



Senin, 23 Januari 2017

# SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**KEKHAWATIRAN MASIH BERLANJUT DI PASAR FINANSIAL DUNIA MENJELANG PELANTIKAN DONALD TRUMP AKHIR PEKAN LALU. KETIDAKPASTIAN ATAS KEBIJAKAN EKONOMI OLEH PEMERINTAHAN BARU MENGAKIBATKAN PASAR BERGERAK VOLATILE. NILAI TUKAR USD YANG DINYATAKAN TERLALU KUAT OLEH DONALD TRUMP, BERBALIK KEMBALI SETELAH YELLEN MENYATAKAN PROGRAM PENGETATAN MONETER AKAN BERLANJUT. IHSG TERKOREKSI 0,4% SEIRING DENGAN MELEMAHNYA PASAR GLOBAL. SEMENTARA DEMAND PADA ASET BERISIKO RENDAH SEPERTI OBLIGASI NEGARA, MENDORONG Penguatan INDEKS IBPA 0,3% PEKAN LALU.**

Pekan lalu, Pemerintah merilis data neraca perdagangan bulan Desember yang kembali mencetak surplus USD 992 juta. Harga komoditas dunia yang membaik kembali menjadi pendorong utama angka surplus ini. Tingginya ketidakpastian di pasar global, mendasari keputusan BI untuk mempertahankan suku bunga repo 7-hari pada level 4,75% pekan lalu. Sementara itu, Bank Dunia memperkirakan pertumbuhan ekonomi Indonesia akan mencetak angka 5,3% pada 2017 ini. Pertumbuhan akan dipacu oleh investasi Pemerintah, realisasi kebijakan pelonggaran ekonomi, dan membaiknya kualitas belanja publik. China merilis data pertumbuhan ekonomi 2016 sebesar 6,8%, sedikit di atas survei 6,7%. Pelantikan Donald Trump menjadi Presiden Amerika yang ke-45, masih menjadi sorotan utama pelaku pasar dan mendominasi pergerakan pasar saham maupun obligasi dunia, termasuk Indonesia pekan lalu. Rupiah yang sempat membaik ketika Trump menyatakan USD terlalu kuat, berbalik arah, setelah Yellen memberikan pernyataan bahwa kebijakan Fed untuk melakukan pengetatan moneter seiring dengan membaiknya data-data ekonomi di Amerika akan berlanjut.

Kekhawatiran jelang pelantikan Presiden AS terpilih, membawa IHSG ditutup melemah 0,4% WoW pada level 5.254,3 di penghujung minggu lalu. Volume perdagangan rata-rata harian turun 18,6% dari posisi Rp 4.423,9 miliar menjadi Rp 3.601,7 miliar. Sektor agribisnis dan perdagangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan menguat sebesar 1,2% dan 0,6%. Sementara sektor infrastruktur dan pertambangan menjadi 2 sektor yang berkinerja negatif terdalam dengan turun masing-masing sebesar 2,0% dan 0,7%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham BDMN dan TOWR mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 12,3% dan 9,1%. Sementara saham MAYA dan SMBR mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 23,8% dan 13,9%.

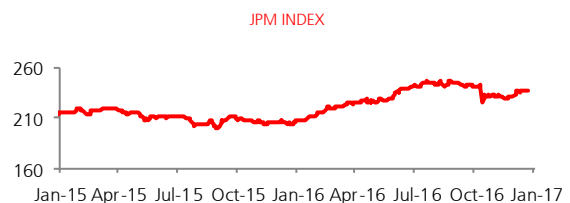
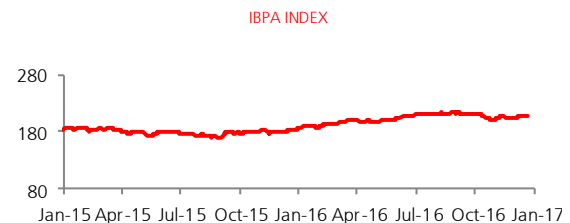
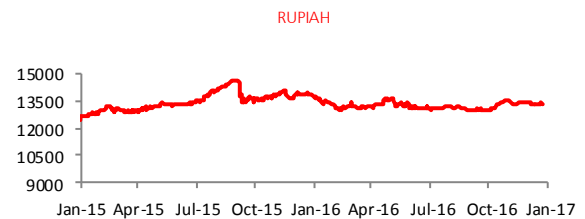
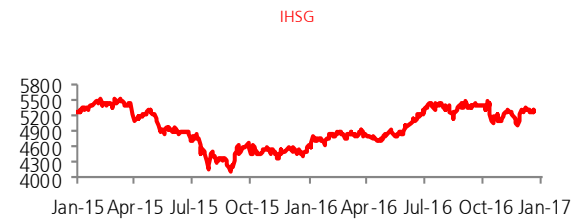
Pasar obligasi kembali berhasil melanjutkan penguatan. Permintaan investor masih mendominasi sektor menengah pendek. Tidak hanya di pasar sekunder, investor juga memburu tenor pendek di pasar primer. Selasa pekan lalu, total permintaan yang terkumpul dalam lelang obligasi mencapai Rp 53,69 triliun dengan 70% permintaan fokus pada seri SPN 3-bulan dan SPN-1 tahun. Kali ini Pemerintah memenangkan Rp 20,35 triliun dengan porsi 50% untuk tenor pendek. SPN 3-bulan, SPN 1-tahun, FR59 (10 tahun), FR74 (15 tahun), dan FR72 (20 tahun) dimenangkan dengan imbal hasil tertinggi masing-masing sebesar 5,2%, 6,1%, 7,53%, 7,84%, dan 8,03%. Pasar sekunder bergerak relatif stabil paska lelang. Kurva imbal hasil bergerak turun 2-13bps pada tenor pendek dan menengah, sebaliknya naik masing-masing 5,15, dan 5 bps untuk *seri benchmark* 10, 15, dan 20 tahun. Indeks IBPA menguat 0,3% ditutup pada level 209,4 pekan lalu.

Pekan ini, Pemerintah akan melakukan lelang sukuk dengan target penyerapan senilai Rp 6 triliun dari seri SPNS, PBS11, PBS12, PBS13, dan PBS14.

Sementara, dari data DMO terakhir pada 18 Januari, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah kembali naik menjadi Rp 677,51 triliun dari posisi Rp 671,88 triliun per 12 Januari yang lalu. Kepemilikan oleh Bank juga meningkat menjadi Rp 510,97 triliun dari posisi Rp 507,37 triliun. Sebaliknya Bank Indonesia kembali menurunkan posisi kepemilikannya menjadi Rp 22,41 triliun dari Rp 32,24 triliun pada periode yang sama.

Tidak banyak data yang akan dirilis pekan ini. Perhatian investor tertuju pada perkembangan politik di Amerika dan menanti langkah-langkah yang akan diambil oleh Pemerintahan baru Donald Trump.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,254.3	(0.4)
Indeks Obligasi IBPA	209.4	0.3
JPM Indeks	236.2	(0.3)
USD / IDR	13,378.0	0.1
Harga Emas ( USD/OZ )	1,215.5	1.0
Harga Minyak ( USD/bbl.)	53.3	1.8



Sumber: Bloomberg

## 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 23<sup>rd</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79,  
 Jakarta 12910  
 Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566  
[www.eastspring.co.id](http://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](http://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 5382  
[www.eastspring.com.sg](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://www.icicipruamc.com)



**HONG KONG**  
**BOCI-Prudential Asset Management Ltd**  
 27F, Bank of China  
 1 Garden Road, Hong Kong  
[www.boci-pru.com.hk](http://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](http://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).