



Senin, 13 Mei 2019

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

TEKANAN GLOBAL SEMAKIN MEMANAS DITENGAH PERSETERUAN PERANG DAGANG AMERIKA DAN CHINA. TRUMP KEMBALI MENAIKKAN TARIF IMPOR BARANG CHINA DARI 10% KE 25% YANG DIBERLAKUKAN JUM'AT LALU. HARAPAN ADANYA PERUNDINGAN YANG MENENANGKAN KEDUA BELAH PIHAK TIDAK TERLAKSANA, MESKIPUN DIALOG MASIH TERUS BERLANGSUNG. SELURUH PASAR FINANSIAL DUNIA TERKOREKSI CUKUP TAJAM. DARI DALAM NEGERI, ANGKA PERTUMBUHAN EKONOMI 1Q'19 SEBESAR 5,07% YOY ANGKA DEFISIT NERACA BERJALAN 1Q'19 DIRILIS SEBESAR 2,6% DARI GDP. KEDUANYA BERADA DI BAWAH KONSENSUS PASAR. IHSG TURUN 1,7% DEMIKIAN PULA INDEKS IBPA TERKOREKSI 0,7% DALAM SEPEKAN.

Donald Trump kembali memberikan kejutan dengan mengenakan 25% tarif impor untuk barang China setelah kekecewaan atas lambatnya negosiasi yang dilakukan selama ini. Pelaku pasar masih sempat berharap akan adanya perundingan yang akan memperbaiki kondisi pasar finansial yang terus terpuruk. Namun pertemuan hari Jum'at serta komunikasi lanjutan tidak menunjukkan adanya perbaikan. Kenaikan tarif impor resmi berlaku sejak Jum'at, 10 Mei 2019. Dari dalam negeri, tekanan kembali terjadi pada Rupiah yang menembus level 14.300/USD. Angka pertumbuhan ekonomi 1Q'19 hanya sebesar 5,07% sementara angka cadangan devisa juga turun di bulan April menjadi USD 124,30 miliar, demikian pula angka defisit neraca berjalan di 1Q'19 tercetak 2,6% dari GDP di bawah target BI di level 2,5% dari GDP. Tidak adanya katalis positif dari dalam negeri, menambah kemuraman di pasar finansial domestik pekan lalu.

Tekanan perang dagang ditengah lesunya data perekonomian China, mendorong pasar global terkoreksi cukup dalam pekan lalu. Imbas negatif juga terjadi di pasar saham domestik. IHSG kembali terkoreksi -1,7% ke level 6.209,12. Sektor pertambangan kembali menjadi sektor yang terpuruk paling dalam dengan melemah sebesar -4,4% sementara sektor perkebunan yang sebelumnya berkinerja cukup baik, justru terpuruk -2,87%. Sebaliknya sektor konstruksi menjadi satu-satunya sektor yang memberikan kinerja positif pekan lalu dengan mencetak kenaikan 1,55%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar, saham KAEF dan MEGA menjadi top performa dengan masing-masing menguat sebesar 12,3%, dan 10,9% dalam sepekan. Sebaliknya laporan keuangan yang buruk menjadikan saham PTBA terkoreksi paling dalam sebesar 18,7% disusul oleh TKIM yang turun 16,2%.

Hal yang sama terjadi di pasar obligasi. Berlanjutnya pelemahan Rupiah dan tidak adanya katalis positif menahan investor untuk melakukan akumulasi di pasar perdana maupun sekunder. Lelang obligasi pemerintah hanya menerima total permintaan senilai IDR 32,96 triliun. Pasar terus tertekan menjelang pemberlakuan kenaikan tarif impor barang China oleh Amerika. FR78 (10 tahun) sempat berpindah tangan pada level 101,50 (8,03%). Indeks IBPA terkoreksi 0,7% ditutup pada level 243,5.

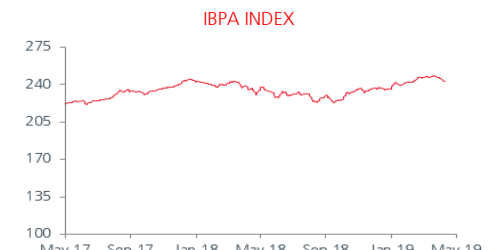
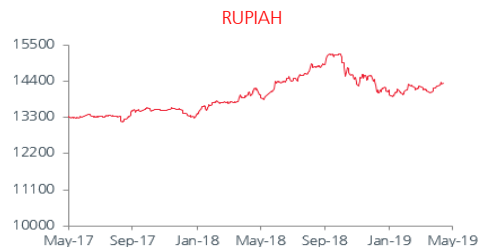
Dari lelang obligasi pemerintah, DMO memenangkan total IDR 21,57 triliun dari target awal IDR 15 triliun. FR77 (5 tahun), FR78 (10 tahun), FR68 (15 tahun), FR79 (20 tahun), dan FR76 (30 tahun) masing-masing dimenangkan pada rata-rata imbal hasil sebesar 7,49%; 7,99%; 8,47%; 8,56% dan 8,67%.

Lelang Selasa mendatang akan ditawarkan seri-seri sukuk, diantaranya PBS14, PBS19, PBS22, PBS15 dengan total target penyerapan senilai IDR 8 triliun.

Data DMO terakhir pada 8 Mei 2019, kepemilikan obligasi investor asing kembali turun menjadi IDR 959,45 triliun dari IDR 962,57 triliun pada 29 April 2019. Kepemilikan oleh Bank naik cukup tajam ke level IDR 620,3 triliun dari posisi IDR 598,26 triliun. Sementara posisi BI juga turun ke level IDR 138,63 triliun dari IDR 162,15 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini isu perang dagang masih akan mewarnai gejolak di pasar finansial dunia. Sementara dari dalam negeri patut disimak data neraca perdagangan serta pertemuan Dewan Gubernur BI yang diharapkan dapat menjadi katalis positif bagi pasar domestik.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	6,209.1	(1.7)
Indeks Obligasi IBPA	243.5	(0.7)
JPM Indeks	269.0	(0.3)
USD / IDR	14,348.0	0.3
Harga Emas (USD/OZ)	1,286.1	0.4
Harga Minyak (USD/bbl.)	61.6	(1.1)



Sumber: Bloomberg

INFORMASI PENTING


Eastspring Investments Indonesia

Eastspring Investments adalah perusahaan manajer investasi bagian dari grup Prudential plc (UK) di Asia. Kami adalah salah satu dari perusahaan manajer investasi terbesar di Asia, beroperasi di 11 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 193 miliar per 31 Desember 2018. Eastspring Investments Indonesia adalah lembaga Manajer Investasi yang telah memiliki izin usaha, terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan. Saat ini Eastspring Investments Indonesia adalah salah satu perusahaan manajer investasi terbesar di Indonesia dengan dana kelolaan sekitar Rp 89,71 triliun per 30 April 2019. Didukung oleh para profesional yang handal dan berpengalaman di bidang manajemen investasi dan reksa dana, Eastspring Investments Indonesia berkomitmen penuh menyediakan layanan keuangan berkualitas untuk memenuhi beragam kebutuhan investasi Anda.

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 nasehat 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.



A member of Prudential plc (UK) 

Informasi lebih lanjut hubungi:

PT Eastspring Investments Indonesia

Prudential Tower Lantai 23

Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910

Telepon: +(62 21) 2924 5555

Fax: +(62 21) 2924 5566

eastspring.co.id

