



Wall Street di Persimpangan: Musim Laba Big Tech dan Eskalasi Konflik AS–Iran Uji Ketahanan S&P 500 Pekan Ini

US STOCK WEEKLY OUTLOOK

Monday, July 20, 2026

GLOBAL STOCK INDEX

PERFORMANCE

 DJIA	52371	↓ -1.11%
 S&P 500	7497	↓ -1.61%
 NASDAQ	28773	↓ -4.19%
 FTSE100	10574	↑ +0.45%
 CAC40	8346	↑ +0.07%
 DAX	24822	↓ -0.73%
 CSI300	4529	↓ -5.26%
 HANG SENG	24526	↑ +1.60%
 KOSPI	6820	↓ -8.77%
 NIKKEI225	64872	↓ -6.26%

■ MARKET OVERVIEW ■

Sepekan 13–17 Juli 2026, Wall Street ditutup melemah secara net dengan pola pergerakan volatil, membukukan penurunan mingguan pertama dalam tiga pekan terakhir.

S&P 500 turun 1,6% ke 7.457,69, Nasdaq Composite melemah paling dalam 2,9% ke 25.520,24, dan Dow Jones Industrial Average tergelincir 0,9% ke 52.146,42 pada penutupan Jumat, 17 Juli 2026.

Katalis utama pekan ini adalah **rotasi keluar dari saham AI dan semikonduktor setelah proyeksi belanja modal TSMC yang agresif memicu kekhawatiran valuasi berlebih, ditambah keterlambatan model AI Gemini 3.5 Pro milik Alphabet.**

Eskalasi ketegangan geopolitik AS–Iran turut menekan sentimen risk-off, dengan harga minyak Brent melonjak 4,6% akibat kekhawatiran gangguan pasokan energi.

■ MARKET OVERVIEW ■

Dari sisi saham berkapitalisasi besar, UnitedHealth Group menjadi **outperformer** utama dengan lonjakan 6,8% setelah laba kuartal II sebesar USD6,38 per saham melampaui estimasi konsensus USD4,94, sementara Meta Platforms sempat melonjak 6% di awal pekan menjadi penguat terbesar S&P 500 dan Nasdaq berkat optimisme AI.

Di sisi underperformer, Nvidia menjadi pemberat terbesar pasar akibat aksi jual saham chip, diikuti TSMC yang turun akibat kekhawatiran capex berlebihan, serta Western Digital, Seagate Technology, dan Micron Technology yang anjlok tajam pada koreksi sektor semikonduktor, sedangkan Alphabet dan Netflix juga melemah signifikan masing-masing akibat keterlambatan produk AI dan laporan laba yang hanya sejalan ekspektasi, dengan Alphabet dan Meta Platforms masing-masing melemah 3,2% dan 2,7%, serta Netflix ikut ambruk lebih dari 7–8% akibat proyeksi pertumbuhan yang mengecewakan investor.

■ MARKET OVERVIEW ■

Indeks dolar AS (DXY) relatif stabil di kisaran 100,7 dengan kenaikan bulanan tipis -0,08% dan tahunan +2,32%, mencerminkan sikap wait and see investor menjelang keputusan Fed berikutnya. **Yield US Treasury 10 tahun mereda dari level tertinggi dua bulan di 4,62% pada 13 Juli menjadi sekitar 4,55%** pada 17 Juli, setelah sempat naik merespons data penjualan ritel yang kuat di tengah pekan, namun kembali turun pada Jumat seiring aksi risk off global memicu aliran dana ke aset aman.

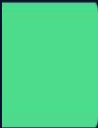
Sepanjang pekan, **rilis data ekonomi kunci mencakup CPI dan PPI Juni yang keduanya di bawah ekspektasi (mengindikasikan disinflasi berlanjut)**, data penjualan ritel yang solid, klaim pengangguran mingguan yang lebih baik dari perkiraan, serta testimoni Ketua Fed Kevin Warsh yang menegaskan komitmen menekan inflasi ke target 2% tanpa memberi sinyal arah suku bunga yang jelas.

COMMODITIES & KEY INDICATORS

 NICKEL	17007	↑ +1.51%
 OIL	84.416	↑ +7.92%
 CPO	4565	↑ +1.15%
 GAS	2.88	↓ -0.33%
 COAL	130.00	↑ +1.09%
 GOLD	4020	↑ +0.23%

Dollar Index	-0.21%	[100.75]
CBOE VIX	+24.88%	[18.77]
UST 10Y (%)	-0.26%	[4.54%]
Fear & Greed Index	Fear	[37]
BTC/USD	+1.48%	[64,681]

S&P 500 SECTOR MOVEMENT

Communication Services			-2.38%
Consumer Discretionary			-1.28%
Consumer Staples			+1.40%
Energy			+4.97%
Financials			+0.97%
Health Care			+0.07%
Industrials			-1.36%
Materials			-1.35%
Real Estate			+2.26%
Utilities			-0.52%
Info Tech			-3.78%

TOP 5

GAINERS & LOSERS



AMWL
American Well Corporation
+19.00%



LCID
Lucid Group, Inc.
+13.62%



QVCGA
Qurate Retail, Inc.
+8.82%



FCEL
FuelCell Energy, Inc.
+7.24%



WU
The Western Union Company
+6.35%



ISRG
Intuitive Surgical, Inc.
-14.15%



CDNS
Cadence Design Systems, Inc.
-9.47%



SNPS
Synopsys, Inc.
-7.85%



NFLX
Netflix, Inc.
-7.26%



NEGG
Newegg Commerce, Inc.
-6.75%

■ STOCK MARKET NEWS ■

TSLA : Tesla TSLA memasuki salah satu peristiwa terbesarnya di kuartal ini dengan harga saham berkisar di sekitar \$380, sekitar 25% di bawah rekor tertingginya di dekat \$500. Produsen kendaraan listrik tersebut akan melaporkan pendapatan kuartal kedua setelah penutupan pasar pada hari Rabu. Wall Street memperkirakan pendapatan sekitar \$0,52–\$0,54 per saham dengan pendapatan sekitar \$26 miliar.

GOOG : Wall Street memperkirakan laba sebesar \$2,87 per saham dengan pendapatan \$117 miliar, naik sekitar 6% dari tahun lalu. Itu target yang solid, tetapi ekspektasi untuk perusahaan teknologi besar jarang berhenti hanya pada "memenuhi perkiraan. "Alphabet membukukan pendapatan bersih sebesar \$62,6 miliar pada kuartal pertama, sebuah rekor baru, tetapi hampir setengah dari jumlah tersebut berasal dari keuntungan yang belum terealisasi dari investasinya di Anthropic dan SpaceX, bukan dari bisnis inti periklanan dan Cloud Computing.

■ STOCK MARKET NEWS ■

BA : Boeing mendapat persetujuan untuk meningkatkan produksi 737 MAX menjadi 47 unit per bulan dan sedang mempelajari peningkatan menjadi 52 unit per bulan setelah stabilisasi, perusahaan menyebutkan pemeriksaan keselamatan, penilaian risiko, dan manajemen pesanan yang tertunda sebagai alasannya Boeing menyatakan bahwa hambatan pasokan untuk interior dan mesin 787 masih berlanjut.

SHEL : Shell Plc (LSE:SHEL) sedang membentuk kembali portofolionya dengan akuisisi ARC Resources senilai \$16,4 miliar yang dijadwalkan selesai pada paruh kedua tahun 2026, penjualan saham, dan kesepakatan mulai dari pembelian 40% saham gas New Providence dan penjualan energi terbarukan India senilai \$1,8 miliar hingga tawaran Apollo untuk saham LNG sambil menghadapi sengketa regulasi, pajak, dan lingkungan.

■ STOCK MARKET NEWS ■

TSMC : TSMC berencana menginvestasikan hingga \$265 miliar di Arizona, beberapa pabrik baru, pengemasan canggih, dan pusat penelitian dan pengembangan. Satu pabrik beroperasi dengan tingkat produksi seperti di Taiwan, pabrik lainnya masih dalam tahap pengadaan peralatan dan konstruksi. TSMC menyatakan bahwa mereka mematuhi kontrol ekspor AS, sedang meninjau kontrol internal, dan merujuk pertanyaan tentang kemungkinan sanksi terkait Huawei kepada otoritas AS.

LMT : Lockheed Martin mengalami kenaikan di pasar pra-pembukaan karena perusahaan tersebut memperluas kemampuan pertahanan anti drone dan rudal dengan memperkenalkan dua sistem baru: platform gelombang mikro daya tinggi udara MORFIUS X-Rotor dan PAC-3 Adapted Capability Effector (PAC-3 ACE). Perusahaan tersebut telah mengamankan kontrak pertahanan besar, termasuk kesepakatan logistik senilai \$10,5 miliar dan penghargaan dari Angkatan Darat senilai \$502 juta bulan ini.

STOCK TRADING

IDEA



DPZ

Domino's Pizza Inc.

336.85

BUY

353.42

TAKE PROFIT

323.09

STOP LOSS



AMC

AMC Entertainment Holdings, Inc.

2.03

BUY

2.22

TAKE PROFIT

1.88

STOP LOSS



NVS

Novartis AG

155.37

BUY

159.52

TAKE PROFIT

152.82

STOP LOSS

STOCK TRADING

IDEA



SCHW

The Charles Schwab Corporation

103.01

BUY

106.72

TAKE PROFIT

100.72

STOP LOSS



MSCI

MSCI, Inc.

636.10

BUY

657.18

TAKE PROFIT

619.05

STOP LOSS



HAL

Halliburton Company

35.51

BUY

36.77

TAKE PROFIT

34.49

STOP LOSS

■ MARKET OUTLOOK ■

Pasar saham AS pekan depan (20–24 Juli 2026) akan bergerak di tengah persimpangan antara eskalasi konflik geopolitik AS–Iran, musim laporan keuangan kuartal II yang memasuki fase padat, dan sejumlah data ekonomi menjelang FOMC 28–29 Juli.

Sentimen utama yang perlu diperhatikan meliputi rilis laba dari Alphabet, Tesla, Intel, IBM, General Motors, Honeywell, GE Vernova, American Express, Exxon Mobil, Verizon, dan Lockheed Martin yang akan menjadi barometer apakah tema AI dan teknologi masih layak mempertahankan valuasi premiumnya setelah pekan lalu tertekan kekhawatiran perlambatan belanja capex hyperscaler dan persaingan model AI dari China.

Katalis lain yang krusial adalah **perkembangan harga minyak akibat konflik AS–Iran yang telah mendorong Brent melonjak 16% dan WTI naik 15,5% dalam sepekan**. Jika eskalasi berlanjut, risiko inflasi impor energi bisa

■ MARKET OUTLOOK ■

menekan ekspektasi pelonggaran Fed, sementara data S&P Global PMI, Conference Board Leading Index, dan penjualan rumah baru AS juga akan memberi sinyal tambahan arah kebijakan suku bunga meski The Fed sudah memasuki masa tenang (blackout period).

Dalam skenario bullish : jika laporan laba Big Tech (terutama Alphabet dan Tesla) solid dan konflik AS-Iran mereda tanpa gangguan pasokan energi lanjutan, S&P 500 berpotensi rebound menuju 7.600–7.650, didukung rotasi kembali ke saham teknologi dan optimisme suku bunga tetap dipertahankan pada FOMC mendatang.

Skenario base case : dengan asumsi laba korporasi sejalan ekspektasi dan geopolitik tetap tegang namun terkendali tanpa eskalasi baru, mengarahkan S&P 500 bergerak konsolidatif di rentang 7.400–7.500, mencerminkan

■ MARKET OUTLOOK ■

Tarik menarik antara optimisme earning dan kewaspadaan terhadap harga energi serta valuasi sektor AI.

Sementara skenario bearish : jika konflik AS-Iran memburuk drastis (misalnya gangguan jalur Laut Merah oleh Houthi terealisasi) atau laporan laba raksasa teknologi mengecewakan disertai pemangkasan proyeksi capex AI, S&P 500 berisiko turun lebih dalam ke kisaran 7.250–7.350, dengan Nasdaq kemungkinan menjadi indeks paling tertekan mengikuti pola pekan sebelumnya di mana saham semikonduktor dan AI memimpin koreksi.



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.