

PROSPEK 2026

Menavigasi arah baru

Ringkasan analisis utama

Prospek 2026

Pertumbuhan global yang kuat didorong oleh lonjakan AI menjadi katalis positif, tetapi penting untuk mencari peluang yang lebih luas karena adanya pergeseran dinamika pasar

Poin-poin penting

- Kami menilai ekonomi global pada tahun 2026 akan terbukti tetap solid, didukung oleh belanja di bidang teknologi yang membantu mengimbangi tantangan yang masih membayang dari perang dagang
- Inflasi umumnya terkendali di pasar-pasar utama dan bank sentral tengah menormalkan suku bunganya – prospek positif ini dapat menguntungkan portofolio yang terdiversifikasi dengan baik
- Valuasi tinggi untuk AI dan teknologi terkait mungkin memerlukan pengawasan lebih ketat — meski pertumbuhan laba yang kuat mendorong pasar tetap kuat
- Risiko stagflasi dan pelemahan dolar dapat mendorong investor untuk mengurangi eksposur ke aset AS, sekaligus mendukung pendapatan tetap di Eropa dan Asia serta mengangkat harga emas.

Apa prospek makro kita untuk tahun 2026?

Pertumbuhan global dapat menghindari risiko perang dagang

- Pertumbuhan ekonomi global diperkirakan melambat secara moderat dari 2025, didukung oleh investasi berbasis AI dan kebijakan proaktif bank sentral.
- Meski dampak lanjutan dari perang dagang masih dapat mengganggu rantai pasokan sehingga menyebabkan fragmentasi perdagangan dan aliran modal
- Tren inflasi di seluruh dunia akan berbeda-beda: meningkat di atas 3% di AS, sementara tetap rendah di Eropa dan Asia
- Valuasi teknologi dan kekhawatiran terkait pinjaman non-bank menuntut kehati-hatian investor, tetapi suku bunga rendah dan utang sektor swasta yang terbatas mampu meredakan risiko

Poin utama investasi

Di tengah dunia yang makin terfragmentasi, diperlukan pendekatan diversifikasi global yang lebih menyeluruh pada tahun 2026.

¹ Sumber: Allianz Global Investors.

Kinerja masa lalu, atau segala bentuk prediksi, proyeksi, atau perkiraan, bukan merupakan indikator kinerja masa depan.



Perkiraan PDB global untuk tahun 2026¹

Di mana investor harus berfokus?

Kebijakan fiskal yang pro-pertumbuhan dapat mempertahankan momentum pasar

- Di bidang ekuitas, kebijakan fiskal yang lebih ekspansif dan potensi penurunan suku bunga mendukung momentum pasar Eropa.
- India menonjol sebagai pasar dengan potensi tinggi, sementara Tiongkok menawarkan peluang kontrarian untuk aliran modal jangka panjang.
- Di pasar pendapatan tetap, durasi di pasar negara maju menawarkan ketahanan, sementara obligasi pasar negara berkembang menghadirkan peningkatan imbal hasil dan diversifikasi
- Aset safe haven: Yen Jepang dapat menguat didukung pemerintahan baru, dan emas tetap menjadi alat diversifikasi utama.

Poin utama investasi

Fokus pada pasar yang didorong oleh dukungan kebijakan, peluang pertumbuhan jangka panjang, atau potensi safe-haven



Saham-saham di pasar ekuitas India dengan kapitalisasi pasar melebihi USD 5 miliar

Apakah sudah waktunya mengevaluasi aset AS?

AS masih menjadi komponen inti dalam portofolio banyak investor – tetapi perlu pertimbangan peluang di tempat lain

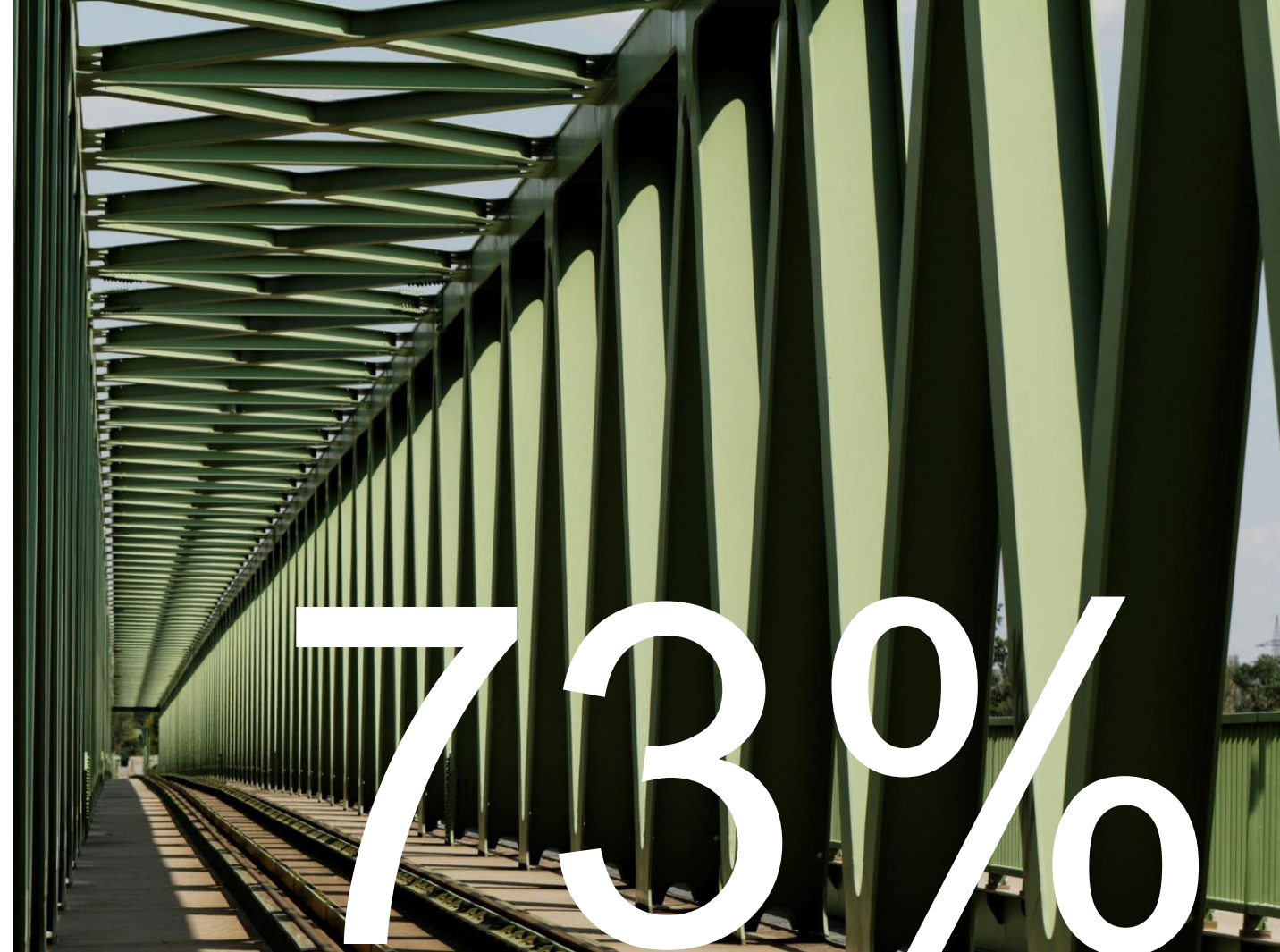
- Pertumbuhan AS tetap kuat meski ada beban pajak dan kebijakan proteksionis Donald Trump
- AI menjadi sumber utama pertumbuhan pasar saham, tetapi konsentrasi indeks dan valuasinya yang tinggi menuntut kehati-hatian
- Investor harus selektif untuk mengurangi risiko koreksi terutama pada saham teknologi
- Jika dolar AS terus melemah, beberapa investor mungkin mulai mengurangi eksposur aset AS sebagai lindung nilai terhadap penurunan pasar saham

Poin utama investasi

Kini, melihat ke luar indeks pasar yang didominasi AS menjadi makin krusial

² Sumber: [MSCI World Index](#), 31 Oktober 2025

Kinerja masa lalu, atau segala bentuk prediksi, proyeksi, atau perkiraan, bukan merupakan indikator kinerja masa depan.



Bobot AS dalam indeks pasar ekuitas global utama²

Apa titik balik yang menjadi tema utama pada 2026?

Kami bertanya kepada para CIO kami tentang hal-hal yang menjadi perhatian utama mereka:

- Perluasan belanja teknologi di luar AS dapat mempertahankan momentum pertumbuhan dan membuka jalan bagi revolusi AI dengan skala global sesungguhnya.
- Bank yang berhati-hati mungkin akan memperketat pemberian pinjaman jika tekanan kredit meningkat. Namun, risiko sistemik masih tampak terkendali berkat fundamental bank yang solid.
- Volatilitas yang tinggi pada saham tertentu dan korelasi rendah antar-sekuritas bisa menjadi pemicu koreksi pasar yang berkepanjangan, terutama jika penyebaran pasar menyempit atau terjadi guncangan makroekonomi
- Putusan Mahkamah Agung AS terkait masa depan Pimpinan Federal Reserve, Lisa Cook dan tarif timbal balik, serta pemilu paruh waktu AS pada November 2026, menjadi risiko utama yang perlu diwaspadai.

Poin utama investasi

Tahun 2026 mungkin lebih volatil sehingga menegaskan kebutuhan akan sumber pendapatan yang tangguh.

5 Sumber: [Gartner](#), Juli 2024.

Kinerja masa lalu, atau segala bentuk prediksi, proyeksi, atau perkiraan, bukan merupakan indikator kinerja masa depan.



Perkiraan belanja IT global pada 2026⁵

Temukan
wawasan
lainnya

Prospek 2026: Menavigasi Arah Baru

[Baca Prospek 2026 lengkap kami](#)

Konten terbaru lainnya

[House View Q4 2025: Aktif dan waspada](#)

[Manajemen risiko dalam obligasi: Waspada dominasi durasi dan posisi kurva imbal hasil](#)

[Penjelasan mengenai Dolar AS](#)

[Prospek Ekuitas Eropa Kuartal 4 2025](#)

[Infrastruktur digital adalah layanan publik dasar – dari 5G hingga AI](#)

[Meruntuhkan mitos dalam utang pasar yang sedang berkembang](#)

Disclaimer

Investasi melibatkan risiko. Nilai investasi dan pendapatan yang dihasilkan dapat berfluktuasi, dan investor mungkin tidak mendapatkan kembali pokok yang diinvestasikan. Kinerja masa lalu bukan merupakan indikator untuk kinerja masa depan. Dokumen ini adalah komunikasi pemasaran. Dokumen ini hanya untuk tujuan informasi. Dokumen ini bukan merupakan nasihat investasi atau rekomendasi untuk membeli, menjual, atau menahan surat berharga apa pun dan tidak akan dianggap sebagai penawaran untuk menjual atau ajakan untuk membeli surat berharga apa pun.

Pandangan dan pendapat yang diungkapkan dalam dokumen ini, yang dapat berubah tanpa pemberitahuan, adalah milik penerbit atau perusahaan afiliasinya pada saat publikasi. Data tertentu yang digunakan berasal dari berbagai sumber yang diyakini dapat diandalkan, tetapi keakuratan atau kelengkapan data tidak dijamin dan tidak ada tanggung jawab yang ditanggung atas kerugian langsung atau yang bersifat konsekuensial yang timbul dari penggunaannya. Duplikasi, publikasi, ekstraksi, atau transmisi konten, terlepas dari bentuknya, tidak diizinkan.

Materi ini belum pernah ditinjau oleh otoritas pengawas mana pun. Di Tiongkok daratan, dokumen ini digunakan untuk skema Qualified Domestic Institutional Investor sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, dan untuk tujuan informasi semata. Dokumen ini bukan merupakan bagian dari penawaran umum berdasarkan Undang-Undang Nomor 26.831 Republik Argentina dan Resolusi Umum No. 622/2013 NSC. Sesuai bab 4 Surat Keputusan 2555 tahun 2010, komunikasi ini murni untuk tujuan informasi dan sama sekali bukan merupakan promosi atau publikasi produk dan/atau layanan Allianz Global Investors di Kolombia atau bagi penduduk Kolombia. Komunikasi ini sama sekali tidak bertujuan untuk memulai pembelian suatu produk atau penyediaan layanan yang ditawarkan oleh Allianz Global Investors, baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan menerima dokumen ini, setiap penduduk Kolombia mengakui dan menyatakan bahwa mereka menghubungi Allianz Global Investors atas inisiatifnya sendiri dan komunikasi tersebut sama sekali bukan berasal dari kegiatan promosi atau pemasaran yang dilaksanakan oleh Allianz Global Investors. Penduduk Kolombia menyatakan bahwa akses ke halaman jejaring sosial Allianz Global Investors dalam bentuk apa pun dilakukan atas tanggung jawab dan inisiatifnya sendiri dan sadar bahwa mereka mungkin mengakses informasi tertentu mengenai produk dan layanan Allianz Global Investors. Komunikasi ini murni bersifat privat dan rahasia dan tidak boleh diproduksi ulang. Komunikasi ini bukan merupakan penawaran umum sekuritas di Kolombia sesuai dengan peraturan penawaran umum yang tercantum dalam Surat Keputusan 2555 tahun 2010. Komunikasi ini dan informasi yang tertuang dalam dokumen ini bukan merupakan permintaan penawaran oleh Allianz Global Investors atau afiliasinya untuk menyediakan produk finansial apa pun di Brasil, Panama, Peru, dan Uruguay. Di Australia, materi ini disajikan oleh Allianz Global Investors Asia Pacific Limited (“AllianzGI AP”) dan hanya ditujukan untuk digunakan oleh konsultan investasi serta investor perusahaan/profesional lainnya, bukan untuk investor retail umum atau perorangan. AllianzGI AP tidak memegang lisensi untuk menyediakan layanan finansial kepada klien retail di Australia. AllianzGI AP dibebaskan dari persyaratan untuk memegang lisensi Australian Foreign Financial Service sesuai Undang-Undang Perusahaan (Corporations Act) 2001 (Cth) berdasarkan ASIC Class Order (CO 03/1103) sesuai ketentuan penyediaan layanan finansial khusus untuk klien grosir. AllianzGI AP memegang lisensi dan berada di bawah regulasi dari Komisi Sekuritas dan Futures Hong Kong sesuai dengan hukum negara Hong Kong yang berbeda dari hukum negara Australia.

Dokumen ini didistribusikan oleh perusahaan-perusahaan Allianz Global Investors berikut: Allianz Global Investors GmbH, perusahaan investasi di Jerman, di bawah otoritas Jerman Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin); Allianz Global Investors (Schweiz) AG; di HK, oleh Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd., yang memegang lisensi dari Komisi Sekuritas dan Futures Hong Kong; di Singapura, oleh Allianz Global Investors Singapore Ltd., yang berada di bawah regulasi dari Otoritas Moneter Singapura [No. Registrasi Perusahaan 199907169Z]; di Jepang, oleh Allianz Global Investors Japan Co., Ltd., terdaftar di Jepang sebagai Operator Bisnis Instrumen Keuangan [No. Registrasi Direktur Biro Keuangan Lokal Kanto (Operator Bisnis Instrumen Keuangan), No. 424], Anggota Asosiasi Penasihat Investasi Jepang, Asosiasi Dana Investasi, Jepang dan Asosiasi Perusahaan Instrumen Keuangan Tipe II; di Taiwan, oleh Allianz Global Investors Taiwan Ltd., yang memegang lisensi dari Komisi Pengawas Keuangan di Taiwan; dan di Indonesia, oleh PT. Allianz Global Investors Asset Management Indonesia berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Indonesia. Investasi melalui reksa dana mengandung risiko. Sebelum memutuskan untuk berinvestasi, calon investor harus membaca dan memahami prospektus. Kinerja masa lalu tidak menjamin/mencerminkan indikasi kinerja di masa depan.

Allianz 

Global Investors