










# Navigating Peak Euphoria: Analisis Katalis, Risiko Makro, dan Outlook Pasar Saham AS Pasca Earnings Season Q1 2026

## US STOCK WEEKLY OUTLOOK

Monday, May 04, 2026

# GLOBAL STOCK INDEX

## PERFORMANCE

 DJIA	49585	↑ +0.33%
 S&P 500	7258	↑ +0.88%
 NASDAQ	27835	↑ +1.46%
 FTSE100	10361	↓ -0.24%
 CAC40	8128	↓ -0.79%
 DAX	24351	↑ +0.76%
 CSI300	4807	↑ +0.80%
 HANG SENG	25776	↓ -0.78%
 KOSPI	6598	↑ +1.90%
 NIKKEI225	59250	↓ -1.35%

## MARKET OVERVIEW

Sepekan terakhir menjadi salah satu minggu paling padat katalis sepanjang tahun, dan hasilnya positif bagi Wall Street. **S&P 500 ditutup pada rekor baru** di 7.230,12 pada Jumat (1/5), naik sekitar 0,9% secara mingguan dan mencatatkan reli minggu kelima berturut-turut terpanjang sejak Oktober 2024.

**Nasdaq Composite juga mencetak rekor baru** di 25.114,44, menutup bulan April dengan kenaikan sekitar 14% bulan terbaik sejak April 2020. Sementara itu, Dow Jones tertinggal, berakhir di 49.499,27, turun tipis sepanjang pekan akibat tekanan dari sejumlah saham siklikal.

Minggu ini menjadi *collision course* antara earnings megacap teknologi dan keputusan The Fed. Alphabet, Microsoft, Meta, dan Amazon merilis laporan keuangan Q1 pada Rabu (29/4) malam bersamaan dengan pengumuman FOMC.

## MARKET OVERVIEW

**The Fed menahan suku bunga di 3,50%–3,75%** untuk ketiga kalinya berturut-turut, namun keputusan ini dibayangi perpecahan internal terbesar sejak 1992 dengan 4 anggota dissent.

Kamis (30/4) menjadi hari terbaik pekan ini, Dow melonjak hampir 790 poin setelah Alphabet membukukan hasil cloud yang jauh melampaui ekspektasi, diikuti Apple pada Jumat yang mendorong indeks ke rekor penutupan baru. Secara keseluruhan, **lebih dari 81% perusahaan S&P 500 yang sudah melapor berhasil melampaui estimasi analis**, dengan proyeksi pertumbuhan laba Q1 direvisi naik ke 16,1%.

Hot issue lain yang mencuri perhatian adalah transisi kepemimpinan The Fed. Pertemuan FOMC 29 April diyakini sebagai rapat terakhir Jerome Powell sebagai Ketua, sementara **Senat Banking Committee mulai memajukan Kevin Warsh sebagai calon Ketua berikutnya.**

## COMMODITIES & KEY INDICATORS

 NICKEL	19410	↑ +1.49%
 OIL	101.887	↑ +5.74%
 CPO	4570	↓ -0.20%
 GAS	2.82	↑ +3.69%
 COAL	133.90	↑ +2.84%
 GOLD	4608	↓ -1.58%

Dollar Index	-0.30%	[98.21]
CBOE VIX	-9.19%	[16.99]
UST 10Y (%)	+1.53%	[4.37%]
Fear & Greed Index	Greed	[67]
BTC/USD	-0.15%	[78558]

## S&P 500 SECTOR MOVEMENT

Communication Services		+4.54%
Consumer Discretionary		+0.42%
Consumer Staples		+1.15%
Energy		+3.24%
Financials		+0.90%
Health Care		+0.66%
Industrials		+0.25%
Materials		-1.96%
Real Estate		+1.02%
Utilities		+0.72%
Info Tech		+0.11%

# TOP 5

## GAINERS & LOSERS



**TEAM**  
Atlassian Corporation  
**+29.58%**



**FIVN**  
Five9, Inc.  
**+29.30%**



**TWLO**  
Twilio Inc.  
**+23.83%**



**FUBO**  
fuboTV Inc.  
**+12.18%**



**NNDM**  
Nano Dimension Ltd.  
**+11.56%**



**RBLX**  
Roblox Corporation  
**-18.33%**



**DLB**  
Dolby Laboratories, Inc.  
**-10.41%**



**CLX**  
Clorox Company  
**-9.67%**



**SAM**  
Boston Beer Company  
**-9.59%**



**BIO**  
Bio-Rad Laboratories, Inc.  
**-8.41%**

## ▪ STOCK MARKET NEWS ▪

**QQQ** : IPO SpaceX yang sangat dinantikan dapat menyebabkan dana pasif berbondong-bondong masuk hampir seketika, didorong oleh aturan indeks yang dipercepat dan kondisi saham yang beredar ketat, kata Alexandra Merz, CEO L&F Investor Services.

**GME** : GameStop GME baru saja melakukan langkah yang tidak begitu normal, yaitu tawaran senilai \$55,5-\$56 miliar untuk mengakuisisi eBay. Penawaran tersebut mencapai \$125 per saham – premi besar sebesar 46% di atas harga rata-rata eBay sejak 4 Februari .

**NFLX** : Saham AMC Entertainment (AMC) melonjak 3% semalam pada hari Senin karena Netflix semakin fokus pada bioskop daripada layanan streaming, memberikan Narnia perilisan global yang luas dengan jendela eksklusif tradisional.

## ▪ STOCK MARKET NEWS ▪

**AMAT** : Applied Materials (AMAT) telah menandatangani perjanjian definitif dengan ASMPT Limited (0522.HK) untuk mengakuisisi bisnis NEXX, pemasok peralatan deposisi kemasan canggih area luas untuk industri semikonduktor.

**AMD** : AMD melampaui ekspektasi pendapatan analis pada kuartal lalu, melaporkan pendapatan sebesar \$10,27 miliar, naik 34,1% dibandingkan tahun sebelumnya. Ini merupakan kuartal yang luar biasa bagi perusahaan, dengan melampaui perkiraan laba per saham (EPS).

**FRSH** : Freshworks melampaui ekspektasi pendapatan analis pada kuartal lalu, melaporkan pendapatan sebesar \$222,7 juta, naik 14,5% dibandingkan tahun sebelumnya. Kuartal ini merupakan kuartal yang beragam bagi perusahaan, dengan kinerja yang solid melampaui perkiraan EBITDA analis, tetapi panduan EPS setahun penuh jauh di bawah ekspektasi analis.

# STOCK TRADING IDEA



**PLTR**

**Palantir Technologies Inc**

**145.27**

BUY

**151.98**

TAKE PROFIT

**137.36**

STOP LOSS



**ANET**

**Arista Networks**

**174.57**

BUY

**179.75**

TAKE PROFIT

**170.30**

STOP LOSS



**DIS**

**The Walt Disney Company**

**103.89**

BUY

**107.02**

TAKE PROFIT

**101.95**

STOP LOSS

# STOCK TRADING IDEA



**GILD**

**Gilead Sciences, Inc**

**132.43**

BUY

**136.59**

TAKE PROFIT

**129.02**

STOP LOSS



**UBER**

**Uber Technologies, Inc.**

**75.58**

BUY

**78.18**

TAKE PROFIT

**73.75**

STOP LOSS



**DUK**

**Duke Energy Corporation**

**129.62**

BUY

**133.51**

TAKE PROFIT

**126.36**

STOP LOSS

## MARKET OUTLOOK

Wall Street memasuki pekan 4–8 Mei 2026 dengan momentum yang sangat kuat, S&P 500 berada di rekor all-time high di 7.234 dan Nasdaq di 25.114,44, setelah menutup April sebagai bulan terbaik sejak 2020. Namun di balik euforia ini, ada sinyal peringatan penting, yakni **market breadth** (proporsi saham yang ikut reli) telah menyempit ke level paling sempit sejak era dotcom, artinya kenaikan indeks semakin didominasi oleh segelintir saham mega-cap teknologi dan AI. **Kondisi ini membuat pasar rentan terhadap volatilitas tajam jika salah satu katalis utama pekan ini mengecewakan**, sehingga investor disarankan tidak agresif mengejar reli yang sudah terekstensi.

Katalis terbesar pekan ini jatuh pada Jumat 8 Mei berupa rilis *Non Farm Payrolls* (NFP) April konsensus pasar hanya memperkirakan 49.000 pekerjaan ditambah, jauh di bawah angka Maret sebesar 178.000, dengan *unemployment rate* diperkirakan stagnan di 4,3%.

## MARKET OUTLOOK

Angka NFP yang terlalu lemah (di bawah 30.000) berisiko memicu koreksi Nasdaq hingga 3–5%, sementara kejutan positif bisa mendorong S&P 500 ke rekor baru. Di sisi *earnings*, gelombang kedua laporan keuangan Q1 melibatkan nama-nama besar, seperti **AMD** (Selasa malam), **Disney & Uber** (Rabu pagi), **Palantir**, dan **Coinbase**. Dimana AMD menjadi ujian krusial bagi momentum AI mengingat Nvidia sudah melonjak tinggi. Sebelum NFP, pasar juga akan mencermati data ISM Services PMI (Selasa), ADP Employment (Rabu), dan JOLTS sebagai *preview* kondisi pasar tenaga kerja.

Dari sisi risiko, dua faktor utama yang perlu dipantau adalah: **(1) Konflik Iran dan Selat Hormuz** yang masih tertutup, membuat harga minyak Brent bertahan di \$108/barel dan tekanan inflasi tetap tinggi serta, **(2) ekspektasi suku bunga Fed** yang kini hampir nol peluang pemotongan hingga akhir tahun setelah pertemuan FOMC April.



Dibuat Oleh:

**VALBURY EDUCATION & RESEARCH DEPARTMENT**

Disclaimer:

Informasi dalam publikasi ini disusun oleh PT Valbury Asia Futures. Materi ini bukan penawaran atau ajakan untuk melaksanakan transaksi dalam instrumen apapun. Valbury tidak bertanggung jawab atas segala penggunaan dan akibat yang mungkin diambil atau muncul berdasarkan publikasi ini. Tidak ada pernyataan atau jaminan yang diberikan mengenai keakuratan atau kelengkapan publikasi ini, sehingga setiap pihak yang bertindak berdasarkan informasi yang ditampilkan melalukan sepenuhnya atas risiko mereka sendiri. Perdagangan berjangka komoditi memiliki risiko yang tinggi. Informasi yang diberikan tidak memperhatikan tujuan investasi tertentu dan kebutuhan pihak yang menerimanya.