Special Report:
United States Midterm Election and Implications



Prepared by :

Valbury Research and Education Dept

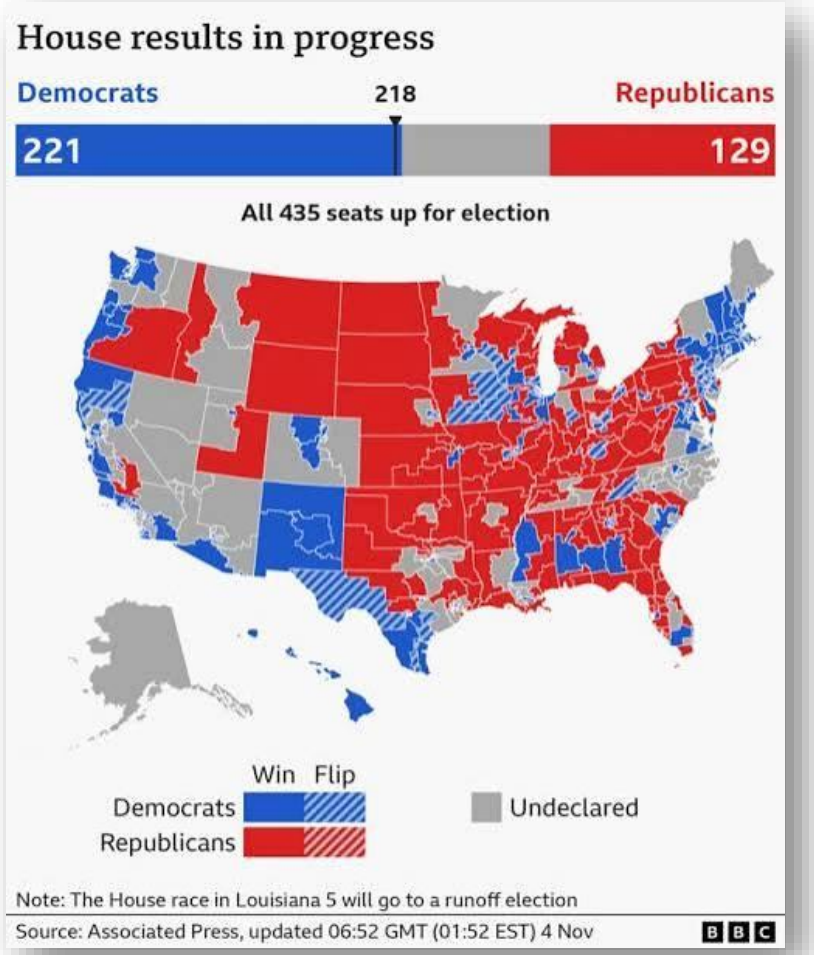
Disclaimer:

Perdagangan Berjangka komoditi memiliki peluang keuntungan dan risiko kerugian yang tinggi. Apabila anda hendak berinvestasi dalam perdagagan berjangka, anda terlebih dahulu harus mengerti dan memahami kegiatan perdagangan berjangka serta isi Perjanjian dan Peraturan Perdagangan.

valbury

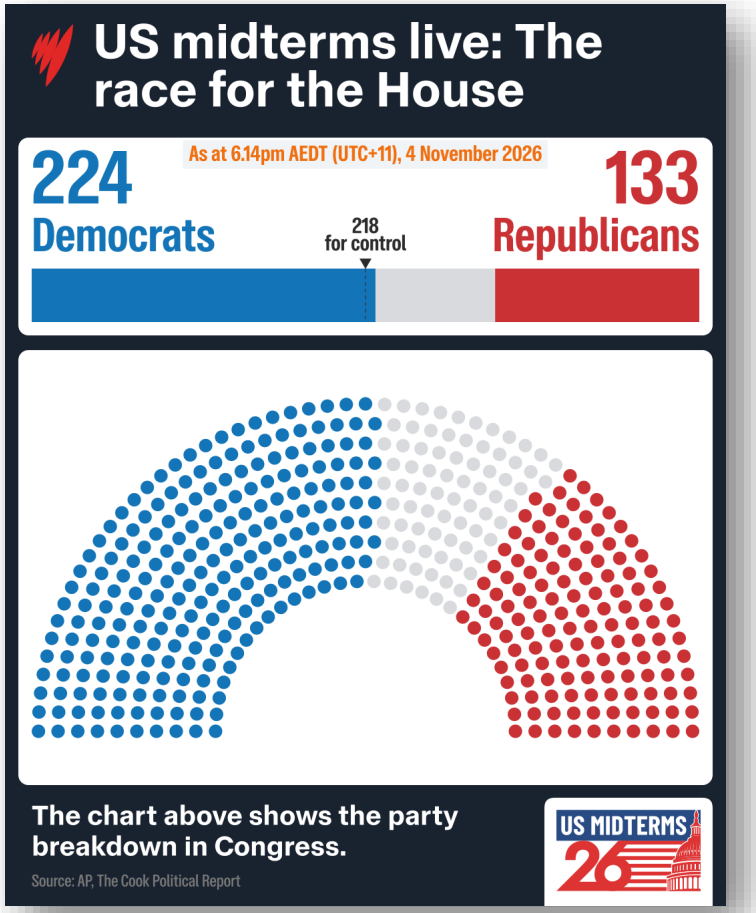
Ringkasan Eksekutif

- Proyeksi kemenangan Demokrat di kedua kamar Kongres meningkatkan kemungkinan pemerintahan terbelah di bawah Presiden Trump.
- Reaksi awal mencerminkan penyesuaian ekspektasi fiskal dan peningkatan ketidakpastian kebijakan: dolar dan yield Treasury melemah, emas menguat, sementara futures saham AS tertekan.
- Tema utama adalah **gridlock, bukan pergantian kendali eksekutif.**



©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

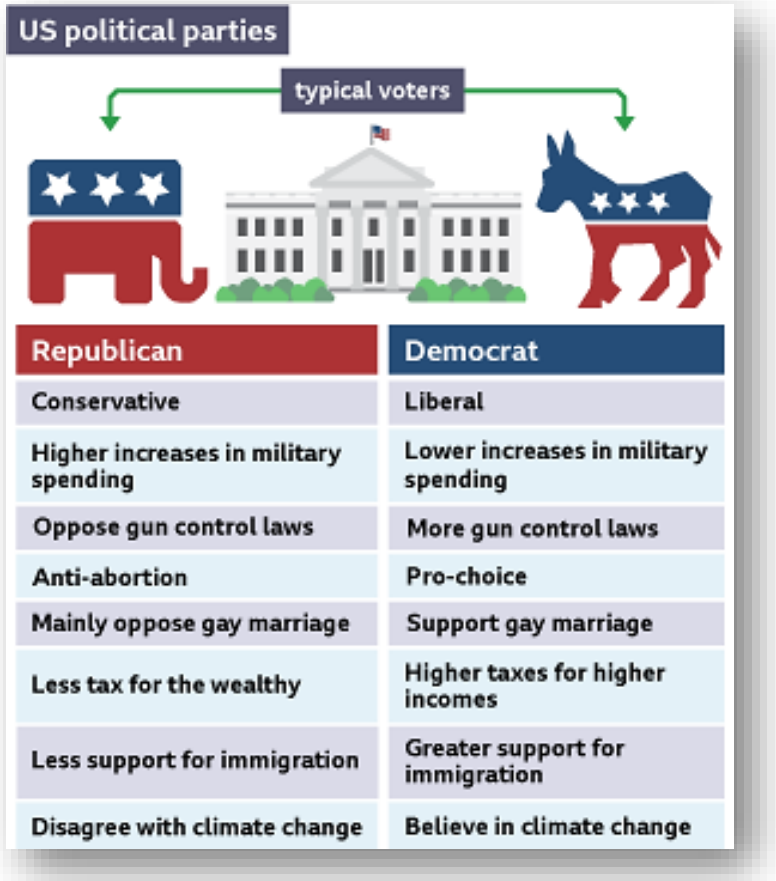
Hasil Pemilu dan Implikasi Kebijakan (1)



- Status hasil: BBC memproyeksikan Demokrat merebut House of Representatives dan Senat. Snapshot penghitungan menunjukkan 220 kursi House, di atas ambang mayoritas 218 dan 53 kursi Senat. Penghitungan masih berlangsung, angka tersebut belum merupakan komposisi final seluruh kursi.
- Konsekuensi kebijakan: Kongres baru mulai Januari akan membatasi ruang legislasi pemerintahan Trump, terutama untuk agenda yang membutuhkan persetujuan anggaran atau perubahan undang-undang. Namun, kewenangan presiden dan hak veto tetap berlaku, kemenangan Demokrat tidak otomatis diterjemahkan menjadi implementasi agenda partai.

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Hasil Pemilu dan Implikasi Kebijakan (2)

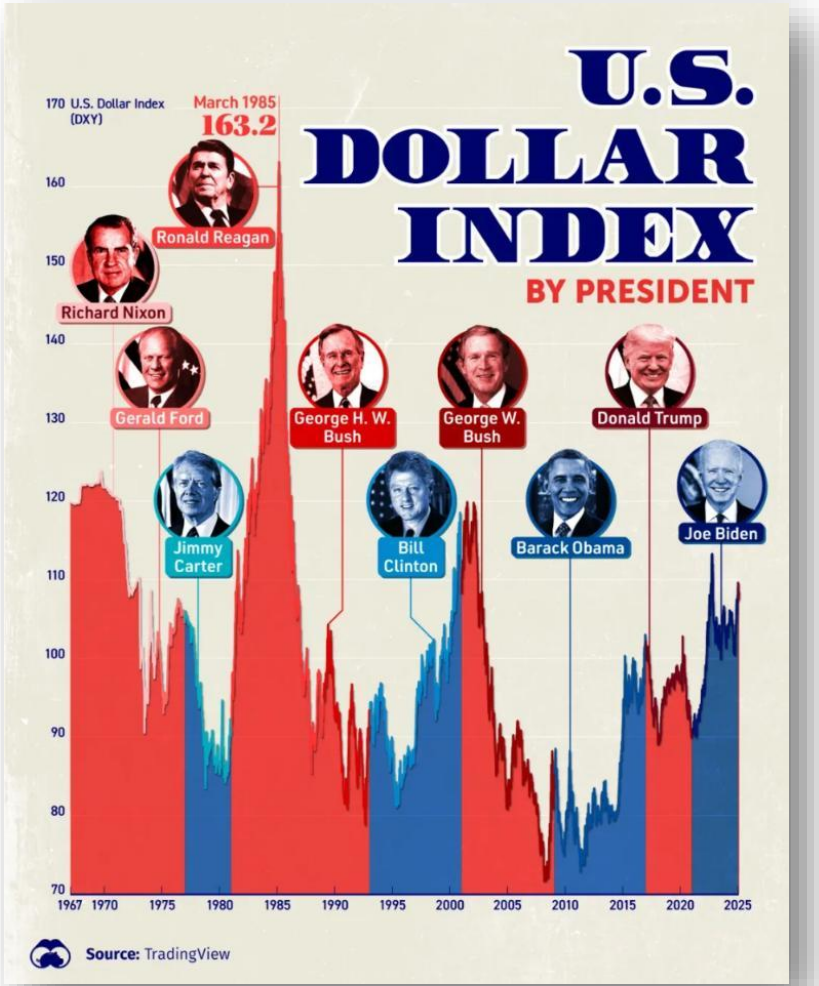


- Transmisi ke pasar: Fokus investor bergeser pada ruang ekspansi fiskal, negosiasi pendanaan pemerintah, dan pengawasan sektoral.
- Pemerintahan terbelah dapat membatasi perubahan kebijakan besar, tetapi juga meningkatkan risiko kebuntuan anggaran.

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

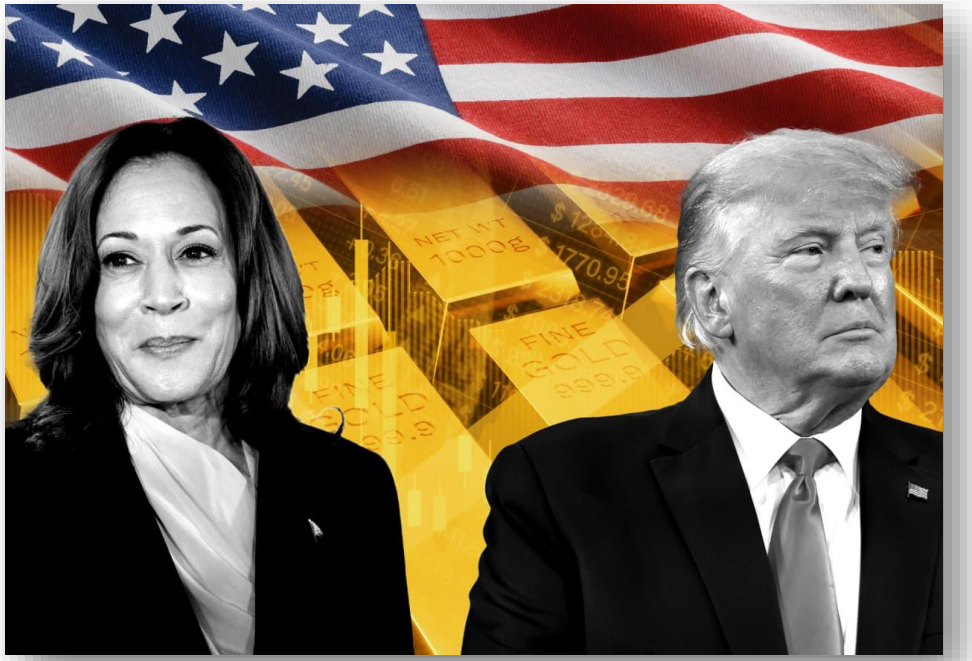
Implikasi Indeks Dollar (DXY)

- DXY dilaporkan turun ke sekitar 101,25 pada sesi Asia, terendah sejak akhir September, bersamaan dengan penurunan yield Treasury.
- Pasar menilai ulang prospek fiskal dan pertumbuhan di tengah meningkatnya kemungkinan hambatan legislasi. Penurunan yield mengurangi dukungan relatif terhadap dolar, dalam respons awal, permintaan defensif lebih terlihat pada Treasury dibandingkan USD.
- Bias taktis tetap negatif, tetapi hasil pemilu belum cukup untuk mendasari pandangan bearish struktural.



©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Implikasi Gold(XAUUSD)



- Emas menguat pada sesi Asia, didukung pelemahan dolar, penurunan yield Treasury, dan ketidakpastian politik.
- Kombinasi USD yang lebih lemah dan yield lebih rendah mendukung emas. Namun, ekspektasi kebijakan The Fed yang tetap hawkish berpotensi membatasi kelanjutan kenaikan.
- Bias jangka pendek konstruktif, tetapi belum mengonfirmasi pembalikan tren jangka menengah.

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Implikasi Pasar Saham AS

- Laporan awal mencatat futures S&P 500 turun sekitar 1,1% dan Nasdaq sekitar 2%.
- Teknologi menjadi fokus karena meningkatnya kemungkinan pengawasan Kongres terhadap perusahaan teknologi, AI, dan pembangunan pusat data.
- Risiko ini berkaitan dengan ketidakpastian kebijakan, bukan regulasi baru yang telah disahkan.
- Pemerintahan terbelah dapat membatasi perubahan besar pada pajak dan regulasi, sehingga meningkatkan visibilitas kebijakan.
- Manfaat tersebut perlu ditimbang terhadap potensi kebuntuan anggaran dan negosiasi pendanaan pemerintah.



©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

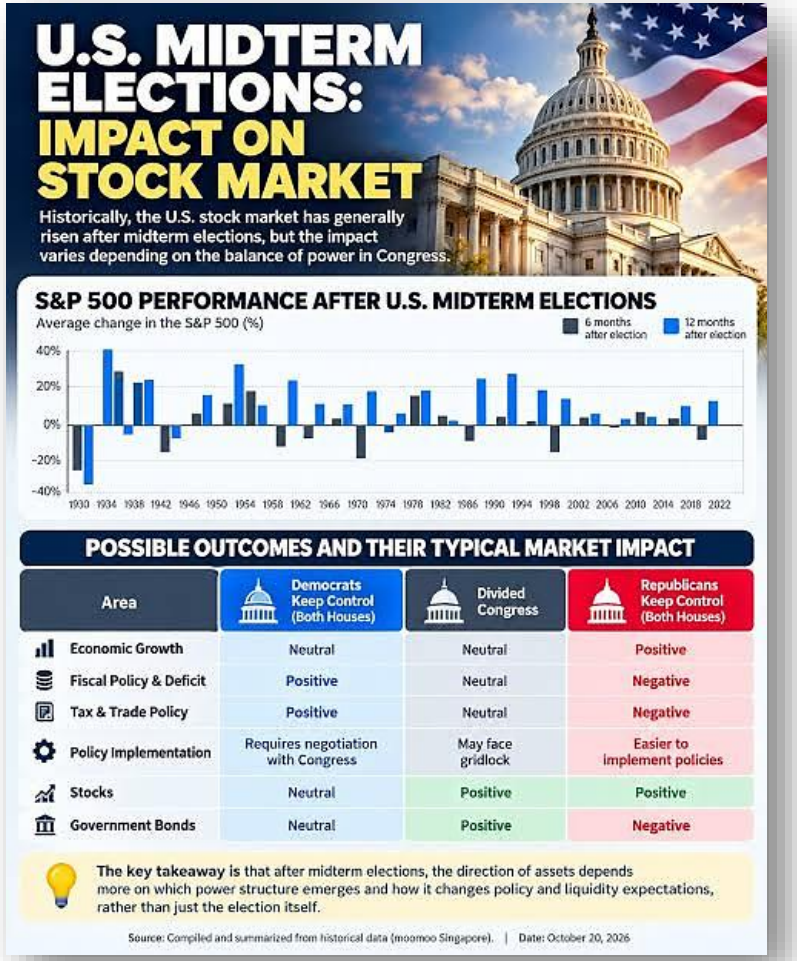


OUTLOOK & CONCLUSION

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Kesimpulan Utama :

- Pola historis paling kuat mendukung bullish saham AS dalam horizon 6–12 bulan setelah midterm.
- Emas memiliki kecenderungan positif, tetapi konsistensinya lebih rendah.
- Untuk Dolar AS (DXY), bukti yang tersedia belum cukup untuk menyimpulkan pola pelemahan yang konsisten hanya karena pemilu selesai.
- Implikasi untuk outlook: gunakan hasil midterm sebagai konteks probabilitas, bukan sinyal transaksi tunggal. Arah The Fed, inflasi, yield, dan pertumbuhan tetap menentukan apakah pola historis tersebut berulang.



©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Aset	Bukti Historikal	Outlook	Syarat utama
Dolar AS / DXY	Studi kasus 2018 dan 2022 menunjukkan peran besar ekspektasi fiskal dan kebijakan The Fed, bukan pola elektoral satu arah.	**Netral to negatif secara kondisional**, bukan bearish otomatis.	Pelemahan lebih berpeluang berlanjut apabila ekspektasi suku bunga dan yield AS turun.
XAUUSD	Harga rata-rata November naik setahun kemudian pada 8 dari 13 midterm selama 1974–2022, rata-rata perubahan sekitar +14%.	**Positif secara moderat untuk horizon menengah**, dengan tingkat keyakinan lebih rendah daripada saham.	Dukungan lebih kuat apabila dolar dan yield melemah; pemilu sendiri tidak cukup.
Pasar Saham AS	Positif 12 bulan setelah seluruh 19 midterm periode 1950–2022, dengan rata-rata kenaikan sekitar 15%.	**Bias positif 6–12 bulan**, tetapi tetap terbuka terhadap koreksi di sepanjang periode.	Pertumbuhan dan kondisi moneter tidak memburuk secara material.

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Arah XAUUSD Akhir Tahun



- Dalam 13 midterm selama 1974–2022, harga rata-rata emas pada November tahun berikutnya lebih tinggi pada 8 kejadian, atau sekitar 62% dari sampel.
- Rata-rata perubahannya sekitar +14%, dengan median +15%. Untuk horizon lebih pendek, kajian BullionVault mencatat emas naik selama sekitar 40 sesi perdagangan setelah empat midterm terakhir: bullionvault 2010: +2,8%. 2014: +0,5%, 2018: +3,9% dan 2022: +11,9%.
- Sejarah mendukung bias positif moderat, tetapi empat observasi jangka pendek dan 13 observasi tahunan terlalu sedikit untuk membentuk keyakinan tinggi. Konfirmasi dari pelemahan dolar dan penurunan yield tetap penting.
- Jika terkonfirmasi, maka bukan tidak mungkin target price XAUUSD hingga akhir tahun di area 4,243 – 4,400.

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications



“Secara historis, pemilu midterm memberikan dukungan paling konsisten bagi saham AS dalam horizon 6–12 bulan, sementara prospek emas cenderung positif dengan konsistensi lebih rendah dan arah DXY tetap bergantung pada dinamika makroekonomi. Bagi traader, hasil pemilu sebaiknya diperlakukan sebagai perubahan konteks kebijakan, bukan sinyal investasi/trading yang berdiri sendiri. Fokus selanjutnya adalah konfirmasi dari arah The Fed, inflasi, yield Treasury, dan ketahanan pertumbuhan. Data dari CFTC, Comex dan Open Interest dari CME juga perlu diperhatikan. Sejarah memberikan kerangka probabilitas yang berguna, tetapi disiplin alokasi dan pengelolaan risiko tetap diperlukan karena return pascamidterm yang positif tidak berarti pasar akan bergerak naik tanpa koreksi.”

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

Referensi

Live updates: 2026 US midterm elections and results - BBC News

US midterm elections 2026: Live results in maps and charts

US Midterm Election Results: Democratic Gains Pressure Stock Futures as Control of Congress Remains Unclear

US midterm elections: what they mean for markets | Endowus HK

What the Midterm Elections Mean for Stocks, Treasuries and the Dollar

How do markets perform post-midterms? | J.P. Morgan Asset Management

Gold gained 8 of 13 times after midterms, average +14%: The full history as America votes | Kitco News

Gold Rallies Nearly $75 After 11% Pre-Midterms Plunge; Silver Rebounds | Gold News

©Copyright Valbury. Special Report: US Midterm Election and Implications

TERIMA KASIH

Hotline Service: (021) 255 33 777 | www.valbury.co.id

Menara Karya Lantai 9 dan Lantai 8 Unit B, C, dan D
Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-5, Kav 1-2, Kel. Kuningan Timur,, Kec. Setia Budi, Kuningan Timur
Jakarta Selatan, DKI Jakarta 12950

valbury