

CUAN VERSE

What's Next After Election?
#MakeIndonesiaStrongAgain



detikcom



6 009800 461091 >

New Leader, New Hope..

Pemilu akbar di Indonesia yang digelar pada 14 Februari 2024 silam telah memunculkan nama **Prabowo Subianto dan Gibran Rakabuming Raka** menjadi pemenang. Menilik dari hasil *real count* KPU, paslon no.2 ini unggul **dengan suara ~57%**. Potensi **pemilu satu putaran** kian besar.

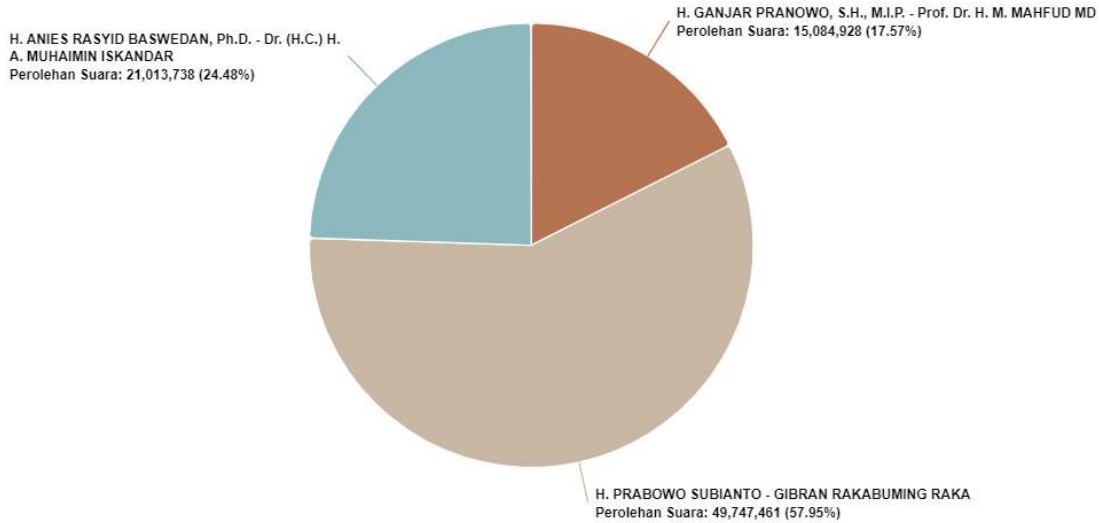
Hal ini direspon positif oleh para investor. Terbukti H+1 Pemilu, **IHSG menguat +1,3% ke level 7.303**. *Foreign inflow* tercatat **sebesar Rp 8,2T selama sepekan**. Tak hanya itu, **nilai transaksi harian juga melonjak ke Rp 12T** (avg. <Rp 10T). Saham *big banks* menjadi pendongkrak utama.

Di sisi lain, 2 negara dengan ekonomi jumbo yakni **Inggris dan Jepang resmi mengalami resesi teknikal** dan inflasi AS masih naik melebihi konsensus. Lantas, bagaimana strategi investasi untuk saat ini? Saham apa yang masih layak untuk dicemati? Temukan jawabannya dalam Cuanverse Vol.51!

===== **CUANVERSE VOL.51** =====

Waiting for the real count..

Kemenangan paslon no.2 (Prabowo - Gibran) pada perhitungan cepat (*quick count*) **tercermin juga dalam real count** yang diselenggarakan oleh Komisi Pemilihan Umum (KPU). Sebanyak **66,61% suara telah masuk** dalam kalkulasi per 17 Februari 2024. Prabowo - Gibran tetap memimpin **dengan suara sebanyak 57,95%**.



Hasil real count (66,61% suara) per 17 Februari 2024. Sumber: KPU

Tak hanya itu, jika berhitung dari segi kemenangan di provinsi, Prabowo – Gibran juga **mengantongi suara terbanyak di 32 dari 39 provinsi** yang ada di Indonesia. *Thus*, Pemilu 2024 telah menunjukkan arah pemenang yang jelas walaupun hasil resmi baru akan diumumkan **pada 20 Maret 2024** mendatang.

Menilik **studi yang digelar oleh Nomura Research** pada 12 Februari 2024, berbagai pihak mulai dari korporat hingga investor lokal dan asing juga cenderung memilih Paslon 2 sebagai pemenang dengan porsi 50%. Terdapat **3 kebijakan utama** yang diharapkan oleh investor yakni :

Keberlanjutan & perbaikan	Penegakan kepastian huku & anti korupsi	Menekan <i>income gap</i> & mendorong pertumbuhan
---------------------------	---	---

Lantas, apakah *euphoria* IHSG hanya temporer?

Prabowo *effect* memang sangat terlihat di IHSG. Sejak 15-16 Februari, **IHSG naik +1,7% dan inflow tercatat sebanyak Rp 8,2T selama sepekan**. Saham *bluechip* khususnya **big banks menguat**. Selain itu, saham-saham yang terkait

dengan pendukung dari Prabowo – Gibran juga terapresiasi, misalnya saja MARI dan PMMP.

Namun demikian, kenaikan ini **cenderung bersifat temporer** menurut tim IM. Pasalnya, investor akan kembali mencermati **realisasi janji Prabowo – Gibran** terkait pertumbuhan ekonomi Indonesia sebagai berikut :

	Target	Saat Ini
Pertumbuhan Ekonomi	6-7%	5,05% (2023)
Angka Kemiskinan	<6%	5,45% (8 juta orang)
Lapangan Kerja Baru	15% lebih banyak di industri kreatif	
Dana Riset Nasional	1,5% - 2%	0,01% (2022)
Menetapkan standar upah minimum untuk guru PAUD, Madrasah dan guru swasta lainnya serta mengalokasikan program dana abadi untuk pesantren .		

Arah kebijakan pertumbuhan ekonomi Indonesi. Sumber : Rangkuman hasil debat Prabowo – Gibran

Selain itu, tim IM juga lebih berfokus melihat realisasi atas janji yang telah dibuat oleh Prabowo – Gibran saat memimpin nantinya. **Ada 6 janji yang menjadi sorotan** sekaligus **kunci untuk mendongrak growth** yaitu :

1. Menaikkan gaji PNS, TNI/Polri dan Pejabat Negara

Jika hal ini ditepati, maka aktivitas **konsumsi rumah tangga** di Indonesia bisa mendapatkan dorongan.

2. Melanjutkan program Kartu Kesejahteraan dan BLT

Program Kartu Indonesia Sehat (KIS), Kartu Indonesia Pintar (KIP), Kartu Sembako, Kartu Prakerja dan Program Keluarga Harapan (PKH) akan terus dilanjutkan. Selain itu, para petani dan usaha rintisan (*start up*)

juga dipermudah untuk mendapatkan kredit sehingga bisa **lebih banyak tenaga kerja yang terserap.**

3. Memberikan makan siang dan susu gratis

Sebanyak 82,9 juta warga miskin (di dalamnya termasuk 4,4 juta ibu hamil) akan mendapatkan maksi dan susu gratis demi **perbaikan gizi dan kualitas SDM.**

4. Meningkatkan produktivitas pertanian

Nantinya akan lebih banyak lumbung pangan (padi, jagung, kedelai dan singkong) yang akan dibangun dari level desa, kecamatan, kabupaten/kota dan nasional.

5. Membangun desa

Melanjutkan **pembangunan infrastruktur di desa** dengan cara merenovasi 40 rumah per desa/kelurahan/tahun dengan total 3 juta rumah.

6. Mendirikan Badan Penerimaan Negara (BPN)

BPN ini ditujukan untuk **meningkatkan pendapatan** sekaligus menaikkan **rasio perpajakan (*tax ratio*) yang ditargetkan mencapai 23%.**

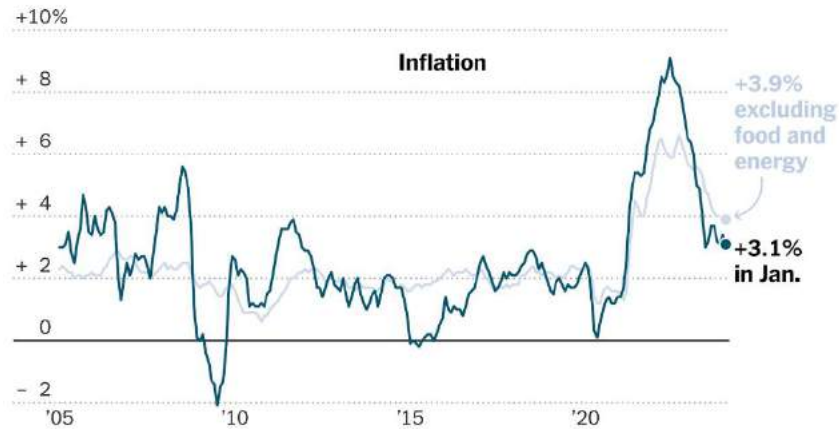
Jika diamati, keenam program tersebut memang bertujuan untuk **mendongkrak *growth*** dengan cara meningkatkan inflasi. Hal inilah yang harus tetap diawasi oleh Bank Indonesia mengingat **arahan kebijakan moneter akan ditentukan oleh BI.**

Overall, hal terbijak yang bisa dilakukan saat ini sebagai investor adalah tetap berfokus pada perkembangan fundamental emiten sebagai pendongkrak

jangka panjang. Selain itu, realisasi tiap kebijakan adalah PR yang harus terus dipantau. Sektor yang layak menjadi pantauan adalah **consumer non-cyclical** serta **big banks**.

US vs UK vs Japan

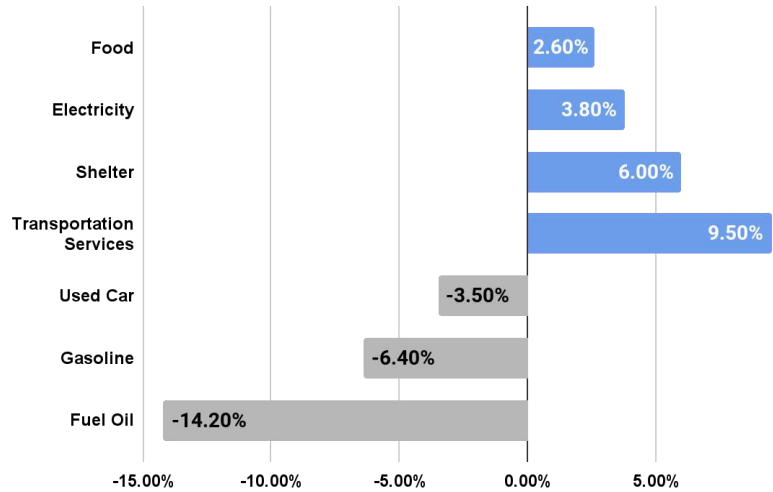
Rilis data inflasi AS menunjukkan bahwa inflasi masih susah untuk turun. Per **Januari 2024**, inflasi AS berada **di level 3,1% (vs. December 2023 : 3,4%)**. Walaupun melandai, angka ini **masih di atas konsensus sebesar 2,9%**.



Inflasi AS per Januari 2024. Sumber : Wall Street Journal

Sementara itu, **inflasi inti tercatat sebesar 3,9%** , sama dengan December 2023. Angka ini juga **melebihi konsensus 3,7%**. Angka ini juga **masih jauh di atas target The Fed 2%**.

Jika dirinci, inflasi AS yang masih susah turun ini diakibatkan **oleh pos makanan (food) dan tempat tinggal (shelter)** serta jasa transportasi yang naik 2,6% ; 6% ; 9,5%. Sebaliknya, pos penekan inflasi yakni **dari pos energy yang terdiri atas gasoline (-6,4%) dan fuel oil (-14,2%)**.



Harga pangan masih naik walaupun energi turun. Sumber : Wall Street Journal

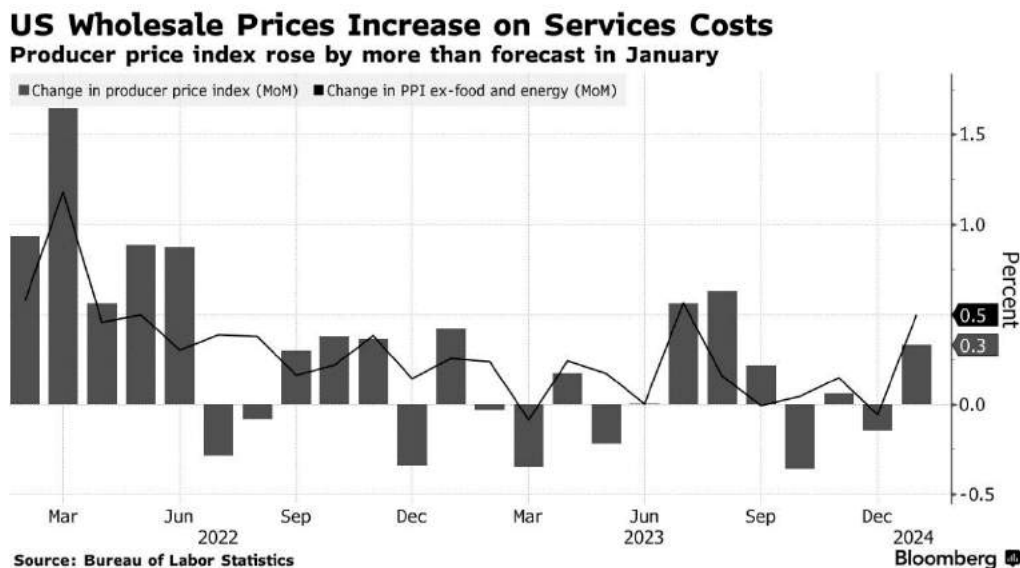
Kondisi inilah yang membuat **Powell selaku Gubernur The Fed masih belum mau untuk memangkas suku bunga AS (FFR)** dalam jangka waktu dekat. Ekspektasi investor yang awalnya optimis bahwa **cut rate akan dilakukan pada Maret 2024 mundur menjadi Juni 2024**. Hal ini tercermin dalam CME Fed Watch Tool yang tergambar berikut ini :

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	90.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%	35.2%	61.6%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	25.7%	53.7%	18.4%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	18.7%	45.4%	28.9%	5.5%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	14.9%	39.5%	32.5%	10.6%	1.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	8.7%	28.4%	35.7%	20.5%	5.4%	0.5%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.5%	6.6%	23.2%	33.7%	24.5%	9.5%	1.9%	0.1%
1/29/2025	0.0%	0.3%	4.1%	16.5%	29.5%	28.2%	15.5%	4.9%	0.8%	0.1%
3/12/2025	0.1%	1.7%	8.7%	21.3%	29.0%	23.5%	11.6%	3.4%	0.5%	0.0%

Probabilitas FFR cut pertama terjadi di Juni 2024. Sumber : CME Fed Watch Tool

Meeting **FOMC Juni 2024** diespektasikan menjadi momen pertama **cut rate** sebesar 25bps dengan probabilitas mencapai 53,7%. Sebaliknya FOMC Maret dan Mei 2024 masih cenderung jadi momen *steady* FFR sebesar 5,25% - 5,50%.

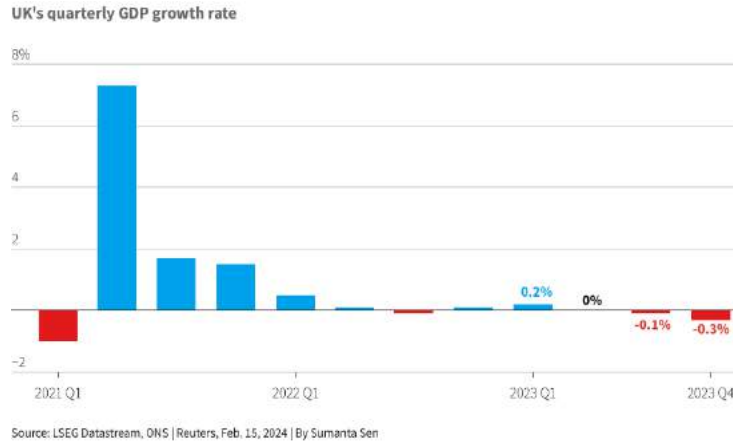
Selain angka inflasi yang masih kuat, indikator ekonomi AS lainnya yakni **Producer Price Index (PPI)** masih menunjukkan kenaikan sebesar **+0,3%MoM** (vs. December 2023 : -0,2% vs Konsensus : +0,1%). Tak hanya itu, **core PPI** juga naik **+0,5%MoM** (vs. Konsensus : +0,1%).



Indeks PPI AS masih naik pada Januari 2024. Sumber : Bloomberg

Kondisi ekonomi AS yang jauh lebih kuat daripada perkiraan awal para ekonom membuat **skenario hard landing** perlahan berubah menjadi **soft landing** dan bahkan ada yang mengatakan **no landing**.

Situasi ini berbanding terbalik dengan **Inggris (UK)** dan **Jepang** yang malah resmi mengalami resesi teknikal.



Pertumbuhan ekonomi UK berada di zona negatif selama 2 kuartal berturut yakni -0,1% dan -0,3% pada 3Q24 dan 4Q24. **Stagnasi ekonomi** yang dipicu dari naiknya harga pokok & lemahnya daya beli jadi penyebab resesi.



Sama dengan UK, ekonomi Jepang tumbuh negatif sebesar -3,3% dan -0,4% pada 3Q24 dan 4Q24. Penyebab utama adalah **pelemahan Yen & menurunnya populasi produktif**.

Terpuruknya ekonomi Jepang bahkan menjadikan Jepang **kehilangan status sebagai negara dengan ekonomi terbesar ketiga** di dunia, digantikan oleh Jerman. Kondisi kedua negara yang berbanding terbalik dengan US ini **berujung pada 2 hal:**

- **Efek kenaikan suku bunga** di UK sangat menekan ekonomi. *Thus*, ada potensi yang lebih besar untuk pemangkasan terjadi di 2024.
- Jepang bisa saja **bernasib sama dengan China** dalam hal populasi yang menurun. Hal ini mendorong **urgensi kebijakan moneter yang lebih pro-growth**.

Last but not least, **Indonesia** sebagai negara berkembang **masih memiliki kekuatan** untuk terus mempertahankan laju pertumbuhan ekonomi. Kini

angka 5% yang sebelumnya dianggap ‘zona nyaman’ harus mampu dilampaui hingga 6% - 7% untuk menjadi daya tarik bagi investor asing masuk ke tanah air. *Let’s hope for the best!!*

TECHNICAL CORNER



detik.com



TECHNICAL CORNER

TSLA – Tesla Inc.



Entry Area: 187 – 195

SL < 179

TP: 205 – 209

#DISCLAIMERON

Tesla Inc. adalah perusahaan yang bergerak di bidang otomotif spesifiknya mobil listrik, serta penyimpanan energi dalam bentuk baterai

CXV – Chevron Corporation



Entry Area: 151 – 154

SL < 148

TP 158 – 161

#DISCLAIMERON

Chevron Corporation merupakan perusahaan energi terbesar di Amerika Serikat dengan melakukan eksplorasi dan pemurnian minyak serta gas bumi.

AVAX/IDR

Published on TradingView.com, February 18, 2024 02:08:45 UTC
AVAXIDR, 1D O:626.639K H:629.552K L:614.968K C:616.191K



TradingView

Entry 1: 568k – 585k

Entry 2: 533k – 553k

SL < 510k

TP: 651k – 680k

#DISCLAIMERON

AVAX adalah layer-1 blockchain yang merupakan platform untuk decentralized apps dan jaringan blockchain khusus, dan merupakan blockchain yang fungsinya untuk penyediaan smart contract.

INJ/ IDR

Published on TradingView.com, February 18, 2024 02:13:06 UTC
INJIDR, 1D O:595.267K H:605.245K L:580.102K C:583.572K



TradingView

Entry: 540k - 572k

SL < 515k

TP 606k - 621k

#DISCLAIMERON

Injective (INJ) adalah sebuah blockchain yang memungkinkan pengguna untuk melakukan pertukaran derivatif secara terdesentralisasi tanpa dikontrol oleh pihak manapun.

CUAN VERSE



detikcom



6 009800 461091 >