



Senin, 27 November 2017

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

PASAR SAHAM DAN OBLIGASI SEPI KATALIS DAN RELATIF SEPI VOLUME PERDAGANGAN. LIBUR BURSA DI PASAR AS DALAM RANGKA THANKSGIVING JUGA BERDAMPAK PADA LIKUIDITAS DI PASAR. RUPIAH YANG TERUS Menguat MEMBAWA DAMPAK POSITIF TERHADAP PASAR DOMESTIK. IHSG SEMPAT MEMECAHKAN REKOR TERTINGGI, MESKIPUN AKHIRNYA HANYA DITUTUP Menguat 0,25% WOW. SEMENTARA IBPA BOND INDEKS TERUS MENCATATKAN REKOR TERTINGGI DAN DITUTUP Menguat 0,5% WOW.

Presiden ECB, Draghi menyatakan bahwa inflasi Euro masih jauh dari memuaskan dan kebijakan tingkat suku bunga tidak berubah. Notulen Bank Sentral Eropa yang dirilis pada 23 November lalu menyatakan bahwa ECB akan mempertahankan program pembelian obligasi, sejumlah pejabat menginginkan adanya batas waktu yang jelas untuk mengakhiri program stimulus. Umumnya mereka sepakat bahwa pembelian asset akan berakhir tahun depan. Sementara catatan pertemuan FOMC bernada *dovish* dengan kekhawatiran terhadap inflasi yang masih akan rendah, membawa nilai tukar USD bergerak melemah.

Meskipun sepi katalis, IHSG sempat mencatatkan kembali rekor tertinggi sepanjang sejarah di pertengahan minggu. Adanya aksi ambil untung, membawa IHSG hanya ditutup menguat 0,25% WoW pada level 6.067,1. Sektor aneka industri dan sektor infrastruktur mencatatkan kinerja terbaik pekan lalu masing-masing sebesar +3,4% dan +0,6%. Sebaliknya sektor agribisnis dan properti memberikan kontribusi negatif terhadap indeks, keduanya terkoreksi 1,3% dan 0,7%. Dari 70 saham berkapitalisasi besar, saham EMTK dan BUMI mencatatkan kinerja terbaik dengan kenaikan sebesar 19,1% dan 10,3%. Sebaliknya saham MEGA dan MYOR terkoreksi paling dalam sebesar -9,7% dan -8,3%. IHSG akhirnya ditutup menguat 0,25% ditutup pada level 6.067,1.

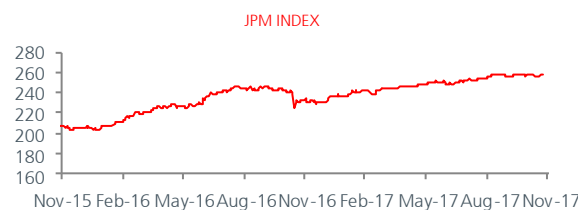
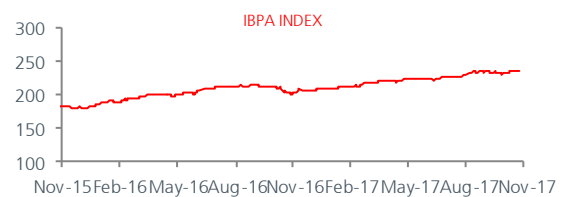
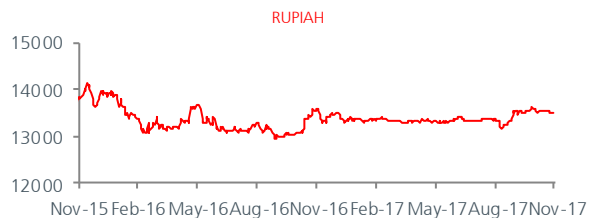
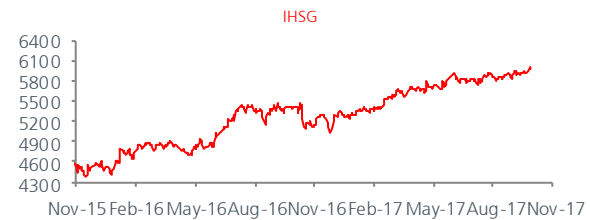
Pasar obligasi masih relatif sepi perdagangan. Pemerintah kemungkinan tidak akan melaksanakan lelang SBN pada Desember mendatang karena telah mencukupi kebutuhan pendanaan anggaran dalam APBN-P 2017. SBN yang telah terbit sebesar 98,6% dari target sebesar Rp 712,98Tn. Ada kemungkinan 2 dari 3 lelang yang tersisa di bulan Desember akan dibatalkan. Berkurangnya suplai obligasi membawa harga-harga obligasi bergerak naik di pasar sekunder. Kenaikan tertinggi terjadi pada sektor 5 tahun dimana FR61 berada pada level 6,06%, turun 12bps. IBPA Bond Indeks ditutup menguat 0,5% WoW pada level 235,84.

Pada lelang Selasa yang lalu, pemerintah menawarkan obligasi sukuk seri SPNS, PBS13, PBS14, PBS11, dan PBS12 dengan target indikatif penyerapan senilai Rp 5 triliun. Penawaran yang masuk ke DMO sebesar Rp 15,6 triliun. Lebih banyak peminatnya jika dibandingkan dengan lelang sebelumnya. Pemerintah berhasil menyerap Rp 6 triliun. Seri PBS011 tidak dimenangkan, sementara seri lainnya dimenangkan pada imbal hasil rata-rata masing-masing 5,03%; 5,83%; 6,39%, dan 7,38% untuk seri SPNS, PBS013, PBS014, dan PBS012.

Dari data DMO terakhir pada 23 November 2017, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik menjadi Rp 822,14 triliun dari Rp 816,02 triliun pada 16 November 2017 yang lalu. Kepemilikan oleh Bank naik menjadi Rp 625,95 triliun dari Rp 610,09 triliun. Sementara kepemilikan oleh Bank Indonesia turun menjadi Rp 35,18 triliun dari Rp 54,47 triliun.

Pada pekan depan, tidak banyak data makroekonomi yang dirilis. Pasar mungkin akan sedikit ramai oleh adanya aksi MSCI *rebalancing* di penghujung bulan.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	6,067.1	0.3
Indeks Obligasi IBPA	235.8	0.5
JPM Indeks	257.6	0.5
USD / IDR	13,509.0	(0.1)
Harga Emas (USD/OZ)	1,287.3	0.8
Harga Minyak (USD/bbl.)	58.8	4.0



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 10 negara Asia dengan 2500 karyawan dan jumlah dana kelolaan lebih dari USD 170 miliar per 30 Juni 2017. 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 69,02 triliun per 31 Oktober 2017. 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

