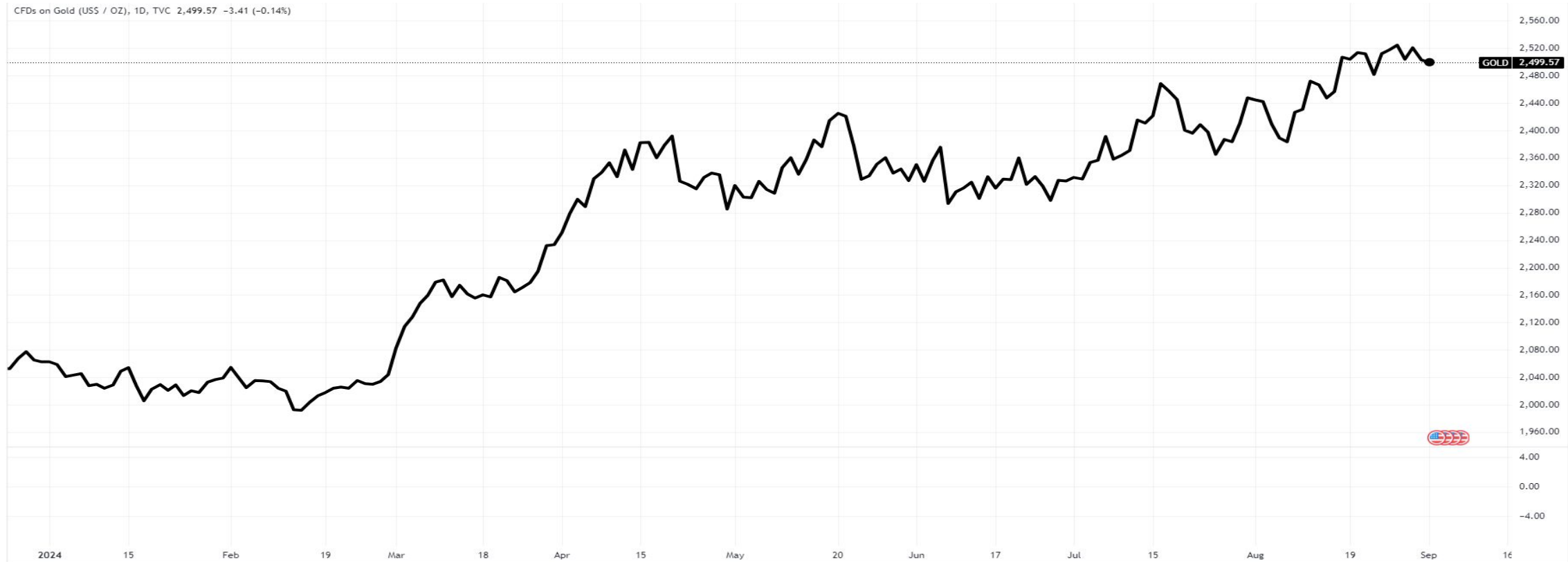
Sumber : Tradingview

- Harga Minyak mentah melemah karena cadangan minyak bertambah dari periode sebelumnya diatas konsensus pasar sebesar -0.846 juta barel (vs -4.649 juta barel periode sebelumnya ; konsensus -3 juta barel).



Sumber : Tradingview

- Harga Batu bara berada pada kisaran \$145/ton dekat dengan harga pada 8 bulan lalu sebelumnya. Permintaan Batu bara masih akan tetap kuat. International Energy Agency atau Badan Energi Internasional memproyeksikan konsumsi batu bara secara global akan stabil terlepas dari energi terbarukan.



Sumber : Tradingview

- Harga Emas sentuh level 2,500\$/ons, melemah dari rekor tertinggi sebesar 2,525\$/ons dari periode sebelumnya ditengah tekanan dari penguatan dollar dan menguatnya yield obligasi setelah rilis data ekonomi meredakan urgensi The Fed untuk melonggarkan pembatasan moneter.

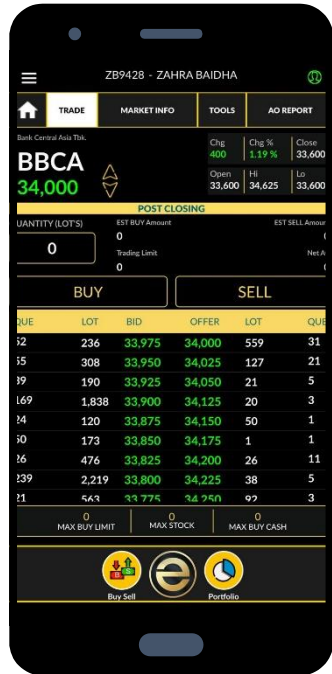
Kesimpulan

- Perdagangan sebelumnya selama sepekan US market (Indeks Bursa Amerika) ditutup variatif diatas ekspektasi kami outlook US market negatif.
- Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) selama sepekan ditutup menguat sebesar 1.68% diatas ekspektasi kami outlook IHSG negatif.
- Harga Minyak mentah melemah karena cadangan minyak bertambah dari periode sebelumnya diatas konsensus pasar sebesar -0.846 juta barel (vs -4.649 juta barel periode sebelumnya ; konsensus -3 juta barel).
- Harga Batu bara berada pada kisaran \$145/ton dekat dengan harga pada 8 bulan lalu sebelumnya. Permintaan Batu bara masih akan tetap kuat. International Energy Agency atau Badan Energi Internasional memproyeksikan komsumsi batu bara secara global akan stabil terlepas dari energi terbarukan.
- Harga Emas sentuh level 2,500\$/ons, melemah dari rekor tertinggi sebesar 2,525%/ons dari periode sebelumnya ditengah tekanan dari penguatan dollar dan menguatnya yield obligasi setelah rilis data ekonomi meredakan urgensi The Fed untuk melonggarkan pembatasan moneter.

Outlook

- Selama sepekan kedepan, pergerakan US market (Indeks Bursa Amerika) akan di pengaruhi oleh rilis data manufaktur pada bulan agustus yang di proyeksikan tumbuh sebesar 47.8 (vs 47.8 periode sebelumnya).
- Servis manufaktur US pada bulan agustus di proyeksikan tumbuh dan masih di zona ekspansif sebesar 51.5 (vs 51.4 periode sebelumnya).
- Lowongan pekerjaan pada bulan Juli di proyeksikan turun sebesar 8.10 juta (vs 8.18 juta periode sebelumnya).
- Data ketenagakerjaan US (Klaim pengangguran awal) di proyeksikan tumbuh sebesar 235 ribu (vs 231 ribu periode sebelumnya).
- Gaji non pertanian US diproyeksikan tumbuh sebesar 163 ribu (vs 114 ribu periode sebelumnya).
- Sedangkan dari dalam negeri, pergerakan IHSG akan di pengaruhi oleh rilis data Inflation Rate yang di proyeksikan turun sebesar 2.12% YoY (vs 2.13% periode sebelumnya).
- Pergerakan US Market (Indeks Bursa Amerika) di proyeksikan akan bergerak volatile dengan kecenderungan menguat.
- Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) diproyeksikan akan bergerak volatile dengan kecenderungan menguat.

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

