



SPRING WATCH

Senin, 01 Agustus 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

KONDUSIFNYA PASAR FINANSIAL GLOBAL MASIH MENGUNTUNGKAN PASAR DOMESTIK YANG TERUS BERGERAK MEMBAIK. KEPUTUSAN FOMC UNTUK MEMPERTAHKAN SUKU BUNGA, BOJ YANG JUGA MASIH MELAKUKAN PELONGGARAN EKONOMI, SERTA KEJUTAN POSITIF DARI PEROMBAKAN KABINET KERJA JOKOWI YANG MENGANGKAT SRI MULYANI SEBAGAI MENTERI KEUANGAN, MEMBAWA PASAR DOMESTIK KEMBALI BERGERAK NAIK. IHSG +0,4% SEMENTARA INDEKS IBPA +0,7%.

Beberapa komentar positif dari analis dan pelaku pasar dirilis menyikapi keputusan Jokowi untuk menempatkan Sri Mulyani Indrawati pada posisi strategis Menteri Keuangan. Harapan muncul atas kesuksesan program "tax amnesty" dibawah pimpinannya. Jokowi dikabarkan akan melakukan kunjungan kerja ke Singapura untuk melakukan kampanye "tax amnesty". Program ini diharapkan dapat menambah pendapatan pajak negara untuk mengurangi defisit APBN. Dikuti oleh keputusan FOMC untuk mempertahankan suku bunga acuan dan belum terlihat sinyal kuat untuk mempercepat pengetatan moneter juga menambah lega pelaku pasar. Boj dalam pertemuan pekan lalu juga memutuskan untuk mempertahankan suku bunga negatif sebagai upaya untuk memacu pertumbuhan ekonomi.

Katalis positif dari tax amnesty dan ditunjuknya Sri Mulyani sebagai Menkeu dalam pergantian menteri pada minggu lalu membawa indeks sempat membus level psikologis 5.300. Namun tidak berhasil bertahan dan akhirnya IHSG ditutup menguat 1,5% ke level 5.216,0. Volume perdagangan rata-rata harian naik sebesar 10,6% dari posisi Rp 5.879,8 miliar menjadi Rp 6.500,6 miliar. Hampir seluruh sektor mencatatkan kinerja positif. Hanya sektor agribisnis dan pertambangan yang mencatatkan kinerja negatif, masing-masing turun 1,7% dan 0,3%. Sementara sektor infrastruktur dan industri dasar menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif terbesar dengan naik masing-masing 3,9% dan 3,0%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham PGAS, INDF, dan KLBF mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 9,1%, 8,8% dan 7,2%. Sementara saham GGRM dan INCO mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 10,7% dan 5,8%.

Reli kembali terjadi pada pasar obligasi pekan lalu. Indeks IBPA menguat 0,7% pada level 210,7. Semangat investor atas terpilihnya Menteri Keuangan Sri Mulyani ditengah tingginya harapan kesuksesan program "tax amnesty" menggiring harga-harga obligasi naik. Angka inflasi bulan Juli yang diharapkan rendah, juga mengamini potensi turunnya imbal hasil ke depan. FR56 (10 tahun) kembali bertengger di bawah level 6,95% demikian pula FR72 (20 tahun) bergerak terbatas di bawah level 7,37%.

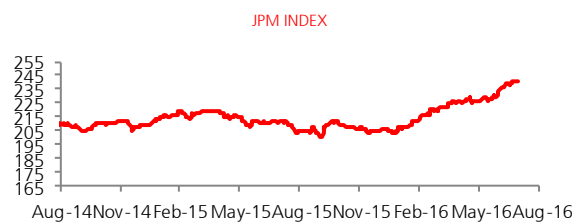
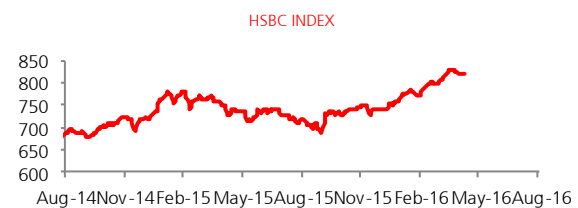
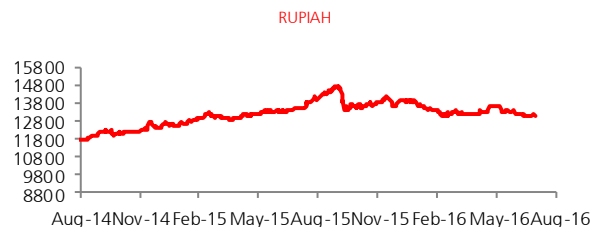
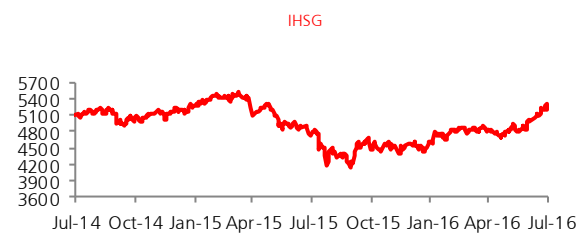
Minat beli pada pasar perdana pekan lalu juga masih terlihat tinggi. Total permintaan pada lelang Sukuk pada Selasa pekan lalu yang lalu mencapai Rp 21,36 triliun dengan total yang dimenangkan senilai Rp 5,42 triliun dari target awal Rp 4 triliun. Seri yang dimenangkan adalah seri SPNS, PBS9, PBS6, dan PBS11 dengan imbal hasil rata-rata masing-masing 6,10%, 6,64%, 7,03%, dan 7,43%.

Selasa mendatang, Pemerintah akan menggelar lelang obligasi konvensional untuk seri SPN, FR53, FR56, dan FR73 dengan target penyerapan senilai Rp 12 triliun.

Data DMO terakhir 27 Juli tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah turun tipis menjadi Rp 658,92 triliun dari Rp 659,6 triliun pada 21 Juli yang lalu. Kepemilikan oleh Bank naik kancang menjadi Rp 452,87 triliun dari posisi semula Rp 446,7 triliun. Dan kepemilikan oleh Bank Indonesia turun menjadi Rp 55,02 triliun dari Rp 60,5 triliun pada periode yang sama.

Pada pekan ini perhatian investor akan masih akan tertuju pada laporan keuangan emiten serta angka inflasi bulan Juli, angka cadangan devisa dan juga GDP 2Q'2016. Angka GDP triwulan kedua Amerika yang baru dirilis Jumat malam lalu baru sebesar 1,2% (QoQ) dibawah perkiraan analis. Kemungkinan data ini akan berpengaruh terhadap pergerakan pasar pekan ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,216.0	0.4
Indeks Obligasi IBPA	210.7	0.7
JPM Indeks	241.3	0.6
USD / IDR	13,112.0	0.1
Harga Emas (USD/OZ)	1,347.2	2.4
Harga Minyak (USD/bbl.)	41.4	(3.9)



Sumber: Bloomberg



EASTSPRING SCOOPS THREE AWARDS,
WON ASIA FUND HOUSE OF THE YEAR

*)Based on AsianInvestor Asset Management Awards on May 2015

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 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 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79,
 Jakarta 12910
 Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566
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



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



MALAYSIA
Eastspring Investments Berhad
 Level 12, Menara Prudential, No. 10 Jalan Sultan Ismail
 50250 Kuala Lumpur
 Board: +(603) 2052 3388
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



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



TAIWAN
Eastspring Securities Investment Trust Co. Ltd.
 4/F, 1 Songzhi Road
 Taipei 106, Taiwan
 Board: +(8862) 8758 6688
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



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



HONG KONG
BOCI-Prudential Asset Management Ltd
 27F, Bank of China
 1 Garden Road, Hong Kong
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

PT EASTSPRING INVESTMENTS INDONESIA ADALAH LEMBAGA MANAJER INVESTASI YANG TELAH MEMILIKI IZIN USAHA, TERDAFTAR DAN DIAWASI OLEH OTORITAS JASA KEUANGAN (OJK).