

## ALAMAT

Gedung ANTAM  
Tower B, 9th floor, Jl.  
TB Simatupang  
No.1 South Jakarta  
Indonesia

## TELEPON

(+62) 2131151848

## WEBSITE

corsec@emasantam.id

## INSTAGRAM

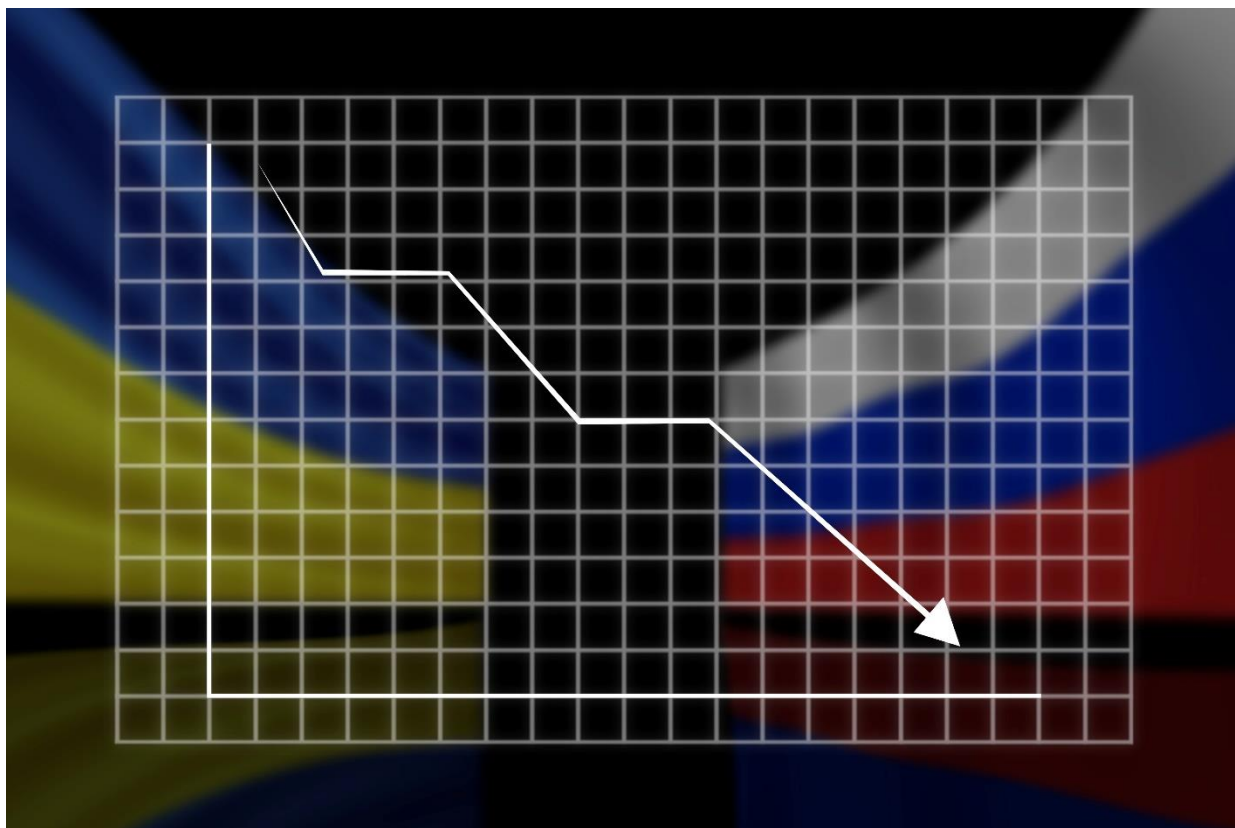
@emasantamindonesia

## TWITTER

@EmasAntam\_ID

## FACEBOOK

@emasantamindonesia



## Harga Emas Melanjutkan Rally di Pekan Kedua Invasi Rusia

*Resume perkembangan minggu lalu:*

- *Invasi Rusia ke Ukraina memasuki pekan ke 2. Pembicaraan diplomatik tidak banyak bergerak dari titik awal.*
- *Reaktor nuklir terbesar di Zaporozhzhia dilaporkan IAEA dalam keadaan 'tidak rusak' dan saat ini dalam pengamanan Moskow.*
- *Semakin panjang daftar perusahaan yang menutup transaksi dan operasional di Rusia, termasuk Visa dan Mastercard.*
- *Selain harga emas, harga minyak mentah melanjutkan rally dan menurut JP Morgan, gangguan pasokan dapat mendorong harga minyak ke level \$185 per barrel.*
- *The Fed diperkirakan meningkatkan suku bunga 25 - 50 bps pada FOMC Maret ini.*
- *LBMA sedang mengkonfirmasi keterkaitan 6 refinery Rusia dengan pihak-pihak yang masuk dalam daftar sanksi.*

Job growth di AS meningkat melebihi ekspektasi, namun pengaruh Rusia-Ukraina lebih kuat menekan pasar saham. Harga emas naik ke level \$1.970 pada penutupan akhir pekan lalu setelah diberitakan bahwa reaktor nuklir terbesar di Zaporozhzhia terbakar dan dikuasai oleh Rusia.

Indeks saham utama ditutup melemah akhir pekan lalu dimana Dow Jones turun 0.53%, S&P 500 turun 0.79% dan Nasdaq turun 1.66%. Minyak kembali mencatatkan rekor tertinggi \$120 pada Jumat lalu. Sementara itu, pertemuan OPEC+ di hari Rabu sepakat untuk mempertahankan kenaikan produksi di level moderat. Sebelumnya, AS dan

## ALAMAT

Gedung ANTAM  
Tower B, 9th floor, Jl.  
TB Simatupang  
No.1 South Jakarta  
Indonesia

## TELEPON

(+62) 2131151848

## WEBSITE

corsec@emasantam.id

## INSTAGRAM

@emasantamindonesia

## TWITTER

@EmasAntam\_ID

## FACEBOOK

@emasantamindonesia

sekutunya setuju untuk melepaskan 60 juta barel cadangan minyak untuk mengimbangi gangguan pasokan. Di sisi lain, pencabutan sanksi nuklir Iran potensi tertunda. Namun, meskipun sanksi nuklir dicabut, Iran diperkirakan memerlukan waktu 6-9 bulan agar produksi minyak mentah mengalir sesuai ekspektasi. Karena kendala pasokan, JP Morgan memproyeksikan harga minyak mentah dapat menembus \$ 185 per barel tahun ini.

Setelah minggu lalu sempat anjlok, Bitcoin kembali meroket seiring dengan sanksi dari AS dan Barat. Untuk pertama kalinya dalam sejarah, pemerintah melakukan crowdfunding crypto dalam skala besar. Sejauh ini Ukraina telah menerima sumbangan > \$30juta Bitcoin, Ethereum dan Tether.

Terkait kekuatiran Rusia akan beralih ke uang kripto, saat ini terjadi perdebatan di AS perlu tidaknya regulasi khusus di luar undang-undang *money laundering*. Sebagian pengamat berpendapat bahwa struktur regulasi sudah ada dan tinggal ditegakkan. Salah satunya dengan mengizinkan bank untuk mengeluarkan *stablecoin* (patokan uang kripto terhadap dollar dan uang fiat lainnya) masing-masing tanpa otorisasi kongres, selama diback-up oleh cadangan dollar.

Invasi Rusia memasuki pekan kedua. Setelah negosiasi pertama Senin lalu, serangan Rusia justru semakin intensif. Menteri Pertahanan Rusia dalam pertemuan dengan Sekjen PBB Abtonio Guterres pada Jumat lalu mengatakan bahwa pembicaraan dengan Ukraina secara damai 'tidak bergerak dari titik awal'.

Semakin panjang list perusahaan yang menghentikan transaksi dengan Rusia, a.l BP, Shell, Apple, Exxon Mobile, Ford Motor, Boeing, Google, Harley-Davidson, Toyota, Honda, BMW, Mercedes, Mazda, Hermes, Chanel, LVMH, Microsoft, Samsung, dll. Moody juga menurunkan rating kredit Rusia ke level C. Rubel pun terus merosot ke level terendah 110 terhadap dollar. Pada akhir Januari, cadangan emas Rusia mencapai 2.300 ton atau 22,9% dari total devisa, diikuti Yuan sebesar 13,8%.

Rusia memblokir Facebook dan beberapa situs lainnya pada Jumat dan mengesahkan UU yang memberikan kekuasaan lebih bagi Moscow untuk menindak jurnalisme independen, menyebabkan BBC, Bloomberg, CNN dan media asing lainnya menangguhkan pelaporan. Menyebarkan fake news akan dijatuhi hukuman 15 tahun penjara.

Dalam *press conference*, Biden memperingatkan warganya akan potensi perang nuklir. AS sendiri telah mengirim ratusan rudal Stinger ke Ukraina. Jumat malam dilaporkan terjadi kebakaran di reaktor nuklir Zaporozhzhia, namun menurut IAEI (International Atomic Energy Agency), reaktor nuklir di Eropa tersebut dalam kondisi 'undamaged' dan saat ini dalam pengamanan pasukan Moskow.

Rabu lalu, resolusi PBB untuk menegur Rusia memperoleh dukungan 141 dari 193 anggota majelis. India dan China merupakan salah dua yang tidak mendukung, sebaliknya Swiss sebagai negara yang paling netral berpihak pada Ukraina. Atas sikap India tersebut, kabarnya AS sedang mempertimbangkan sanksi ke India. Di sisi lain, India bersiap dengan mempertimbangkan perdagangan bilateral dengan Rusia. Demikian juga dengan Cina yang selama kepemimpinan Presiden Xi Jinping mendorong swasembada pangan, pengembangan teknologi dalam negeri dan sistem pembayaran.

Laporan terakhir UN (5 Maret 2022), korban sipil sedikitnya mencapai 350 orang, tetapi kemungkinan lebih banyak. Pengamat militer menilai Ukraina kalah bersaing dengan militer Rusia, kecuali dalam pertahanan udara. Sedangkan Rusia menyatakan korban di pihaknya mencapai 498 orang. Gencatan senjata dalam upaya membuka akses evakuasi warga di Mariupol dikabarkan gagal. Hingga saat ini diperkirakan 1,5 juta warga Ukraina telah mengungsi, yang utamanya wanita dan anak-anak. Erdogan dilaporkan melakukan pembicaraan dengan Putin hari Minggu, Turki merupakan negara yang berbatasan langsung secara maritim dengan Rusia dan Ukraina. Turki menilai tindakan Rusia tidak dapat diterima, namun juga menentang sanksi terhadap Rusia.

Ukraina meminta tambahan bantuan persenjataan. Namun sebaliknya, Putin menyerukan agar NATO dan Uni Eropa tidak

**ALAMAT**

Gedung ANTAM  
Tower B, 9th floor, Jl.  
TB Simatupang  
No.1 South Jakarta  
Indonesia

**TELEPON**

(+62) 2131151848

**WEBSITE**

corsec@emasantam.id

**INSTAGRAM**

@emasantamindonesia

**TWITTER**

@EmasAntam\_ID

**FACEBOOK**

@emasantamindonesia

membantu persenjataan yang akan menyebabkan perang semakin panjang. Di luar itu, NATO dilaporkan menolak usulan Ukraina untuk menerapkan 'zona larangan terbang' karena tidak mau ikut campur secara langsung yang dapat memperkeruh situasi.

AS melanjutkan sanksi ekonomi dengan membekukan dan menyita aset elit kunci Rusia di Amerika serta mempertimbangkan untuk menutup akses Rusia ke pasar energi. Gedung Putih menerima desakan untuk menyetujui UU yang melarang import minyak dari AS, di tengah tingginya inflasi. Rusia merupakan eksportir minyak mentah tertinggi kedua, di belakang Arab Saudi. Sedangkan Uni Eropa saat ini masih '*wait n see*'.

Rusia mulai melakukan pembelian emas domestik, yang pertama sejak 2 tahun terakhir. Hal ini dapat menjadi *booster* harga jangka pendek, hingga masalah waktu Rusia kapan akan mulai menjual cadangan emasnya, menurut MKS Pamp SA.

Rabu lalu Powel membuat pernyataan bahwa The Fed berada di track untuk menurunkan inflasi. Namun jika invasi Rusia terus berlanjut atau konflik makin meluas, maka the Fed dapat diminta untuk menjaga stabilitas pasar global, tentu saja bertolak belakang dengan rencana The Fed mengecilkan aset. Menurut survey terkini, peluang kenaikan suku bunga 25-50 bps mencapai 97,3 %. The Fed menguatirkan dampak tidak langsung sanksi AS ke Rusia, terutama gangguan pasokan palladium, neon, jagung dan gandum.

---

Goldman Sasch menaikkan forecast harga komoditas dengan mempertimbangkan eskalasi militer, gangguan supply dan kenaikan inflasi, termasuk emas yang diperkirakan akan mengalami reli jauh lebih besar di masa depan mencapai \$2.150/oz.