



Edisi Januari 2020

SPRING LETTER

MONTHLY LETTER FROM EASTSPRING INVESTMENTS CIO

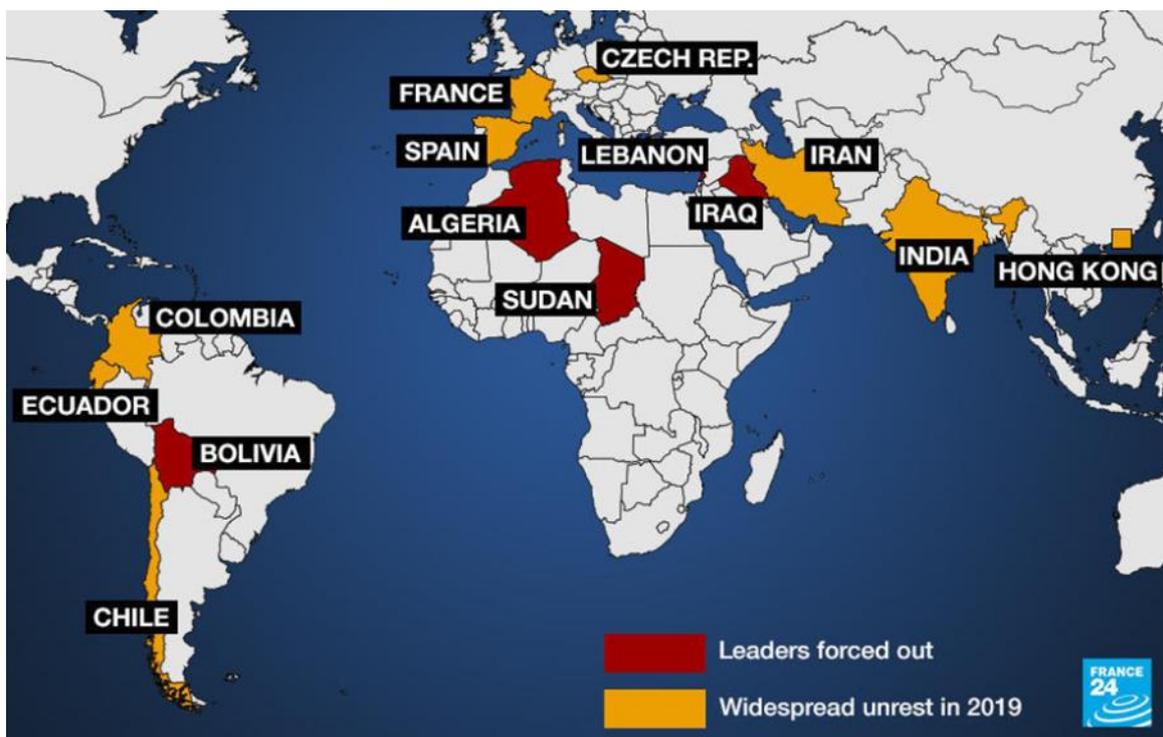
POTRET GERAKAN MASSA DI 2019

2019 adalah tahun ketidakpuasan. Demonstrasi jalanan mengguncang berbagai kota di seluruh dunia – mulai dari Amerika Latin hingga Asia, Eropa, Afrika, dan Timur Tengah – yang mengarah ke kejatuhan para pemimpin di beberapa negara, dan yang lainnya, memaksa pemerintah ke dalam posisi defensif. Berbagai motif menjadi pemicu demonstrasi: pengunjuk rasa menuntut pergantian pemerintah yang korup, standar hidup yang lebih baik, kebebasan yang lebih besar, atau lebih banyak hak. Para pemimpin Bolivia, Aljazair, Libanon, Irak dan Sudan telah didorong keluar sebagai konsekuensinya. Di tempat lain, seperti di Chili dan Ekuador, para demonstran telah memenangkan konsesi dari pemerintah mereka. Dan di negara lain, seperti Kolombia, Perancis, Spanyol, Republik Ceko, Iran, India dan Hong Kong, pemogokan dan demonstrasi, seringkali kekerasan, masih berlangsung

Walaupun gerakan massa ini dipicu oleh motif yang berbeda, banyak analis menyimpulkan adanya benang merah dari semua kejadian tersebut: globalisasi dan perubahan teknologi. Globalisasi menyebabkan perbedaan kekayaan pemilik modal dan pekerja menjadi lebih lebar saat modal memiliki keleluasaan yang lebih besar untuk mencari tingkat pengembalian yang lebih baik. Sementara teknologi, menurunkan daya tawar pekerja dan sekaligus membuka mata pekerja terhadap kejadian di belahan dunia yang lain. Dari fenomena ini terlihat jelas tugas pemerintah untuk menciptakan daya tawar yang lebih baik untuk pekerja. Rencana pemerintah untuk lebih memperhatikan kualitas manusia Indonesia merupakan kebijakan strategis yang sudah tepat sasaran. Kesuksesan kebijakan pemerintah ini diharapkan dapat melepaskan Indonesia dari bahaya pelebaran disparitas dan memperkuat struktur ekonomi di tengah tarikan de-globalisasi.

Sumber: <https://www.rawstory.com/2019/12/2019-protests-around-the-world-forced-out-leaders-and-put-others-on-the-defensive/>

Gambar 1. Peta Pergerakan Massa Selama 2019



Sumber: www.rawstory.com, France 24

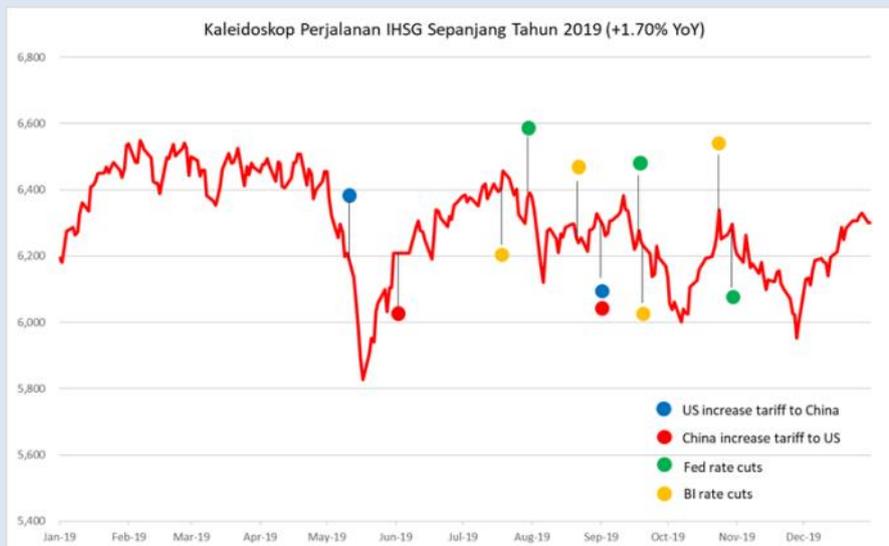
Edisi Januari 2020

SPRING LETTER

MONTHLY LETTER FROM EASTSPRING INVESTMENTS CIO

Selama bulan Desember, IHSG naik +4,79% sementara itu IBPA INDOBeX meningkat sebesar +0,43% ditengah sentiment global yang membaik tak lama setelah Amerika Serikat dan Cina sepakat untuk menghapuskan tarif impor secara bertahap.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mengalami kenaikan di bulan Desember sebesar 4,79% MoM. Sektor Perkebunan dan Pertambangan adalah yang berkinerja terbaik bulan ini sementara sektor Perdagangan dan Barang-Barang Konsumsi berkinerja terburuk. Sentimen global membaik tak lama setelah Amerika Serikat dan Cina sepakat untuk menghapuskan tarif impor secara bertahap. Dengan harapan kesepakatan perdagangan ini dan berbagai pelonggaran oleh bank sentral dunia, diharapkan pertumbuhan ekonomi dunia akan meningkat pada tahun 2020. Pada tahun 2019, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mengalami kenaikan sebesar +1,70% YoY.



Dari perspektif global, IMF memperkirakan bahwa ekonomi dunia akan tumbuh 3,4% YoY pada tahun 2020, jauh lebih baik dari 3,0% pada 2019. Ini adalah kondisi yang menguntungkan untuk aset berisiko, terutama untuk pasar negara berkembang. MSCI Cina naik 8,34% karena sentimen positif bahwa AS dan Cina telah mencapai kesepakatan perdagangan awal.

Selain itu, Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuan repo terbalik 7 hari pada 5% pada Desember 2019, sesuai dengan ekspektasi pasar. BI akan terus memantau kondisi pasar keuangan global dan stabilitas eksternal. Imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia 10-tahun bertahan di 7,11% dengan volatilitas yang cukup tinggi.

Alhasil, Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX sedikit meningkat sebesar + 0,43% MoM pada Desember 2019 dan mencatat kinerja yang unggul pada 2019 atau naik sebesar 13,91%. Total arus masuk asing pada tahun 2019 adalah Rp 166,19 Triliun, yang menyebabkan total kepemilikan asing sebesar Rp 1.063,87 triliun. Imbal hasil obligasi pemerintah Indonesia 10-tahun bertahan di 7,11% dengan volatilitas yang cukup tinggi.

Tingkat inflasi tahunan Indonesia turun menjadi 2,72% pada Desember 2019 dari 3,0% pada bulan sebelumnya, di bawah ekspektasi pasar 2,9%. Rupiah menguat terhadap dolar AS pada Desember sebesar 1,43% dan berada pada Rp13,901 / USD. Defisit perdagangan Indonesia turun menjadi USD 1,33 miliar pada November 2019. Ekspor turun 5,67%, sementara impor turun lebih cepat 9,24%.

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 216 miliar per 30 Juni 2019. 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 92,08 triliun per 30 Desember 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.



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



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 atau dengan Prudential Assurance Company, anak perusahaan M&G plc (sebuah perusahaan gabungan di Britania Raya).

Konten dokumen ini tidak dapat digunakan setelah melewati 3 (tiga) bulan persetujuan publikasi.