



Beberapa Indikator Penting Ekonomi AS

Indikator Ekonomi Negara Amerika Serikat

PDB Riil (Agt'24)	3.0% QoQ
Inflasi PCE Inti (Jul'24)	2.6% YoY
PMI (Agt'24)	48
Tingkat Pengangguran (Agt'24)	4.3% YoY
Current – dollar GDP	5.5% QoQ

Sumber: Trading Economics


Produk domestik bruto (PDB) riil meningkat sebesar 3.0% pada kuartal kedua tahun 2024, kuartal sebelumnya PDB riil meningkat sebesar 1.4%. Peningkatan tersebut didorong oleh beberapa faktor utama seperti kenaikan belanja konsumen pada layanan rumah sakit, perumahan, serta layanan rekreasi, kemudian kenaikan pada Investasi Persediaan Swasta dalam industri perdagangan grosir dan ritel diimbangi oleh penurunan dalam industri pertambangan, utilitas, dan konstruksi. Faktor lain yaitu pada sektor transportasi terutama pesawat terbang, kenaikan dalam impor didorong oleh impor barang kecuali otomotif dan pergerakan ini diimbangi oleh penurunan dalam investasi tetap residensial.


Indeks harga untuk pembelian domestik bruto meningkat 2.4% pada kuartal kedua, revisi naik sebesar 0.1 poin persentase dari perkiraan sebelumnya. Indeks harga pengeluaran konsumsi pribadi (PCE) meningkat 2.5%, revisi turun sebesar 0.1 poin persentase. Jika tidak termasuk harga makanan dan energi, indeks harga PCE meningkat 2.8%, revisi turun sebesar 0.1%.


PDB pada *Current Dollar* saat ini meningkat 5.5% YoY, atau \$383.2 miliar, pada kuartal kedua menjadi \$28.65 Triliun. Disisi lain, Pendapatan Domestik Bruto Riil (GDI) naik sebesar 1.3% pada kuartal kedua, sama seperti pada kuartal pertama. Penambahan tersebut dari aktivitas ekonomi AS, dimana rata-rata dari PDB riil dan GDI riil meningkat 2.1% pada kuartal kedua. Kemudian, keuntungan dari produksi dari korporasi meningkat \$57.6 Miliar, jauh berbeda pada kuartal pertama turun sebesar \$47.1Miliar.

Lebih lanjut, pada kuartal kedua ini, kenaikan belanja konsumen tercermin dari pendapatan pribadi yang dapat dibelanjakan meningkat sebesar \$183.0 Miliar serta Tabungan pribadi naik mencapai \$686.4Miliar secara presentase sebesar 3.3%, disebabkan oleh peningkatan kompensasi dan penerimaan pendapatan lainnya, sehingga mempengaruhi kenaikan pada PDB Riil.

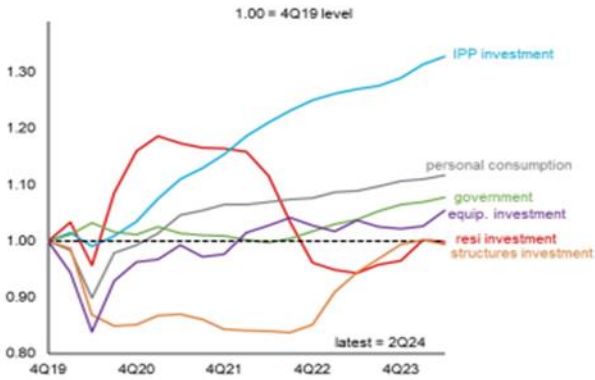
Key Takeaways

 US Bureau of Economic Analysis melaporkan peningkatan PDB Riil sebesar 2.8% pada kuartal kedua tahun 2024, dibandingkan sebelumnya 1.4%.

 Percepatan PDB riil pada kuartal kedua, disebabkan oleh peningkatan investasi persediaan swasta dan kenaikan belanja konsumen, yang diimbangi penurunan investasi tetap residensial.

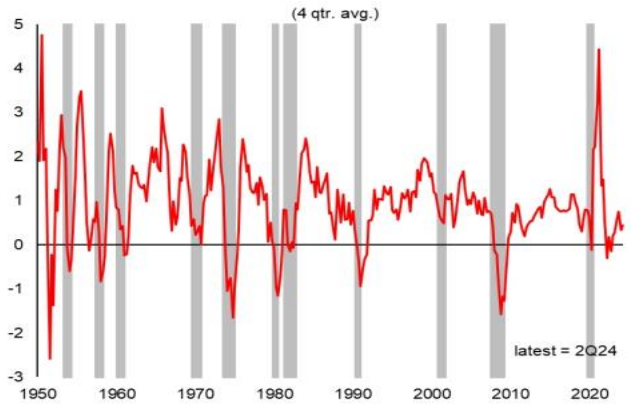
 Adanya kenaikan pendapatan pribadi meningkat sebesar \$233.6 Miliar.

Figur 1: Real Final Domestic Demand



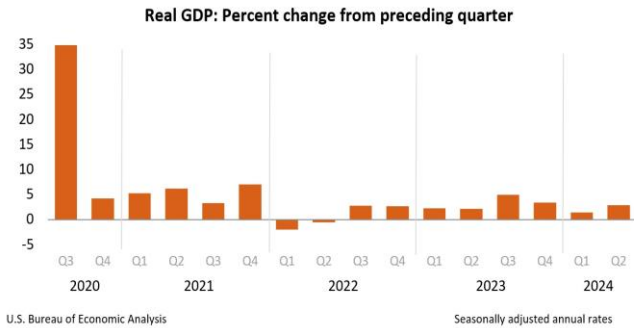
Sumber: Macquarie

Figur 2: Real PCE GDP Growth



Sumber: Macquarie

Figur 3: GDP Growth Per Quarter

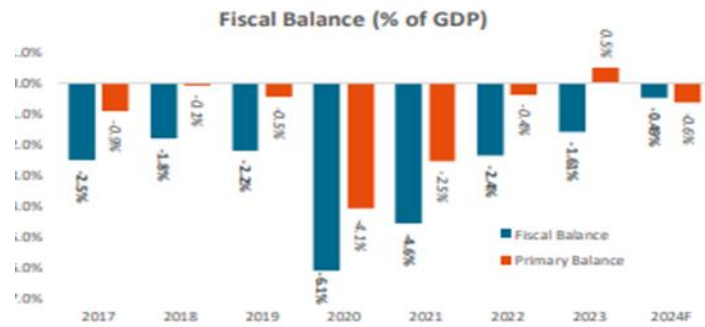


U.S. Bureau of Economic Analysis

Seasonally adjusted annual rates

Sumber: Bloomberg

Figur 4: Fiscal Balance US



Sumber: BNI Sekuritas

Our View

Produk Domestik Bruto (PDB) riil Amerika Serikat mengalami peningkatan tahunan sebesar 3.0% pada Kuartal II 2024, lebih tinggi dari estimasi ekonom sebesar 2%. Pertumbuhan ini didorong oleh kenaikan dalam belanja konsumen, investasi inventaris swasta, dan investasi tetap non-residensial. Analisis dari pasar menilai pertumbuhan ekonomi AS yg lebih cepat pada kuartal lalu mungkin membuat The Fed memperlambat siklus penurunan suku bunga acuan tahun ini. Hal ini menunjukkan bahwa permintaan tetap kuat meskipun menghadapi kenaikan biaya pinjaman. Indeks harga untuk pembelian domestik bruto meningkat 2.4% pada kuartal kedua, revisi naik sebesar 0.1% dari perkiraan sebelumnya. Indeks harga pengeluaran konsumsi pribadi (PCE) meningkat 2.5%, revisi turun sebesar 0.1%. Pendorong utama ekonomi - pengeluaran pribadi - naik 2.3%, juga lebih tinggi dari perkiraan.

Our Suggestion

Saat ini, sesuai data GDP AS dan kebijakan The Fed serta perkembangan ekspektasi pasar, pada akhir kuartal ketiga yang yakni di bulan September 2024 akan menjadi sebuah titik balik karena suku bunga AS diyakini oleh pasar akan mulai dipangkas. Ini dapat menjadi sebuah peluang yang baik bagi Indonesia dengan fundamental ekonomi yang lebih baik dibandingkan global, sehingga aliran modal asing dapat kembali mengalir ke pasar modal Indonesia ketika rupiah berada di level yang stabil. Porsi kepemilikan asing di pasar saham Indonesia sudah cukup rendah dapat memberikan *upside* tersendiri jika terdapat katalis positif dari sisi membaiknya sentimen fundamental. Kami merekomendasikan Investor untuk berinvestasi secara bertahap pada Reksadana Saham Simas Danamas Saham.

Kinerja Reksadana Simas Danamas Saham

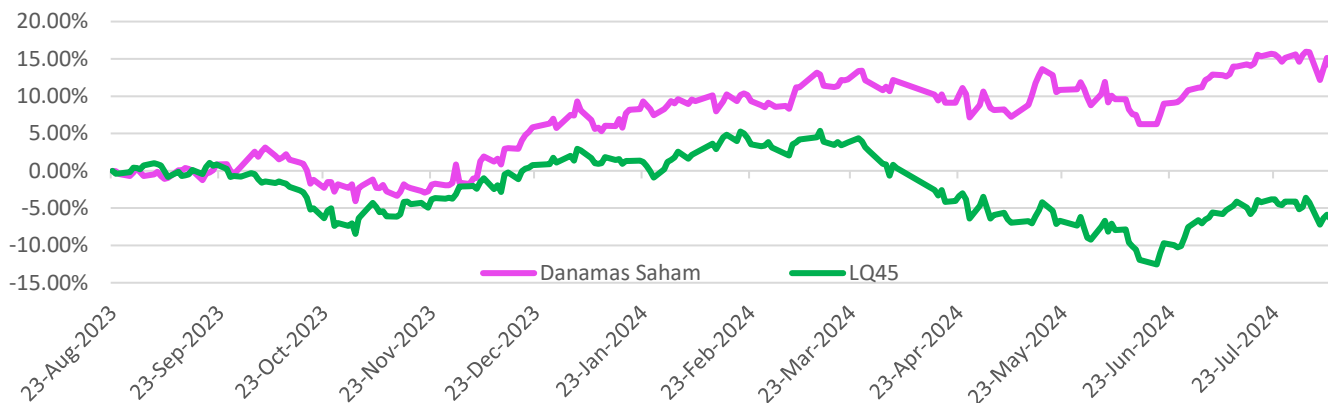
	YTD (%)*	6 Bulan (%)*	1 Tahun (%)*	3 Tahun (%)*
Simas Danamas Saham	10.08	6.90	16.66	46.83
LQ45 Index (Benchmark)	-2.93	-4.83	-2.27	11.40

Source: Infovesta, Sinarmas AM, 29 August 2024

Figur 5: Performa Fund Sinarmas AM terhadap Benchmark

Danamas Saham *outperformed* Benchmark

Kinerja 1 Tahun (%)



Source: Infovesta, Sinarmas AM, 29 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.