

# DEAR INVESTOR,

by Avrist Asset Management Team

FUND MANAGER'S LETTER  
JULY 2ND WEEK, 2024



## Bond & Economics

Pasar obligasi domestic mengawali bulan Juli 2024 dengan kurang baik, berbeda dengan pasar US Treasury yang mengalami rally. Yield UST tenor 10 tahun dan 2 tahun mengecil sebanyak 10-15 bps pekan lalu jadi 4,28% dan 4,62%. Pasar US Treasury ditopang oleh rilis data ketenagakerjaan yang kurang baik di Amerika Serikat, sehingga memperkuat ekspektasi pemotongan suku bunga the Fed pada bulan September ini. Namun, reli di pasar UST tidak memberikan dampak signifikan pada pasar lokal. Berdasarkan data IBPA, yield SUN tenor 10 tahun berada flat di level 7,03% pekan lalu, tidak berubah dari pekan sebelumnya. Yield SUN tenor 2 tahun terlihat naik 12bps (WoW) ke level

6,70%. Partisipasi asing di pasar SUN terlihat minim pekan lalu seiring dengan adanya hari libur di AS. Data DJPPR per 5 Juli 2024 menunjukkan bahwa investor asing hanya mencatat net buy kurang dari DR 500 miliar pada pekan pertama bulan Juli ini. Posisi investor asing di SBN masih relatif kecil yaitu sebesar 13,9% dari total outstanding.

Dari sisi data, data Gaikindo menyebutkan bahwa penjualan mobil masih menunjukkan tren pelemahan. Penjualan mobil turun sebesar 11,8% (YoY) menjadi 72,9 ribu unit pada Juni 2024, dimana bulan sebelumnya turun 13,3%. Penjualan mobil sudah turun selama 12 bulan berturut-turut. Pada

semester pertama 2024, penjualan mobil tercatat sebanyak 408 ribu unit, turun sebesar 19,4% dari tahun sebelumnya. Cadangan devisa Indonesia naik menjadi USD 140,2 miliar pada Juni 2024, meningkat dari USD 139 miliar pada bulan sebelumnya. Ini adalah cadangan terbesar sejak Maret 2024. Angka cadangan devisa saat ini cukup untuk menutupi 6,1 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri.

## Equity Market

Pasar saham AS ditutup lebih tinggi minggu lalu. Nasdaq naik sebesar 3,5% WoW, S&P 500 naik 2% WoW, dan DJI menguat sebesar 0,7% WoW. Pasar mengalami reli moderat, dibatasi oleh risiko politik karena investor memproyeksikan trajektori fiskal masa depan sementara Trump memimpin jajak pendapat presiden saat ini. Laporan ADP Employment, Non-Farm Payrolls (NFP), dan Tingkat Pengangguran untuk bulan Juni turun menjadi +150 ribu month-over-month (m-m) (perkiraan: +160 ribu m-m, sebelumnya: +157 ribu m-m), +206 ribu m-m (perkiraan: +190 ribu m-m, sebelumnya: +218 ribu m-m), dan 4,1% (perkiraan: 4%, sebelumnya: 4%), dengan data tenaga kerja juga menunjukkan hasil

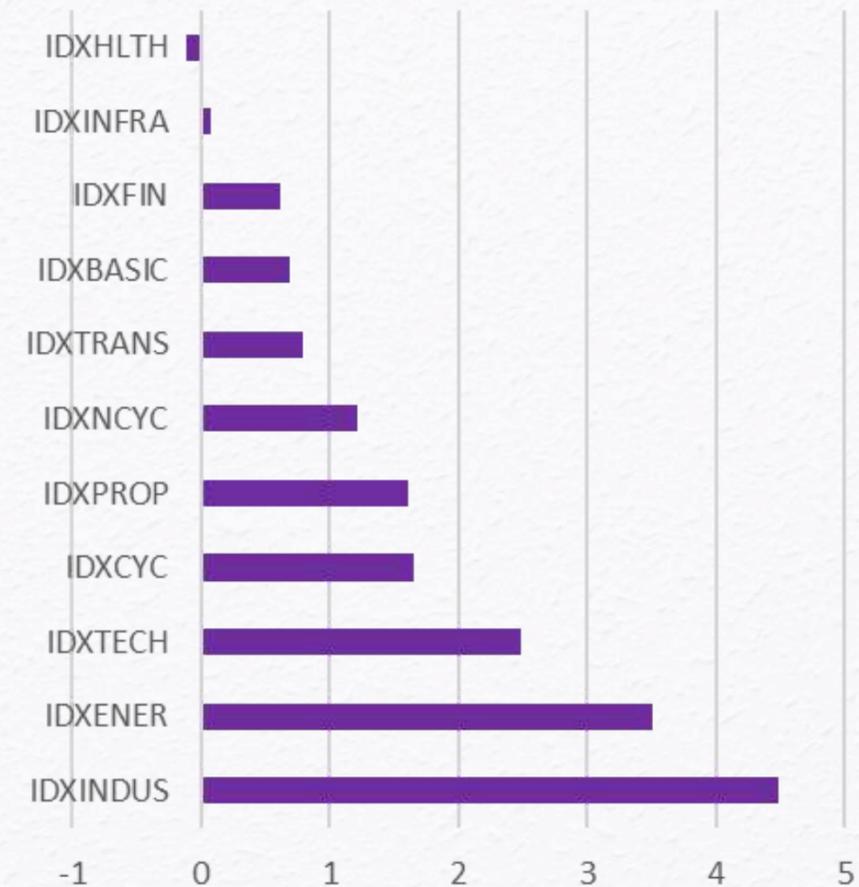
yang moderat.

Ditutup pada level 7253, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup lebih tinggi minggu lalu, naik 2.7% WoW dan 4.4% MoM. Sektor yang memimpin kenaikan adalah Material Dasar (+3.9% WoW), Energi (+5.9% WoW), dan Industri (+6.2% WoW). Aliran masuk asing sebesar USD 265,6 juta, atau IDR 4,3 triliun year-to-date (YTD), telah tercatat hingga 5 Juli 2024.

Harga batubara naik sebesar 1.7% WoW karena meningkatnya permintaan dari sektor energi dan kendala pasokan di wilayah produksi utama. Harga

timah naik 4.3% WoW didorong oleh kekhawatiran tentang pengetatan rantai pasokan dan permintaan yang kuat dari sektor elektronik. Harga tembaga juga meningkat sebesar 3.6% WoW karena permintaan industri yang kuat dan data ekonomi positif dari negara-negara pengkonsumsi utama.

**Pergerakan Sektor Mingguan pada IHSG (%)**





*Follow us!*

 **avrist.investasi**

[www.avrist-am.com](http://www.avrist-am.com)