



SPRING WATCH

Senin, 22 Agustus 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

DIRILISNYA NOTA PERTEMUAN FOMC JULI YANG BERNADA "DOVISH" MEMBERIKAN ANGIN SEGAR, DAN MENGGERAKKAN PASAR KE TERITORI POSITIF. DARI DALAM NEGERI, BEBERAPA DATA DAN KEBIJAKAN KEMBALI DIRILIS. BELUM TERLIHAT ADANYA KEJUTAN BERARTI NAMUN DEMIKIAN IHSG MAMPU BERGERAK NAIK +0,7% SEMENTARA INDEKS IBPA +0,1%.

Data neraca perdagangan bulan Juli surplus USD 590 juta, lebih rendah dari konsensus pasar sebesar USD 654 juta, dan lebih rendah dari angka perdagangan bulan Juni sebesar USD 900 juta. Baik angka ekspor maupun impor jauh lebih rendah dari perkiraan analis. Namun angka neraca berjalan Q2 membaik, berada pada level 2,0% dari GDP, atau lebih rendah dibandingkan Q1 senilai 2,2% dari GDP. Dalam pertemuan Dewan Gubernur BI Jumat pekan lalu, diputuskan tetap dipertahankan pada 5,25% untuk tingkat suku bunga acuan repo 7 hari. Sementara dari US, dirilisnya nota pertemuan FOMC Juli, menunjukkan keengganan peserta pertemuan untuk mengambil keputusan ketika data ekonomi masih belum menunjukkan perbaikan. Pasar finansial dunia bergerak menguat paska berita tersebut, dan berimbas pada pasar domestik yang relatif sepi likuiditas

Meski terkoreksi di awal dan akhir pekan lalu IHSG akhirnya berhasil ditutup menguat. IHSG ditutup menguat 0,7% pekan lalu ke level 5.416,04. Volume perdagangan rata-rata harian turun sebesar 0,3% dari posisi Rp 6.432,8 miliar menjadi Rp 6.413,8 miliar. Sektor agribisnis dan aneka industri mencatatkan kinerja positif dengan naik masing-masing 3,4% dan 1,2%. Sementara sektor infrastruktur dan perdagangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja negatif terbesar dengan turun masing-masing 1,7% dan 2,6%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham NISP dan INCO mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 23,6% dan 10,3%. Sementara saham EMTK dan MNCN mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 6,5% dan 13,0%. Pandangan Moodys mengenai harga komoditas logam yang meningkat dari negatif menjadi stabil serta valuasi saham yang masih menarik mendorong kenaikan harga saham INCO tiga hari berturut-turut akhir pekan lalu. Sementara itu, gugatan Tutut Soeharto atas kepemilikan TPI yang dimiliki oleh MNCN mendorong saham MNCN terkoreksi dalam sepanjang pekan lalu.

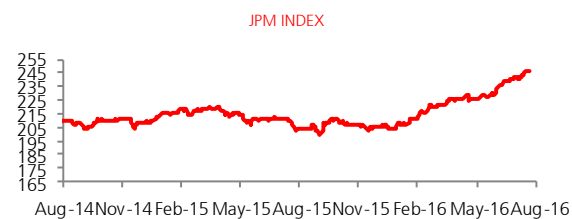
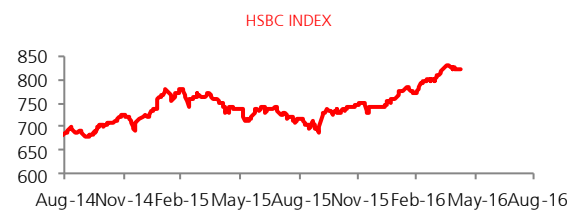
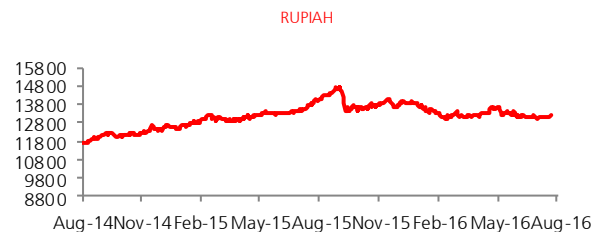
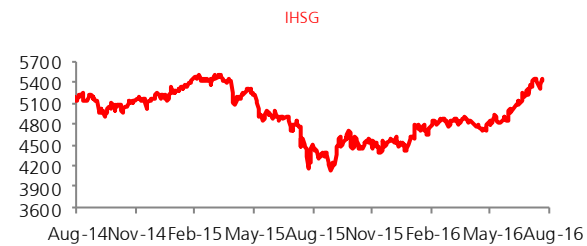
Pasar obligasi kembali sepi ditengah penantian keputusan pertemuan Dewan Gubernur BI yang hingga akhir penutupan pasar pekan lalu belum dirilis. Lelang yang diadakan Selasa lalu, menerima total RP 36,96 triliun permintaan dari seri SPN, FR53 (2021), FR73 (2031), dan FR72 (2036). Pemerintah menyerap Rp 18 triliun, dengan imbal hasil rata-rata masing-masing sebesar 5,81%, 6,61%, 7,2%, dan 7,32%. Harga-harga obligasi bergerak relatif terbatas pekan lalu, namun bergerak turun pada akhir pekan perdagangan ditengah penantian keputusan suku bunga acuan BI yang belum dirilis hingga perdagangan usai. Imbal hasil obligasi 10 tahun naik 5bps ke level 6,81% sementara seri 20 tahun naik 2bps ke level 7,31%. Indeks IBPA ditutup flat +0,1% ke level 212,60.

Selasa mendatang, Pemerintah akan menggelar lelang obligasi sukuk dengan target penyerapan Rp 4 triliun dari seri SPNS, PBS6, PBS9, PBS11, dan PBS12.

Data DMO terakhir 18 Agustus, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah kembali menembus angka tertinggi menjadi Rp 672,23 triliun dari Rp 667,19 triliun per 10 Agustus yang lalu. Sementara kepemilikan oleh Bank kembali turun menjadi Rp 460,75 triliun dari Rp 467,63 triliun. Kepemilikan oleh Bank Indonesia naik menjadi Rp 53,91 triliun dari Rp 49,99 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, selain data pertumbuhan ekonomi US triwulan kedua, tidak banyak agenda ekonomi yang terjadi.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,416.0	0.7
Indeks Obligasi IBPA	212.6	0.1
JPM Indeks	246.1	0.6
USD / IDR	13,181.0	0.7
Harga Emas (USD/OZ)	1,336.2	(0.2)
Harga Minyak (USD/bbl.)	48.2	5.3



Sumber: Bloomberg



**EASTSPRING SCOOPS THREE AWARDS,
WON ASIA FUND HOUSE OF THE YEAR**

*)Based on AsianInvestor Asset Management Awards on May 2015

eastspring.co.id

Disclaimer

Dokumen ini hanya digunakan sebagai sumber informasi dan tidak diperbolehkan untuk diterbitkan, diedarkan, dicetak ulang, atau didistribusikan baik sebagian ataupun secara keseluruhan kepada pihak lain manapun tanpa persetujuan tertulis dari PT. Eastspring Investments Indonesia. Isi dari dokumen ini tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu bentuk penawaran atau permintaan untuk pembayaran, pembelian atau penjualan dari setiap jenis Efek yang disebutkan di dalam dokumen ini. Meskipun kami telah melakukan segala tindakan yang dibutuhkan untuk memastikan bahwa informasi yang ada dalam dokumen ini adalah tidak keliru ataupun tidak salah pada saat penerbitannya, kami tidak bisa menjamin keakuratan dan kelengkapan informasi dalam dokumen ini. Perubahan terhadap setiap pendapat dan perkiraan yang terdapat dalam dokumen ini dapat dilakukan kapanpun tanpa pemberitahuan tertulis terlebih dahulu. Para investor disarankan untuk meminta nasihat terlebih dahulu dari penasihat keuangannya sebelum berkomitmen melakukan investasi pada unit penyertaan dari setiap produk keuangan kami. PT. Eastspring Investments Indonesia dan seluruh pihak terkait dan perusahaan terafiliasinya beserta seluruh direksi dan karyawannya, bisa mempunyai kepemilikan atas Efek yang disebutkan dalam dokumen ini dan bisa juga melakukan atau berencana untuk melakukan perdagangan dan pemberian jasa investasi kepada perusahaan-perusahaan yang Efeknya disebutkan dalam dokumen ini dan juga kepada pihak-pihak lainnya. Seluruh grafik dan gambar yang ditampilkan hanya digunakan untuk maksud ilustrasi. Kinerja masa lalu tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk kinerja masa depan. Seluruh prediksi, perkiraan, atau ramalan pada kondisi ekonomi, pasar modal atau kecenderungan ekonomi yang terjadi pada pasar tidak bisa dijadikan sebagai indikasi untuk masa depan atau kemungkinan kinerja PT. Eastspring Investments Indonesia atau setiap produk yang dikelola oleh PT. Eastspring Investments Indonesia. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Nilai dan setiap penghasilan yang dicatat sebagai imbal hasil dari investasi yang dilakukan, apabila ada, dapat mengalami penurunan ataupun kenaikan. Suatu investasi mengandung risiko investasi, termasuk kemungkinan hilangnya jumlah pokok investasi itu sendiri. PT. Eastspring Investments Indonesia merupakan anak perusahaan yang dimiliki seluruhnya oleh Prudential plc yang berkedudukan di Inggris Raya sebagai pemegang saham teratas dalam struktur kepemilikan saham grup perusahaan. PT. Eastspring Investments Indonesia dan Prudential plc UK tidak terafiliasi dalam bentuk apapun dengan Prudential Financial, Inc., yang memiliki kedudukan utama di Amerika Serikat.



INDONESIA
PT. Eastspring Investments Indonesia
 Prudential Tower 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79,
 Jakarta 12910
 Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566
www.eastspring.co.id



HONG KONG
Eastspring Investments (Hong Kong) Limited
 13th Floor, One International Finance Centre 1 Harbour View Street
 Central, Hong Kong
 Board: +(852) 2918 6300
www.eastspring.com.hk



SINGAPORE
Eastspring Investments (Singapore) Limited
 10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2
 Singapore 018983
 Board: +(65) 6349 9100 Fax: +(65) 6509 5388
www.eastspring.com.sg



MALAYSIA
Eastspring Investments Berhad
 Level 12, Menara Prudential, No. 10 Jalan Sultan Ismail
 50250 Kuala Lumpur
 Board: +(603) 2052 3388
www.eastspringinvestments.com.my



KOREA
Eastspring Asset Management Korea Co., Ltd.
 15/F, Shinhan Investment Tower
 70 Yoidae-ro, Youngdungpo-gu, Seoul, 150-712, Korea
 Board: +(822) 2126 3630
www.eastspring.co.kr



JAPAN
Eastspring Investments Limited
 Marunouchi Park Building 5F, 2-6-1 Marunouchi, Chiyoda-ku
 Tokyo 100-6905, Japan
 Board: +(813) 5224 3446
www.eastspring.co.jp



TAIWAN
Eastspring Securities Investment Trust Co. Ltd.
 4/F, 1 Songzhi Road
 Taipei 106, Taiwan
 Board: +(8862) 8758 6688
www.eastspring.com.tw



VIETNAM
Eastspring Investments Fund Management Company
 23 Fl, Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang Street, District 1
 Ho Chi Minh City, Vietnam
 Board: +(84 - 8) 39 102 848
www.eastspring.com.vn



INDIA
ICICI Prudential Asset Management Company Ltd
 3rd Floor, Hallmark Business Plaza, Sant Dyaneshwar Marg Bandra
 India, (East), Mumbai-400 051
 Board: +91 22 2648000
www.icicipruamc.com



HONG KONG
BOCI-Prudential Asset Management Ltd
 27F, Bank of China
 1 Garden Road, Hong Kong
www.boci-pru.com.hk



CHINA
CITIC-Prudential Fund Management Co., Ltd
 Level 9, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue, Pudong,
 Shanghai 200120
 Board: +(86) 21 6864 9788
www.citicprufunds.com.cn

PT EASTSPRING INVESTMENTS INDONESIA ADALAH LEMBAGA MANAJER INVESTASI YANG TELAH MEMILIKI IZIN USAHA, TERDAFTAR DAN DIAWASI OLEH OTORITAS JASA KEUANGAN (OJK).