

# SPRING SMART

SMART INVESTING WITH EASTSPRING INVESTMENTS

## FUNDAMENTAL ANALYSIS & TECHNICAL ANALYSIS

**S**ebelum manajer investasi memutuskan untuk berinvestasi pada suatu saham, biasanya akan dilakukan analisis terlebih dahulu yaitu analisis fundamental & teknikal. Kedua analisis tersebut merupakan pendukung bagi manajer investasi untuk menentukan langkah yang akan diambil, apakah saatnya membeli (*buy*), menjual (*sell*) atau menahan (*hold*) suatu saham.

Dalam edisi Spring Smart kali ini, kita akan membahas kedua jenis analisis tersebut lebih lanjut yang semoga dapat Anda gunakan sebagai referensi dalam pengambilan keputusan investasi.

### Definisi Fundamental & Technical Analysis

Analisis fundamental adalah suatu analisis penentuan harga wajar saham (*fair value*) yang akan dibandingkan dengan harga pasar (*market price*) dengan melakukan estimasi terhadap nilai faktor – faktor fundamental yang akan mempengaruhi nilai harga saham di masa mendatang. Analisis ini digunakan sebagai alat untuk menentukan apakah harga wajar saham tersebut dinilai terlalu murah (*undervalued*) atau terlalu mahal (*overvalued*).

Dalam analisis fundamental terdapat 2 (dua) metode yang digunakan untuk menyaring saham – saham yang layak mendapat perhatian, yaitu

1. **Top-down** (dari atas ke bawah) dimana analis melihat faktor makro ekonomi terlebih dahulu untuk mengetahui industri atau sektor yang dapat menghasilkan imbal hasil baik dan
2. **Bottom-up** (dari bawah ke atas), merupakan kebalikan dari metode *top-down*.

Definisi dan mekanisme dari kedua metode tersebut telah diulas dalam **Spring Smart Februari 2016 – Pendekatan Top-up & Bottom-up**.

Sedangkan analisis teknikal merupakan suatu analisis yang menggunakan historis harga saham untuk memperkirakan pergerakan harga saham di masa mendatang. Analisis ini dilakukan berdasarkan analisis pola grafik pergerakan harga saham yang berujung pada analisis tren harga, penentuan garis *support* (tertahan pada batas atas) - *resistance* (tertahan pada batas atas), titik balik (*reversal*) dan peramalan (*forecasting*) – baik peramalan harga ataupun waktu (*timing*). Lebih jauh lagi, ada analisis teknikal modern yang memperkirakan pergerakan harga kedepan melalui pola-pola tertentu.

## Prinsip Fundamental Analysis & Technical Analysis

Dalam analisis fundamental terdapat 3 prinsip yang digunakan sebagai dasar dalam analisisnya, yaitu:

### 1. **Industry overview**

Bagaimana tren industri serta arah pasar ke depan dan bagaimana mengenali situasi dan kondisi internal dan eksternal dari perkembangan industri.

### 2. **Collection of raw data**

Dengan metode ini kita memahami dan mencari data - data yang dapat dipergunakan dalam memprediksi pergerakan harga ke depan baik itu data perkembangan industri maupun data perkembangan ekonomi.

### 3. **Market modelling**

Mencakup *supply* dan *demand* yaitu di mana jika permintaan lebih besar dari pada penawaran, harga akan naik. Begitu pula sebaliknya, jika permintaan lebih kecil dari pada penawaran, harga cenderung akan turun.



Sedangkan 3 prinsip yang digunakan dalam analisis teknikal, adalah:

### 1. **Market price discounts everything**

Percaya bahwa semua peristiwa dapat mempengaruhi harga saham. Kejadian atau peristiwa tersebut akan tercermin pada harga sahamnya secara seketika.

### 2. **Price moves in trend**

Semua informasi tercermin pada harga pasar saham, maka tren tersebut menunjukkan sikap para pelaku pasar atau investor atas suatu harga saham. Manajer investasi harus dapat memahami tren yang ada terlebih dahulu dan mencermati kemana tren tersebut akan bergerak agar bisa memanfaatkan pergerakan harga pasar tersebut untuk meningkatkan hasil investasi.

### 3. **History repeats itself**

Data historis dapat digunakan untuk memprediksi data atau harga saham di masa mendatang. Dengan adanya faktor psikologis para pelaku pasar yang cenderung bereaksi terhadap sesuatu dengan cara yang sama, sehingga segala sesuatu yang pernah terjadi pada masa lalu akan mempunyai dampak yang sama atas kejadian yang sama pada masa sekarang.





Jika dapat disimpulkan adapun perbedaan dari analisis fundamental dan teknikal adalah sebagai berikut:

No	Variabel	Fundamental	Teknikal
1	Fokus perhatian harga	Pada valuasi: <i>Overvalued/undervalued</i>	Pada pola harga dan <i>market timing</i>
2	Horizon waktu	Jangka menengah dan jangka panjang	Jangka pendek dan jangka menengah
3	Informasi utama	Perusahaan atau emiten	Psikologi pasar
4	Motif utama	Dividen atau pertumbuhan	<i>Capital gain</i>
5	Strategi utama	Beli dan simpan	Berpindah-pindah
6	Karakter investor	Penabung dan investasi	Pedagang/trader

Walaupun memiliki perbedaan prinsip antara analisis fundamental dan teknikal. Tidak jarang manajer investasi menggabungkan kedua analisis untuk memperkuat dan membantu dalam menentukan waktu terbaik dalam berinvestasi. Di Eastspring Investments, tentunya kami lebih mengutamakan analisis fundamental dalam menentukan keputusan investasi. Kami berharap Anda dapat memahami perbedaan antara keduanya sehingga dapat membantu dalam memutuskan keputusan investasi serta mencapai tujuan investasi Anda.

Demikian pembahasan mengenai Fundamental & Technical Analysis kali ini, semoga dapat bermanfaat bagi para pembaca sekalian.

**Salam Investasi.**

“ Analisis fundamental dan teknikal merupakan pendukung bagi manajer investasi untuk menentukan langkah yang akan diambil, apakah saatnya membeli (*buy*), menjual (*sell*) atau menahan (*hold*) suatu saham”

## 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 140 miliar per 30 Juni 2016.

Eastspring Investments Indonesia adalah manajer investasi 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 57 triliun per 31 Juli 2016. 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. 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.

	<p><b>INDONESIA</b>  <b>PT Eastspring Investments Indonesia</b>                      Prudential Tower 23<sup>rd</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910                      Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566                      eastspring.co.id</p>		<p><b>LUXEMBOURG</b>  <b>Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.</b>                      26 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg                      Grand Duchy of Luxembourg                      Board: +352 27 86 06 50</p>
	<p><b>SINGAPORE</b>  <b>Eastspring Investments (Singapore) Limited</b>                      10 Marina Boulevard #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2                      Singapore 018983                      Board: +(65) 6349 9711                      eastspring.com.sg</p>		<p><b>MALAYSIA</b>  <b>Eastspring Investments Berhad</b>                      Level 12, Menara Prudential, No. 10 Jalan Sultan Ismail                      50250 Kuala Lumpur                      Board: +(603) 2052 3388                      eastspringinvestments.com.my</p>
	<p><b>HONG KONG</b>  <b>Eastspring Investments (Hong Kong) Limited</b>                      13th Floor, One International Finance Centre 1 Harbour View Street                      Central, Hong Kong                      Board: +(852) 2918 6300                      eastspring.com.hk</p>		<p><b>TAIWAN</b>  <b>Eastspring Securities Investment Trust Co. Ltd.</b>                      4/F, 1 Songzhi Road                      Taipei 110, Taiwan                      Board: +(8862) 8758 6688                      eastspring.com.tw</p>
	<p><b>CHINA</b>  <b>CITIC-Prudential Fund Management Co., Ltd</b>                      Level 9, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue, Pudong,                      Shanghai 200120                      Board: +(86) 21 6864 9788                      citicprufunds.com.cn</p>		<p><b>UNITED KINGDOM</b>  <b>Eastspring Investments (Luxembourg) S.A. UK Branch</b>                      125 Old Broad Street,                      London EC2N 1AR                      Board: +44 20 7569 1953</p>
	<p><b>INDIA</b>  <b>ICICI Prudential Asset Management Company Ltd</b>                      3rd Floor, Hallmark Business Plaza, Sant Dyaneshwar Marg Bandra                      (East), Mumbai-400 051                      Board: +91 22 2648000                      icicipruamc.com</p>		<p><b>UNITED STATES</b>  <b>Eastspring Investments Incorporated</b>                      225 West Wacker Drive, Suite 1200,                      Chicago Illinois 60606 USA                      Board: +1 312 730 9527</p>
	<p><b>JAPAN</b>  <b>Eastspring Investments Limited</b>                      Marunouchi Park Building 5F 2-6-1 Marunouchi,                      Chiyoda-ku Tokyo 100-6905, Japan                      Board: +(813) 5224 3400                      eastspring.co.jp</p>		<p><b>VIETNAM</b>  <b>Eastspring Investments Fund Management Company</b>                      23 Fl, Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang Street                      District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam                      Board: +(84 - 8) 39 102 848                      eastspring.com.vn</p>
	<p><b>KOREA</b>  <b>Eastspring Asset Management Korea Co., Ltd.</b>                      15/F, Shinhan Investment Tower 70                      Yeouidaero, Youngdungpo-gu Seoul, 150-712, Korea                      Board: +(822) 2126 3500                      eastspring.co.kr</p>		