

Jumat, 23 Juni 2023

## Breakfast Club

### Treasury investors bet on US falling into recession



### Markets See Fed Cuts in 2024 Fed fund futures price ~150 basis point rate drop



Bank of England telah meningkatkan suku bunga sebesar setengah persen menjadi 5%, meningkatkan kecepatan kenaikan setelah data menunjukkan inflasi yang tetap tinggi. Kenaikan ini terjadi sehari setelah data menunjukkan bahwa inflasi tetap stabil pada 8,7% pada bulan Mei, lebih tinggi dari yang diperkirakan oleh para ekonom. Ekonom yang disurvei oleh Reuters sebelumnya memperkirakan bank sentral akan menaikkan suku bunga sebesar seperempat poin.

Bank sentral Norwegia telah meningkatkan suku bunga utamanya sebesar setengah poin menjadi 3,75% dan mengatakan biaya pinjaman "paling mungkin" akan dinaikkan lebih lanjut pada bulan Agustus setelah inflasi melampaui ekspektasi. Kenaikan suku bunga bank Norges, yang naik dari nol pada bulan September menjadi level tertinggi sejak 2008, memicu kenaikan krone sebesar 1% terhadap euro menjadi 8,636 sen pada hari Kamis. Bank tersebut mengatakan pelemahan krone baru-baru ini akan menempatkan tekanan naik pada harga impor dan berarti inflasi mendasar, yang naik 6,7% dalam setahun hingga Mei, "kemungkinan akan tetap tinggi lebih lama dari yang direncanakan".

Meta mengatakan akan melaksanakan ancamannya untuk memblokir berita di Kanada setelah pemerintah negara tersebut pada hari Kamis menyetujui undang-undang yang memaksa kelompok online untuk membayar penerbit dan penyiar atas konten yang mereka tampilkan. Meta menghadapi kritik yang keras pada awal tahun 2021 ketika ia memberlakukan pembatasan berita sementara sebagai respons terhadap undang-undang serupa di Australia, di mana halaman-halaman termasuk layanan darurat juga diblokir. Aksi kekuatan pada hari Kamis ini terjadi ketika induk perusahaan Facebook baru-baru ini sedang menguji cara untuk membatasi berita di negara tersebut tanpa secara tidak sengaja memblokir layanan penting.

3M telah setuju untuk membayar hingga USD12,5 miliar untuk menyelesaikan ribuan gugatan yang mengklaim bahan kimia yang disebut bahan kimia abadi yang diproduksi oleh konglomerat tersebut mencemari pasokan air minum di seluruh AS. Perusahaan yang berbasis di Minnesota tersebut mengatakan bahwa dana tersebut, yang mewakili komitmen nilai sekarang hingga USD10,3 miliar, akan disalurkan selama periode 13 tahun kepada kota, desa, dan penyedia air publik untuk deteksi dan pengobatan PFAS - singkatan dari perfluoroalkil dan polifluoroalkil.

Ketua Federal Reserve meyakinkan para anggota dewan bahwa aturan modal yang lebih ketat akan difokuskan terutama pada bank dengan aset sebesar USD100 miliar atau lebih, saat regulator mencoba memperkuat sistem perbankan menyusul kegagalan beberapa lembaga.

Dalam kesaksiannya di depan Komite Perbankan Senat, Jay Powell pada hari Kamis mengatakan bahwa ada kebutuhan yang jelas untuk memperkuat regulasi bagi bank-bank berukuran sedang setelah kegagalan Silicon Valley Bank pada bulan Maret, mengulangi komentar dari Martin Gruenberg, kepala Federal Deposit Insurance Corporation, sebelumnya pada hari itu. Ketika ditanya apakah bank-bank besar

Jumat, 23 Juni 2023

## Breakfast Club

akan menghadapi peningkatan persyaratan modal hingga 20%, Powell menekankan bahwa belum ada proposal final yang diajukan.

Departemen Energi akan memberikan pinjaman sebesar USD9,2 miliar kepada perusahaan patungan Ford yang akan membangun pabrik baterai baru di Amerika Serikat saat Washington mendorong penyebaran ulang rantai pasokan dan mengurangi ketergantungan pada China. Pinjaman tersebut akan diberikan kepada BlueOval SK, perusahaan patungan antara Ford dan produsen baterai Korea SK On, dan akan mendukung pembangunan tiga pabrik baru — dua di Kentucky dan satu di Tennessee. Kesepakatan ini merupakan bagian dari pengeluaran energi bersih yang lebih luas oleh pemerintahan Joe Biden, yang pada tahun lalu menyetujui kredit pajak sebesar USD370 miliar untuk program iklim dan teknologi hijau.

Pengajuan klaim tunjangan pengangguran baru di AS, yang merupakan indikator pemutusan hubungan kerja, berada pada level tertinggi sejak November 2021 minggu lalu, lebih tinggi dari perkiraan para ekonom. Departemen tenaga kerja AS mengatakan bahwa jumlah klaim pengangguran awal negara bagian mencapai 264.000 pada minggu yang berakhir pada 17 Juni dengan penyesuaian musiman, tidak berubah dari level yang direvisi minggu sebelumnya. Para ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan adanya 260.000 klaim baru.

Klaim pengangguran telah mengalami tren peningkatan sejak mencapai level terendah sejarah di bawah 200.000 pada musim gugur tahun lalu, mencerminkan perlambatan bertahap kondisi ketenagakerjaan di AS. Namun demikian, pasar kerja secara keseluruhan tetap sehat, dengan penambahan 339.000 posisi pekerjaan pada bulan Mei, yang menekan Federal Reserve untuk terus menaikkan suku bunga meskipun sempat melakukan jeda pada awal bulan ini.

Pembaruan pasar (Bloomberg) Saham-saham Asia dibuka dengan beragam pada hari Jumat ini akibat kenaikan imbal hasil obligasi yang tinggi menyusul serangkaian kenaikan suku bunga bank sentral. Hong Kong akan mengejar ketertinggalan karena perdagangan dilanjutkan setelah libur, sementara pasar di China daratan tetap tutup. Indeks Nasdaq Golden Dragon China yang mencatat saham-saham AS berakhir sedikit melemah. Imbal hasil obligasi dua tahun Pemerintah AS berada sedikit di bawah 4,8% setelah mencapai level tertinggi sejak Maret pada hari Kamis, setelah Ketua Federal Reserve, Jerome Powell, mengatakan bahwa AS mungkin membutuhkan satu atau dua kenaikan suku bunga lagi pada tahun 2023.

DOW -0,01%, S&P500 +0,37%, NASDAQ +0,95%. DAX -0,22%, FTSE -0,76%. JCI -0,75%, NIKKEI -0,92%, Hang Seng tutup karena libur.

Sorotan berita di dalam negeri (FWD AM & Bloomberg) Bank Indonesia (BI) memutuskan untuk menjaga suku bunga tetap tidak berubah di level 5,75%. Untuk mengurangi tekanan pada Rupiah akibat sikap hawkish Federal Reserve dan pemulihan di China yang lebih lambat dari yang diharapkan, bank sentral memutuskan untuk mempertahankan suku bunga 7-day reverse repo selama lima bulan berturut-turut.

Jeda yang berlangsung lama menunjukkan komitmen bank sentral untuk mempertahankan suku bunga tinggi guna menjaga stabilitas mata uang. BI memperkirakan Fed akan menaikkan suku bunga sebesar 25bps lagi pada Juli 2023, tetapi tetap optimis mengenai neraca transaksi berjalan pada 2Q23 dengan proyeksi surplus. Untuk tahun penuh, kisarannya diperkirakan antara +0,4% hingga -0,4% dari GDP pada FY2023.

Jumat, 23 Juni 2023

## Breakfast Club

Indikator Pasar Harian 23 Juni 2023									
	Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)		Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)
IHSG	6,652.26	-0.75%	-0.59%	-2.90%	Minyak (\$/bbl)	69.51	-4.16%	-0.64%	-13.39%
Obligasi Negara 10 tahun(%)	6.29	-0.35%	-8.86%	-9.38%	Emas (\$/Oz)	1,914.01	-0.96%	-3.98%	4.93%
USD/IDR	14,941.00	-0.07%	-2.63%	-4.06%	Batubara (\$/t)	125.75	1.29%	-28.81%	-68.89%
Dow Jones	33,946.71	-0.01%	5.74%	2.41%	Nikel (\$/t)	21,182.00	-0.26%	-5.93%	-29.51%
Euro Stoxx	4,304.47	-0.42%	2.31%	13.47%	Timah (\$/t)	27,079.00	-0.85%	11.22%	9.15%
Nikkei	33,264.88	-0.92%	21.32%	27.48%	Tembaga (\$/t)	8,574.00	-0.33%	-5.06%	2.41%
Hong Kong	19,218.35	0.00%	-4.15%	-2.85%	CPO (MYR/t)	3,612.50	-0.44%	-7.32%	-10.76%

source: Bloomberg

**"The four most dangerous words in investing are:  
'This time it's different.'" - Sir John Templeton**

Laporan ini disiapkan oleh PT FWD Asset Management dan disediakan hanya untuk kepentingan penyampaian informasi. Investor harus membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk membeli Unit Penyertaan Reksa Dana ini. Jika terdapat perbedaan antara laporan ini dan Prospektus, maka ketentuan Prospektuslah yang berlaku. Nilai Unit Penyertaan dan pendapatan dari Reksa Dana bisa naik maupun turun. Kinerja masa lalu bukan merupakan jaminan untuk kinerja masa depan dan juga bukan merupakan perkiraan dan/atau indikasi kinerja di masa depan Reksa Dana. Informasi mengenai efek-efek terbesar dalam portofolio bukan merupakan rekomendasi untuk membeli efek-efek tersebut. PT FWD Asset Management berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), dengan izin usaha dari OJK (d/h BAPEPAM dan LK) pada Desember 2003 No. KEP-12/PM/MI/2003.

### PT FWD Asset Management

Gedung Artha Graha, lantai 29  
SCBD, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190 – Indonesia

T (+62) 21 2935 3300

F (+62) 21 2935 3388