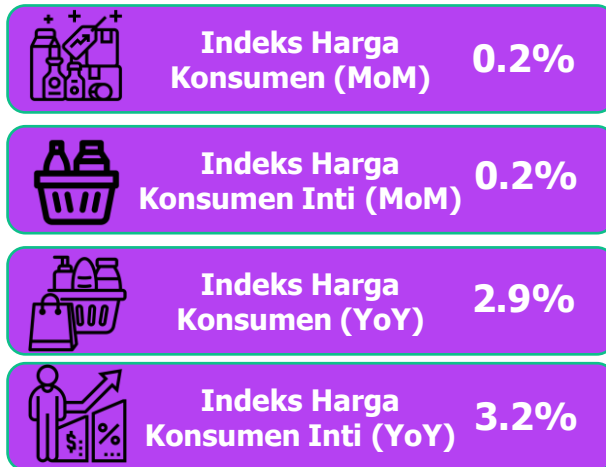




Update Indeks Harga Konsumen (IHK) AS






Sumber: tradingeconomics

Tingkat Inflasi Amerika Serikat menunjukkan penurunan selama 4 bulan berturut-turut sebesar 2.9% YoY Juli 2024, yang merupakan level terendah sejak Maret 2021, lebih rendah 3.0% YoY pada Juni 2024 dan di bawah perkiraan konsensus sebesar 3.0% YoY. Sementara itu, inflasi inti AS tercatat sebesar 3.2% YoY pada Juli 2024, lebih rendah dibandingkan 3.3% YoY pada Juni 2024. Penurunan inflasi di beberapa kategori seperti tempat tinggal (5.1%), transportasi (8.8%), dan pakaian (0.2%). Selain itu, harga terus menurun untuk kendaraan baru (-1%) dan mobil serta truk bekas (-10.9%), sementara inflasi makanan tetap stabil pada 2.2%.

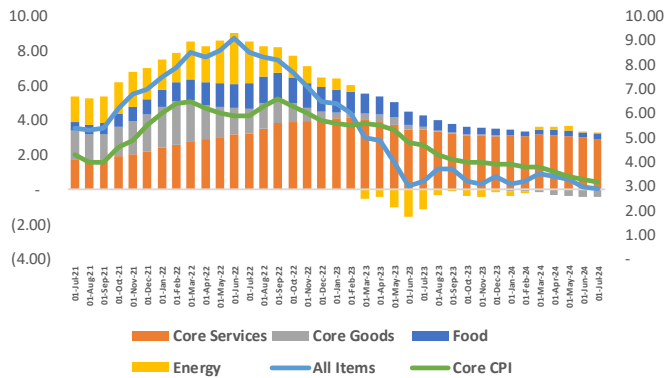
Disisi lain, Indeks Harga Konsumen (IHK) di AS meningkat 0.2% MoM atau secara bulanan Juli 2024, pulih dari penurunan 0.1% pada Juni, dan sesuai dengan ekspektasi pasar. Salah satu menjadi faktor utama dalam inflasi yaitu indeks untuk tempat tinggal naik sebesar 0.4% pada bulan Juli, menyumbang hampir 90% dari kenaikan bulanan, setelah meningkat 0.2% pada Juni. Indeks makanan meningkat sebesar 0.2% pada Juli, sama seperti kenaikan di bulan Juni. Kenaikan lainnya tercatat pada harga asuransi kendaraan bermotor (1.2%), perlengkapan dan operasi rumah tangga (0.3%), pendidikan, rekreasi, dan perawatan pribadi.

Sementara itu, Indeks yang tidak mengalami perubahan pada bulan Juli yaitu Indeks energi setelah mengalami penurunan 2.0% pada bulan Juni. Indeks asuransi kendaraan bermotor naik 1.2% pada bulan Juli, setelah meningkat 0.9% pada bulan Juni. Harga turun untuk mobil dan truk bekas (-2.3%), perawatan medis (-0.3%), tarif penerbangan (-1.6%), dan pakaian (-0.4%). Indeks Harga Konsumen AS menunjukkan perubahan yang moderat dengan kenaikan biaya tempat tinggal yang signifikan berkontribusi pada kenaikan bulanan indeks secara keseluruhan. Tingkat inflasi umum tetap relatif rendah dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya, dengan inflasi inti menunjukkan tren penurunan pada level terendah dalam 3 tahun terakhir. Harga energi stabil setelah penurunan sebelumnya, dan harga makanan terus meningkat secara moderat.

Key Takeaways

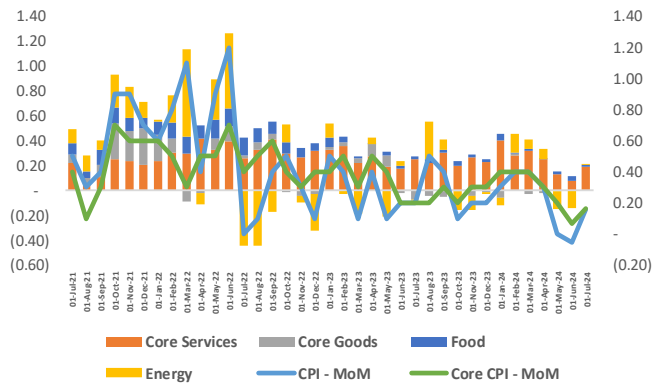
-  Inflasi tahunan di AS melambat selama 4 bulan berturut-turut sebesar 2.90% pada Juli 2024, level terendah sejak Maret 2021.
-  Indeks untuk tempat tinggal naik sebesar 0.4% pada bulan Juli, menyumbang hampir 90% dari kenaikan bulanan keseluruhan CPI. Biaya tempat tinggal terus menjadi faktor utama dalam inflasi.
-  Indeks energi tetap tidak berubah pada bulan Juli setelah mengalami penurunan dalam dua bulan sebelumnya. Stabilitas ini mengikuti periode fluktuasi harga energi.

Figur 1: US Inflation (YoY %)



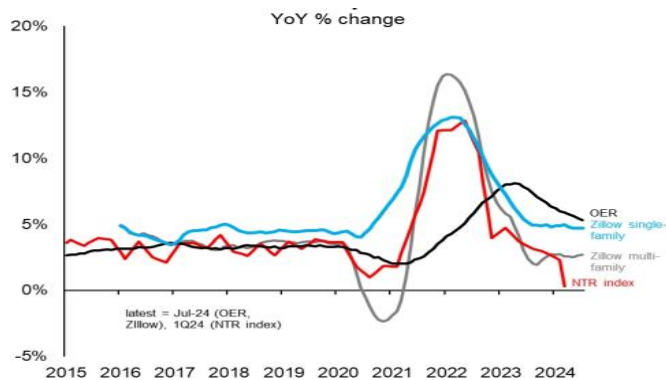
Sumber: Bloomberg, Sinarmas AM

Figur 2: US Inflation (MoM %)



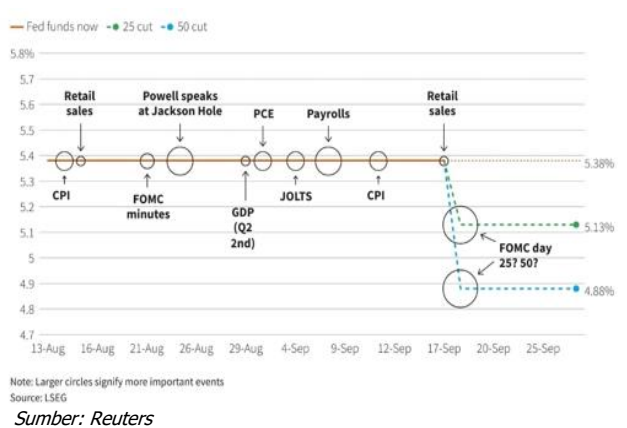
Sumber: Bloomberg, Sinarmas AM

Figur 3: US Rent Price



Sumber: Macquaire

Figur 4: The Path to Rate Cut



Note: Larger circles signify more important events
Source: LSEG
Sumber: Reuters

Our View

Pada Juli 2024, inflasi tahunan di AS turun menjadi 2.9%, level terendah sejak Maret 2021, dan lebih rendah dari ekspektasi 3.0%. Inflasi inti juga menurun menjadi 3.2%. Penurunan inflasi terlihat di kategori tempat tinggal, transportasi, dan pakaian, dengan harga kendaraan baru dan mobil bekas mengalami penurunan. Sementara inflasi makanan tetap stabil pada 2.2%. Secara bulanan, Indeks Harga Konsumen (IHK) naik 0.2% pada Juli, pulih dari penurunan bulan sebelumnya. Kenaikan utama disebabkan oleh biaya tempat tinggal yang meningkat 0.4%, berkontribusi hampir 90% dari kenaikan bulanan. Harga asuransi kendaraan, perlengkapan rumah tangga, pendidikan, rekreasi, dan perawatan pribadi juga mengalami kenaikan. Sebaliknya, harga energi stabil setelah penurunan sebelumnya, dan ada penurunan pada harga mobil bekas, perawatan medis, tarif penerbangan, dan pakaian. Tingkat inflasi umum tetap relatif rendah dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya, dengan inflasi inti menunjukkan tren penurunan pada level terendah dalam 3 tahun terakhir.

Our Suggestion

Berdasarkan ekspektasi pasar, pada bulan September 2024 akan menjadi sebuah titik balik karena The Fed sudah memberikan pernyataan bahwa mereka akan mulai memangkas suku bunga yang akan diikuti oleh Bank Indonesia. Ini dapat menjadi sebuah peluang yang baik bagi Indonesia dengan fundamental ekonomi yang lebih baik dibandingkan global, ini terlihat pada pergerakan rupiah yang mulai menguat. Kami melihat downside di pasar modal sudah mulai terbatas dikarenakan ekpektasi penurunan pada pasar modal Indonesia sudah rendah dan posisi kepemilikan asing di pasar saham Indonesia sudah cukup rendah sehingga jika terdapat katalis positif maka pasar saham Indonesia akan sangat diuntungkan. Kami merekomendasikan Investor untuk berinvestasi secara bertahap pada Reksadana Saham Simas Danamas Saham.

Kinerja Reksadana Simas Danamas Saham

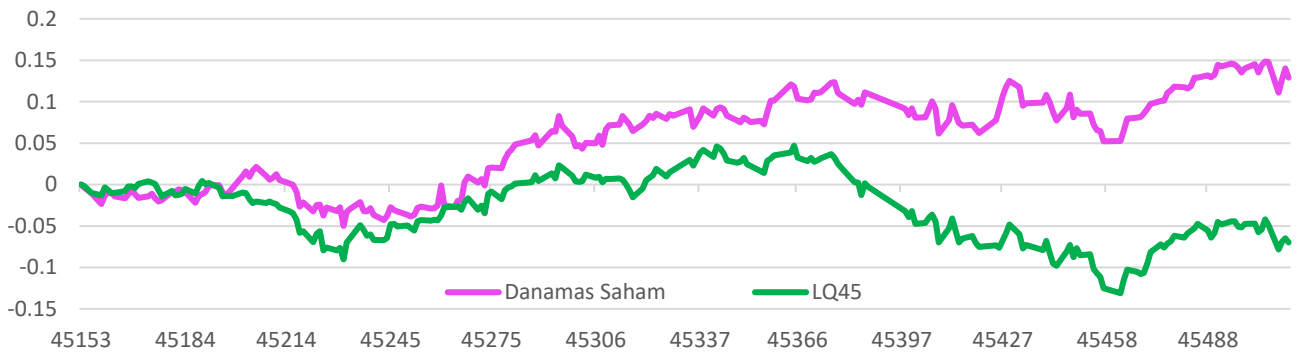
	YTD (%)*	6 Bulan (%)*	1 Tahun (%)*	3 Tahun (%)*
Simas Danamas Saham	9.79	6.13	14.97	42.97
LQ45 Index (Benchmark)	-5.26	-8.35	-4.84	8.00

Source: Infovesta, Sinarmas AM, 15 August 2024

Figur 5: Performa Fund Sinarmas AM terhadap Benchmark

Danamas Saham *outperformed* Benchmark

Kinerja 1 Tahun (%)



Source: Infovesta, Sinarmas AM, 15 August 2024
Benchmark: LQ45 Index

*Kinerja masa lalu reksa dana, prediksi, proyeksi atau ramalan atas tren ekonomi atau pasar sekuritas tidak selalu menunjukkan masa depan atau kemungkinan kinerja reksa dana

PT Sinarmas Asset Management
Sinarmas Land Plaza, Menara 3, Lantai 7
Jl. M.H. Thamrin No.51
Jakarta 10350 - Indonesia

DISCLAIMER

Materi ini diterbitkan oleh PT Sinarmas Asset Management, PT Sinarmas Asset Management telah diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Pendapat PT Sinarmas Asset Management, yang diperoleh dari sumber yang dianggap dapat dipercaya, namun PT Sinarmas Asset Management dan afiliasinya tidak dapat menjamin keakuratan dan kelengkapan atas informasi yang ada. PT Sinarmas Asset Management beserta karyawan dan afiliasinya, secara tegas menyangkal setiap dan semua tanggung jawab atas representasi atau jaminan, tersurat maupun tersirat di sini atau kelalaian dari atau atas kerugian apa pun yang diakibatkan dari penggunaan materi ini atau isinya atau sebaliknya. Pendapat yang diungkapkan dalam materi ini adalah pandangan kami saat ini dan dapat berubah tanpa pemberitahuan sebelumnya.