

SYAILENDRA 

# MARKET INSIGHT

December 11th, 2023



***December : The Best Time Of The Year***

*Best Historical Performance For Equity*

# December : The Best Time Of The Year

11 December 2023



## Best Historical Performance For Equity

Bulan Desember sering dikaitkan dengan bulan yang optimis untuk pasar saham di Indonesia. Bagaimana tidak, setiap bulan Desember kinerja IHSG hampir selalu positif dengan angka probabilitas return positif sebesar 95% dalam 20 tahun terakhir. Banyak pelaku pasar mengkaitkan return positif di bulan Desember dengan musim natal dimana ada **Santa Claus** yang berbagi hadiah. Namun sebetulnya kenaikan pasar saham di bulan Desember terkait dengan beberapa hal yang logis. **Salah satu alasannya** adalah terkait dengan aktivitas korporasi, dimana bulan desember adalah bulan terakhir bagi banyak korporasi untuk melakukan aktivitas yang dapat membuat laporan keuangan pada tahun berjalan menjadi lebih baik. Hal ini dilakukan korporasi untuk mempersiapkan laporan keuangan yang harus dilaporkan pada kuartal pertama di tahun berikutnya atau sering disebut dengan **window dressing**.

## Pandangan Syailendra

Bulan Desember umumnya memang dimanfaatkan banyak pelaku pasar untuk melakukan aksi beli pada pasar saham. Namun investor juga harus memperhatikan **sisi fundamental** ekonomi dan Perusahaan di tahun terkait, karena kinerja masa lalu tidak dapat dijadikan acuan satu-satunya untuk mengambil keputusan investasi. Tahun 2022 bursa saham Indonesia mengalami pergerakan yang negatif di bulan Desember dikarenakan ada beberapa masalah terkait fundamental ekonomi global dan kebijakan ekonomi ketat yang banyak dilakukan oleh banyak bank sentral di dunia.

## Return IHSG Bulan Desember

Periode 2018 s.d 2022

Tahun	Return Desember
2022	-3.3%
2021	0.7%
2020	6.5%
2019	4.8%
2018	2.3%

Source : Bloomberg

## Monthly Return IHSG Dalam 20 Tahun Terakhir (2002 s.d 2022)

Secara historis IHSG mengalami return positif dengan frekuensi paling banyak (19x) dan return rata-rata paling tinggi (3.8%) pada bulan Desember\*

Status	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Up	12	13	14	14	11	12	17	11	12	15	8	19
Down	8	7	6	6	9	8	3	9	8	5	12	1
Total	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
AVG Return	0.6%	1.4%	0.9%	3.1%	0.4%	0.6%	3.2%	-1.3%	1.3%	1.1%	0.9%	3.8%
Up Probability	60%	65%	70%	70%	55%	60%	85%	55%	60%	75%	40%	95%

Source : Bloomberg

\*Kinerja masa lalu tidak dapat dijadikan patokan untuk kinerja masa depan

## Why This December ?

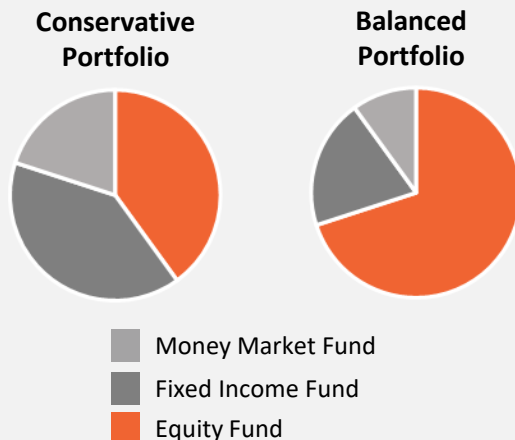
Ada banyak perbedaan dari kondisi makroekonomi Indonesia antara tahun 2022 dan 2023. Pada Desember 2022, laju kenaikan suku bunga AS masih sangat cepat dan masih terus berlanjut dikarenakan masih tingginya inflasi. Namun pada Desember 2023 suku bunga AS diperkirakan sudah dalam kondisi tertingginya karena kondisi inflasi AS yang sudah banyak mengalami penurunan. Kondisi makroekonomi dalam negeri juga ditopang oleh penguatan IDR dan optimism pasar menjelang musim pemilu di awal tahun 2024 mendatang.

## Maintain Risk Also Important

Di Tengah optimisme pasar di Desember ini investor juga harus bersikap siaga akan kemungkinan resiko geopolitik yang sewaktu-waktu bisa terjadi, sehingga memiliki portfolio yang terdiversifikasi dari beberapa kelas asset sangat disarankan. Se-agresif apa pun sebuah portfolio, kelas asset pasar uang dan pendapatan tetap sangat diperlukan untuk mengantisipasi hal-hal yang tidak terduga dan untuk membuat portfolio bisa di **rebalancing** sesuai kondisi yang ada.

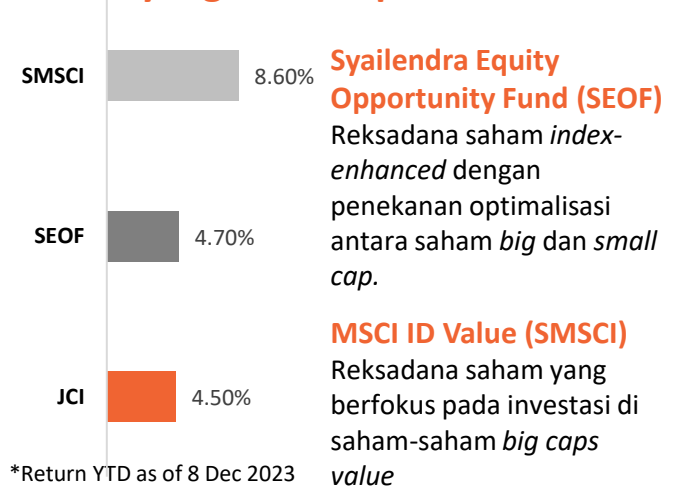
Dec 2022	VS.	Dec 2023
<ul style="list-style-type: none"> <li>Inflation still high</li> <li>Fed still raising rates</li> <li>Dollar sideways</li> </ul>	U.S. Economy	<ul style="list-style-type: none"> <li>Economy cooling down</li> <li>Rates hikes pause</li> <li>Dollar weakening</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Inflation Still High</li> <li>BI hikes slowing down</li> <li>Rupiah in defense mode</li> </ul>	Indonesian Economy	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cooling inflation</li> <li>BI rate pause</li> <li>Rupiah Strengthening</li> <li>2024 presidential campaign</li> </ul>
NEUTRAL	Equities	START TO BULLISH
MONEY MARKET FUND FIXED INCOME FUND	Fund to Watch	EQUITY FUND

## Contoh Portfolio Sesuai Profil Resiko



Source: Syailendra Research

## Produk yang harus dipantau



Source: Syailendra Academy

# Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.

# SYAILENDRA

## PT Syailendra Capital

District 8 Treasury Tower  
39th Fl. Unit 39A, SCBD Lot 28  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190  
P. : +62 21 2793 9900  
F. : +62 21 2972 1199

 @reksadana.syailendra

 Syailendra Capital

 Syailendra Capital

 Syailendra Capital

 [www.syailendracapital.com](http://www.syailendracapital.com)