

**Reli atau Koreksi?
Pasar Saham Hadapi Ujian Data CPI
dan KTT Trump–Xi Pekan Ini**

**US STOCK
WEEKLY OUTLOOK**

Monday, May 11, 2026

GLOBAL STOCK INDEX

PERFORMANCE

 DJIA	49745	↑ +0.32%
 S&P 500	7419	↑ +2.22%
 NASDAQ	29332	↑ +5.38%
 FTSE100	10262	↓ -0.96%
 CAC40	8100	↓ -0.79%
 DAX	24325	↓ -0.11%
 CSI300	4871	↑ +1.34%
 HANG SENG	26393	↑ +2.39%
 KOSPI	7498	↑ +13.63%
 NIKKEI225	63814	↑ +7.70%

MARKET OVERVIEW

Pasar saham AS mencatatkan kenaikan impresif secara mingguan keenam berturut-turut pada pekan 4–8 Mei 2024, dimana reli mingguan terpanjang sejak Oktober 2024. Pada penutupan Jumat (8/5), S&P 500 naik 0,84% ke level 7.398,93, Nasdaq melonjak 1,71% ke 26.247,08, dan Dow Jones menguat tipis 0,02% ke 49.609,16.

Di tengah pekan sempat terjadi koreksi pada Senin (4/5) akibat eskalasi konflik Iran-AS yang mendorong lonjakan harga minyak, dengan S&P 500 turun 0,41% dan Dow Jones melemah 1,13%. **Namun memasuki Rabu (6/5), pasar berbalik reli tajam setelah muncul sinyal harapan gencatan senjata AS-Iran**, yang mendorong S&P 500 melesat 1,5% ke rekor baru 7.365,12 dan Nasdaq melonjak 2%.

Beberapa yang menjadi sentimen penting selama seminggu terakhir yaitu **optimisme perdamaian AS-Iran yang menekan harga minyak** dan mengangkat *risk appetite*.

MARKET OVERVIEW

Disisi lain, **reli sektor AI / semikonduktor masih terus berlanjut, dan earnings Q1 2026 yang solid** di mana 83% dari 440 perusahaan S&P 500 melampaui estimasi dengan pertumbuhan laba +29% YoY .

Saham-saham yang outperform pekan lalu adalah **Super Micro Computer yang melesat +24,5%** berkat prospek server AI, **AMD +16,6%**, **Lam Research +7,7%**, **Uber +8,6%**, dan **Disney +7%** berkat hasil kuartalan yang kuat. Di penghujung pekan, Micron Technology dan SanDisk masing-masing melonjak lebih dari 15%, sementara NVIDIA turut menguat 1,8%. Di sisi lain, saham logistik menjadi yang tertekan, saham **FedEx anjlok 9,1%** dan **UPS turun 10,5%** setelah Amazon mengumumkan layanan logistik sendiri.










Secara keseluruhan, sentimen investor menguat signifikan dari level *Fear Ekstrem* di bulan April lalu, mencerminkan **pemulihan kepercayaan pasar yang cepat seiring meredanya ketegangan geopolitik dan solidnya kinerja korporasi.**

COMMODITIES & KEY INDICATORS

 NICKEL	18945	↓ -0.20%
 OIL	95.42	↑ +0.64%
 CPO	4541	↓ -0.63%
 GAS	2.75	↓ -0.83%
 COAL	131.75	↓ -1.61%
 GOLD	4715	↑ +2.24%

Dollar Index	-0.37%	[97.84]
CBOE VIX	+1.18%	[17.19]
UST 10Y (%)	-0.27%	[4.36%]
Fear & Greed Index	Greed	[67]
BTC/USD	+4.63%	[82199]

S&P 500 SECTOR MOVEMENT

Communication Services		+1.86%
Consumer Discretionary		+1.72%
Consumer Staples		-0.23%
Energy		-6.16%
Financials		-1.36%
Health Care		+1.16%
Industrials		+0.17%
Materials		+0.56%
Real Estate		+0.06%
Utilities		-3.98%
Info Tech		+7.00%

TOP 5

GAINERS & LOSERS



AKAM
Akamai Technologies, Inc.
+26.58%



FNKO
Funko, Inc.
+17.94%



SPCE
Krispy Kreme, Inc.
+17.13%



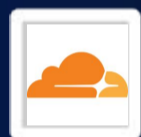
MU
Micron Technology, Inc
+15.49%



DBX
Dropbox, Inc.
+15.00%



FIGS
FIGS, Inc.
-24.33%



NET
Cloudflare, Inc.
-23.62%



HUBS
Hubspot, Inc.
-19.03%



UPWK
Upwork Inc.
-16.87%



NNDM
Nano Dimension Ltd.
-14.59%

▪ STOCK MARKET NEWS ▪

UPWK : Saham Upwork mengalami penurunan terbesar dalam tiga bulan, jatuh ke level terendah 52 minggu di angka \$7,44 di tengah pemangkasan target harga oleh beberapa analis setelah proyeksi perusahaan gagal memenuhi ekspektasi. Tergesernya pangsa pasar dari AI juga membebani sentimen para analis.

MCD : Saham MCD turun menjadi \$274,83 dalam perdagangan intraday pada hari Jumat di tengah meningkatnya kekhawatiran atas inflasi dan persaingan dari merek lain. Analis RBC Capital mengatakan bahwa meskipun hasil kuartal pertama perusahaan solid, MCD tidak kebal terhadap tantangan ekonomi makro.

MU : Pada hari Jumat, saham Micron melonjak 15,4%, mengangkat nilai pasarnya di atas \$842 miliar. Kenaikan harga saham perusahaan ini didorong oleh permintaan yang kuat di seluruh segmen memori ber bandwidth tinggi dan produk penyimpanan generasi berikutnya.

▪ STOCK MARKET NEWS ▪

NVDA : Nvidia mencapai level tertinggi baru dalam 52 minggu terakhir di angka \$217,80, mendorong valuasi perusahaan melampaui \$5,23 triliun. Kenaikan harga saham perusahaan ini dipicu oleh meningkatnya ekspektasi seputar platform komputasi Vera Rubin generasi berikutnya, yang dirancang untuk mendukung sistem AI canggih yang mampu mengeksekusi tugas secara otonom dan bertahap.

QCOM : Saham Qualcomm ikut naik seiring meningkatnya optimisme yang meluas dari pusat data ke perangkat sehari-hari. Pertumbuhan sahamnya di PC bertenaga AI dan ponsel kelas menengah menunjukkan bahwa AI semakin dekat dengan pengguna, bukan hanya di cloud.

SE : Sea melampaui ekspektasi pendapatan analis pada kuartal lalu, melaporkan pendapatan sebesar \$6,82 miliar, naik 37,2% dibandingkan tahun sebelumnya. Perusahaan melaporkan 58 juta pengguna, naik 15,1% dibandingkan tahun sebelumnya.

STOCK TRADING IDEA



CSCO

Cisco Systems, Inc.

97.03

BUY

99.35

TAKE PROFIT

95.60

STOP LOSS



ASTS

AST SpaceMobile, Inc.

75.47

BUY

80.06

TAKE PROFIT

72.75

STOP LOSS



PLUG

Plug Power Inc.

3.16

BUY

3.33

TAKE PROFIT

3.06

STOP LOSS

STOCK TRADING IDEA



TMUS

T-Mobile US, Inc.

195.13

BUY

201.23

TAKE PROFIT

191.32

STOP LOSS



BLK

Blackrock, Inc.

1,087

BUY

1,115

TAKE PROFIT

1,068

STOP LOSS



PANW

Palo Alto Networks, Inc.

208.74

BUY

221.75

TAKE PROFIT

199.84

STOP LOSS

MARKET OUTLOOK

Pasar saham AS memasuki pekan ini dengan modal momentum positif dari reli enam minggu berturut-turut, namun langsung dihadapkan pada dua ujian besar yang bisa menentukan arah jangka pendek.

Katalis pertama dan terpenting adalah rilis data **CPI April pada Selasa, 12 Mei pukul 19.30 WIB**, di mana konsensus ekonom memperkirakan headline CPI melonjak ke 3,9% YoY dari sebelumnya 3,3%, sebagian besar didorong oleh tekanan harga energi pasca eskalasi konflik Timur Tengah.

Katalis kedua adalah KTT Trump–Xi Jinping pada 14–15 Mei, yang oleh pasar sudah dijadikan **de facto deadline** bagi resolusi ketegangan geopolitik dan stabilisasi jalur suplai energi global.

Dua event ini secara bersamaan akan mendefinisikan apakah reli yang sudah berjalan panjang ini layak dilanjutkan atau mulai memasuki fase koreksi teknikal.

MARKET OUTLOOK

Dampak data CPI terhadap pasar saham sangat bergantung pada arah deviasi angka aktual dari ekspektasi. Jika headline CPI melampaui 3,9% atau core CPI menunjukkan kenaikan yang lebih luas, **narasi stagflasi akan menguat dan pemangkasan suku bunga The Fed semakin tersingkir dari kalender 2026**, menekan valuasi saham teknologi dan growth yang sensitif terhadap suku bunga, sekaligus **mendorong yield UST 10 Y kembali ke atas 4,5%**.

Sebaliknya, jika core CPI terkendali di bawah ekspektasi, maka **risk appetite akan terjaga dan Nasdaq berpotensi melanjutkan reli**, khususnya pada sektor semikonduktor dan AI yang sudah menjadi motor utama pekan lalu. Data pendukung lain yang juga akan diperhatikan adalah PPI April (Rabu, 13 Mei) dan Retail Sales April (Kamis, 14 Mei) sebagai konfirmator tekanan inflasi dari sisi produsen dan daya beli konsumen.

MARKET OUTLOOK

Dengan mempertimbangkan seluruh faktor di atas, skenario base case minggu ini adalah volatilitas dua arah yang tinggi.

Jika KTT Trump–Xi menghasilkan sinyal positif terhadap stabilisasi energi sekaligus CPI tidak jauh di atas konsensus, **maka S&P 500 berpotensi menguji level 7.450–7.500**. Namun jika inflasi mengejutkan di atas perkiraan dan summit tidak menghasilkan kemajuan konkret soal Selat Hormuz, **koreksi teknikal menuju kisaran 7.150–7.200** sangat mungkin terjadi seiring pasar *repricing* risiko geopolitik dan suku bunga.

Dalam konteks ini, **sektor yang paling layak dicermati adalah semikonduktor dan AI yang masih dalam tren momentum kuat** menjelang earnings NVIDIA pada 20 Mei, serta sektor energi yang pergerakannya akan sangat terikat pada hasil diplomasi pekan ini.



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.