



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Ulasan Pasar

Kuartal I 2023



Investment Communication

Januari - Maret



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Ringkasan Global

Kuartal I 2023

- Bank Sentral AS (*The Fed*) kembali menaikkan tingkat suku bunga acuan *Fed* sebesar 25bps pada pertemuan FOMC di bulan Maret 2023
- Survey ekonom Bloomberg memperlihatkan potensi terjadinya resesi AS dalam 12 Bulan ke depan meningkat menjadi 65% dari 60%
- Siklus kenaikan suku bunga *The Fed* yang agresif akhirnya mulai berdampak pada perbankan AS
- SVB (Silicon Valley Bank) menjadi salah satu bank yang terdampak setelah tidak mampu memenuhi kebutuhan likuiditasnya
- Para nasabah bank tersebut melakukan "*Bank Run*" atau penarikan dana secara serempak dalam waktu singkat sebesar USD 42 Miliar yang menyebabkan posisi kas perusahaan negatif
- Untuk menstabilkan sistem perbankan AS serta meminimalisir risiko dampak penyebaran yang lebih luas, *The Fed* menyediakan fasilitas pinjaman hingga satu tahun kepada lembaga keuangan AS melalui *Bank Term Funding Program*



- 👉 Mata uang Dolar AS melemah tercermin dari indeks DXY yang terkoreksi -0,98% YTD
- 👉 Inflasi utama AS melandai (6,4% YoY Jan23 vs. 6% YoY Feb23 vs. 5% Mar23)
- 👉 Imbal hasil obligasi pemerintah AS – 10Y turun ditutup pada level 3,47% pada akhir Maret 2023 (-4,1bps YTD) 

Sumber: Bloomberg



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Pasar Saham Global Bergerak Positif di Kuartal I 2023



Sumber: Bloomberg (Kinerja Jan - Mar 2023)



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Data Makro Indonesia Per Akhir Kuartal I 2023

Inflasi Maret 2023 Mencapai
+4,97% YoY

Suku Bunga Acuan Bank
Indonesia Naik 0,25% ke
5,75%

Nilai Tukar Rupiah Menguat
+3,68% YTD Ke 14,995

Purchasing Manager Index
Indonesia Meningkatkan ke 51,9
Mar23 vs 51,2 Feb23 vs 51,3
Jan23

Posisi Cadangan Devisa
Indonesia Meningkatkan
Mencapai 145,2 Miliar USD
Pada Akhir Maret 2023

Hingga Akhir Feb23 Neraca
Perdagangan Indonesia
Surplus 9,35 Miliar USD Sejak
Awal tahun

Sumber: Bloomberg, Badan Pusat Statistik



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Saham Indonesia Kuartal I 2023

IHSG

-0,66% YTD

LQ45

+0,05% YTD

IDX80

+0,09% YTD

MSCI Indonesia Index

+0,10% YTD

Jakarta Islamic Index

-2,78 % YTD

Sumber: Bloomberg (Jan - Mar 2023)



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Kinerja Pasar Obligasi Indonesia Kuartal I 2023

Indeks Obligasi
Pemerintah
Indonesia Berbasis
Rupiah
+2,36% YTD

Indeks Obligasi
Pemerintah
Indonesia Berbasis
USD
+2,59% YTD

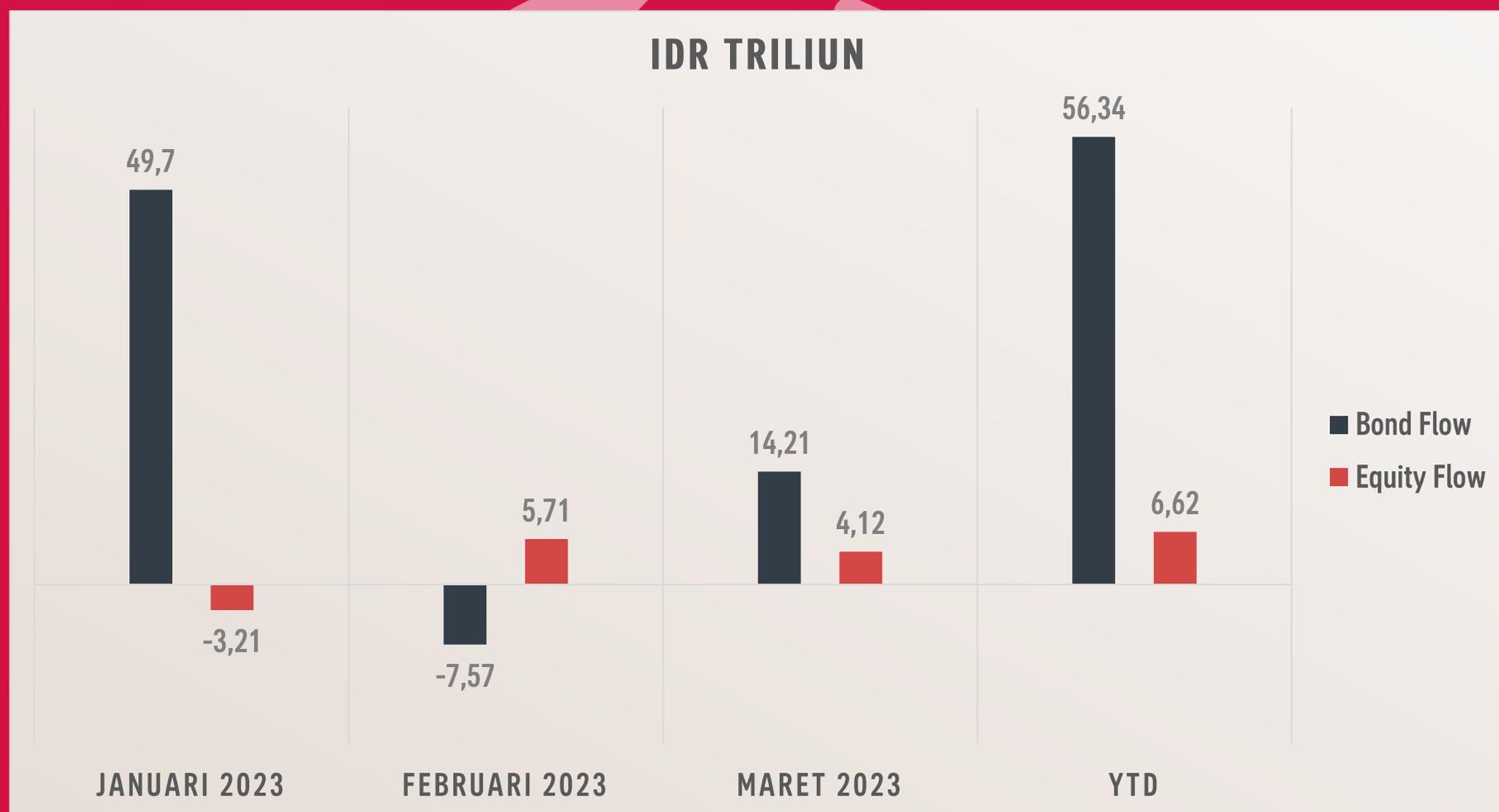
Imbal Hasil Obligasi
Negara - 10Y Turun
14,7bps ke
6,79% per Akhir
Maret 2023

Sumber: Bloomberg (Jan - Mar 2023)



HEALTHIER, LONGER
BETTER LIVES

Aliran Modal Investor Asing Kuartal I 2023



Sumber: Bloomberg (Jan - Mar 2023)



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Pandangan Pasar

Pasar Saham



Pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun ini diproyeksikan tetap dapat tumbuh solid. Namun para pelaku pasar saat ini masih cenderung "wait and see" menunggu hasil laporan keuangan perusahaan kuartal I - 2023 paska libur panjang lebaran. Kami melihat dalam jangka pendek pasar saham domestik masih akan bergerak fluktuatif. Namun, dengan valuasi yang relatif menarik saat ini pasar saham domestik tetap dapat menjadi opsi pilihan investasi jangka panjang

Pasar Obligasi

Tingkat suku bunga Bank Indonesia diperkirakan mendekati puncaknya. Inflasi yang terkendali serta menguatnya nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS berdampak positif bagi pasar obligasi Indonesia. Kedepan, dengan tingkat inflasi saat ini makin melandai menuju target dari Bank Indonesia, ruang untuk mulai menurunkan suku bunga acuan pun terbuka dan dapat mendukung kinerja pasar obligasi domestik ke arah yang lebih positif.





HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain mana pun tanpa persetujuan tertulis dari PT AIA FINANCIAL (AIA). Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian, atau penjualan produk asuransi yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapan pun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para nasabah disarankan untuk meminta nasihat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen untuk membeli Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi kami. Dokumen ini disiapkan oleh PT AIA FINANCIAL dan hanya digunakan sebagai informasi saja. Investasi pada Produk Asuransi Yang Dikaitkan Dengan Investasi mengandung risiko, termasuk namun tidak terbatas pada risiko politik, risiko perubahan peraturan pemerintah atau perundang-undangan lainnya, risiko perubahan tingkat suku bunga, risiko likuiditas, risiko kredit, risiko perubahan nilai ekuitas dan risiko perubahan nilai tukar mata uang. Kinerja investasi tidak dijamin, nilai unit dan hasil investasi dapat bertambah atau berkurang. Kinerja masa lalu bukan merupakan jaminan untuk kinerja masa depan.