valbury

Pekan Thanksgiving di Titik Krusial: PCE Inti dan Laporan Dell Jadi Penentu Apakah Rebound Wall Street Bertahan atau Aksi Jual AI Berlanjut



US STOCK WEEKLY OUTLOOK

Monday, November 23, 2026

GLOBAL STOCK INDEX
PERFORMANCE

DJIA	48151	↓ -8.03%
S&P 500	6910	↓ -8.61%
NASDAQ	22617	↓ -10.02%
FTSE100	10269	↓ -5.91%
CAC40	7868	↓ -6.18%
DAX	24613	↓ -8,42%
CSI300	3954	↓ -1.54%
HANG SENG	22410	↓ -5.19%
NIKKEI225	54826	↓ -10.00%
IDX	5146	↓ -3.71%

MARKET OVERVIEW

Pada 16–20 November 2026, Wall Street mencatat pekan terburuk sejak April 2025. DJI turun 8,0% (4.200,22 poin) ke 48.147,33, SPX turun 8,6% (651,28 poin) ke 6.910,39, dan IXIC turun 10,0% (2.518,54 poin) ke 22.617,73. SPX turun tujuh sesi berturut-turut, dan DJI serta SPX masuk zona koreksi. IXIC berbalik negatif secara year to date.

Pemicunya adalah aksi jual saham AI yang makin dalam. Hasil Nvidia (pendapatan US$115,8 miliar, naik 103% secara tahunan, dengan guidance sekitar US$130 miliar) hanya menopang pasar satu sesi, dan debut Anthropic juga gagal memulihkan sentimen.

Risalah FOMC menunjukkan pejabat Fed condong ke pengetatan lanjutan. Penjualan ritel Oktober naik 0,2%, melambat dari 0,8% pada September. Tekanan memuncak pada Jumat saat VIX ditutup di 35,89.

Nvidia menjadi underperformer utama. Sahamnya turun 14% pada Jumat dan kehilangan lebih dari US$750 miliar nilai pasar sepanjang pekan, sementara enam broker

MARKET OVERVIEW

memangkas target harga karena isu tata kelola dan margin.

Salesforce, Home Depot, CoreWeave, dan Nebius juga tertekan. Walmart dan Palo Alto Networks lebih tahan.

Walmart menaikkan guidance laba setahun penuh dan naik 1,6% pada Jumat, sedangkan Palo Alto naik 6,4% pada Kamis setelah menaikkan guidance pendapatan. Procter & Gamble, Costco, dan Johnson & Johnson juga menguat.

Secara sektoral, Morningstar mencatat teknologi turun 11,98% dan material dasar 8,39% sebagai yang paling terkoreksi. Tidak ada sektor yang menguat secara absolut.

Sektor terbaik ialah kebutuhan pokok (turun 2,03%) dan utilitas (turun 3,4%), yang mencerminkan rotasi defensif. Semikonduktor jatuh paling dalam karena kekhawatiran valuasi AI, biaya pendanaan, dan risiko suku bunga lebih tinggi.

COMMODITIES & KEY INDICATORS

NICKEL	15433	↓ -2.91%
OIL	82.94	↓ -3.26%
CPO	4217	↓ -5.49%
GAS	3.26	↑ +4.51%
COAL	146.85	↑ +0.75%
GOLD	3842	↓ -7.27%

Dollar Index	+0.41%	[103.84]
CBOE VIX	+85.96%	[35.89]
UST 10Y (%)	-3.68%	[4.95%]
Fear & Greed Index	FEAR	[10]
BTC/USD	-6.87%	[60,829]

S&P 500 SECTOR MOVEMENT

Communication Services	-8.31%
Consumer Discretionary	-5.44%
Consumer Staples	-2.68%
Energy	-5.08%
Financials	-6.57%
Health Care	-6.86%
Industrials	-6.45%
Materials	-7.20%
Real Estate	-4.19%
Utilities	-3.24%
Info Tech	-9.52%

TOP 5
GAINERS & LOSERS

GAP
The Gap, Inc.
+11.44%

GPN
Global Payments, Inc.
+9.95%

ATER
Aterian, Inc.
+4.00%

GIS
General Mills, Inc.
+3.65%

MKC
MCCormick & Company, Inc.
+3.43%

BYND
BeyondMeat, Inc.
-15.18%

NVDA
NVIDIA Corporation
-14.01%

MU
Micron Technology, Inc.
-13.89%

XPEV
XPeng, Inc.
-13.86%

ASX
ASE Technology Holdings
-13.84%

TOP STORIES

ANT: Anthropic turun 8,50% menjadi US$88,91 setelah debut IPO pada pekan sebelumnya. Artikel menyoroti seruan OpenAI agar para pengembang, menyepakati batas kemampuan model AI hingga pemahaman dan pengawasan terhadap perilakunya mencapai standar tertentu.

JNJ: Johnson & Johnson dikabarkan membahas akuisisi Ollin Biosciences senilai US$3,4 miliar untuk memperluas pengobatan penyakit retina. Transaksi tersebut mencakup pembayaran awal US$2,2 miliar serta potensi tambahan US$1,2 miliar jika target pengembangan dan komersial tercapai.

META: Saham Meta Platforms turun 5,93% pada Jumat di tengah perdebatan mengenai keamanan dan pengendalian pengembangan kecerdasan buatan. Alexandr Wang menyerukan pendekatan terkendali, memperingatkan bahwa kemajuan teknologi dapat melampaui kemampuan manusia memahami maupun mengendalikan dampaknya.

TOP STORIES

NVDA: Saham Nvidia turun 14,01% dalam sehari, sementara Presiden Donald Trump mendesak dewan direksi mengangkat Jensen Huang sebagai CEO demi kepentingan perusahaan dan Amerika Serikat. Nvidia sebelumnya menyatakan tidak berencana mengembalikan Huang, sementara potensi ketidakpatuhan terhadap aturan ekspor AS menjadi sorotan.

UNH: Saham UnitedHealth turun 16,59% sepanjang pekan di tengah kekhawatiran terhadap dorongan Medicare for All yang berpotensi menggeser asuransi swasta. Tekanan dari usulan aturan CRUSH untuk memberantas kecurangan kesehatan, yang berpotensi menambah risiko bagi penyedia Medicare Advantage.

V: Saham Visa naik 0,04% pada Jumat. Perusahaan memperluas Trusted Agent Protocol dan direktori agennya untuk mendukung dompet serta pasar tugas berbayar, memperkenalkan Visa CLI, dompet eksperimental bagi pengguna AS yang memungkinkan agen AI menyelesaikan pekerjaan berbayar.

STOCK TRADING
IDEA

JNJ	Johnson & Johnson	
273	282	266.5
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

PEP	PepsiCo, Inc	
143.5	148	139.5
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

TSM	Taiwan Semiconductor Manufac.	
344	355	336
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

STOCK TRADING
IDEA

MU	Micron Technology, Inc.	
640	660	622
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

ANET	Arista Networks	
180.5	186	175.5
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

ORCL	Oracle Corp	
107.5	116.4	103
BUY	TAKE PROFIT	STOP LOSS

MARKET OUTLOOK

Outlook Wall Street untuk 23–28 November 2026 cenderung sangat volatil, dengan rebound teknikal yang rawan gagal setelah pekan terburuk sejak April 2025.

Pekan ini pendek cukup pendek karena bursa libur Kamis (Thanksgiving) dan tutup lebih awal Jumat pukul 13.00 waktu New York (01.00 WIB Sabtu), sehingga sesi sudah selesai sebelum batas 04.00 WIB.

Katalis makro utama adalah PMI flash (Senin) dan kepercayaan konsumen (Selasa), lalu PCE inti Oktober serta PDB kuartal III estimasi kedua pada Rabu pukul 20.30 WIB, dengan konsensus PCE inti naik 0,3% bulanan dan PDB 3,5%.

Dari sisi earnings, HPE dan Zoom melapor Senin malam. Dell, Workday, Autodesk, dan HP melapor Selasa malam, sedangkan Analog Devices, Best Buy, dan Deere melapor di sisa pekan. Dell menjadi ujian utama belanja infrastruktur AI, dengan konsensus EPS US$6,63 dan pendapatan US$50,63 miliar.

MARKET OUTLOOK

Skenario bullish (probabilitas 40%) terjadi bila PCE inti tidak melampaui 0,3%, PDB solid, dan Dell serta HPE melampaui estimasi dengan guidance kuat. Dalam skenario ini rebound berpeluang berlanjut pada semikonduktor, server AI, dan Nasdaq, sambil meredakan kekhawatiran kenaikan suku bunga Desember.

Skenario bearish (40%) terjadi bila PCE inti di atas ekspektasi, Dell atau HPE mengecewakan, atau Beige Book menegaskan tekanan harga. Hasil seperti itu berpotensi memperpanjang aksi jual teknologi, memicu rotasi defensif, dan menaikkan VIX.

Sisanya, 20%, adalah konsolidasi sempit bila data sesuai konsensus.

Persentase ini adalah estimasi subjektif dari tim kami, bukan data sumber. Probabilitas bearish setara bullish karena inflasi Oktober sebelumnya melampaui ekspektasi dan risalah FOMC condong ke pengetatan. Volume tipis saat libur juga dapat memperbesar pergerakan.

valbury

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.