



SPRING WATCH

Senin, 03 Oktober 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

AKSELERASI PENERIMAAN PAJAK DARI PROGRAM TAX AMNESTY YANG CUKUP MENGGEMBIRAKAN, MENCAIPI 59% DARI TARGET PEMERINTAH MEMBAWA SENTIMEN POSITIF BAGI INDONESIA. NAMUN TIDAK BERHASIL MENANGKAT PASAR DARI TEKANAN SENTIMEN NEGATIF DARI REGIONAL. IHSG DITUTUP MELEMAH -0,5% WOW DAN IBPA BOND INDEKS DITUTUP MELEMAH -0,25% WOW.

Pasar modal dunia bergerak *volatile* pekan lalu. Keputusan OPEC untuk menurunkan produksi minyak, mengangkat harga komoditi di pasar. Debat capres di Amerika juga sempat menarik perhatian dunia yang terlihat lebih mendukung kemenangan partai Demokrat. Dari dalam negeri, program *tax amnesty* yang akhirnya dapat mengumpulkan lebih dari Rp 97 triliun penerimaan pajak atau mencapai 59% dari target untuk periode pertama, membawa sentimen positif. Namun sentimen negatif dari pasar regional yang dipicu oleh perkara yang melilit Deutsche Bank AG, menggiring aksi ambil untung pada setiap kenaikan yang telah terjadi.

Sentimen negatif dari regional dan pengumuman tarif cukai 2017 sebesar 12,3% membawa IHSG ditutup melemah 0,5% ke level 5.364,8. Volume perdagangan rata-rata harian naik sebesar 18,1% dari posisi Rp 4.897,0 miliar menjadi Rp 5.781,9 miliar. Sektor infrastruktur dan pertambangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan naik 1,8% dan 1,0%. Sementara sektor aneka industri dan konsumen menjadi sektor yang melemah dengan turun 3,2% dan 2,2%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham PPRO dan ANTTM mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 33,7% dan 23,3%. Sementara saham LPKR dan NISP mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 11,2% dan 10,7%. LPKR terhempas turun setelah Bina Bangun Mandiri menjual USD 50 juta LPKR pada harga Rp 1.000/l lembar atau diskon 9,1% dari harga penutupan pada Kamis pekan lalu.

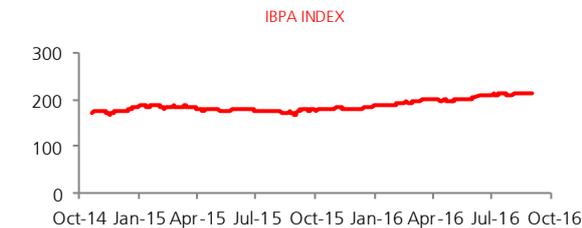
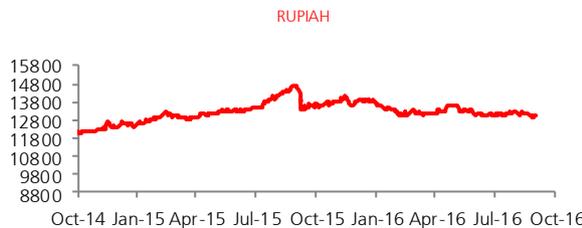
Rupiah yang menguat tajam bahkan sempat berada di bawah 13.000 belum dapat mengangkat harga perdagangan obligasi ditengah likuiditas yang rendah. Lelang obligasi Selasa pekan lalu hanya menerima total permintaan Rp 19,7 triliun. Pemerintah menyerap Rp 14 triliun dari target awal Rp 12 triliun dari seri SPN, FR61, FR59, dan FR72. Masing-masing dimenangkan pada imbal hasil 6%, 6,73%, 6,90%, dan 7,36%. Rendahnya likuiditas di pasar sekunder akhirnya menekan harga-harga obligasi hingga penutupan akhir perdagangan pekan lalu. Imbal hasil FR59 (2027) berada pada level 7,03%, naik 18bps dibandingkan pekan sebelumnya. Indeks IBPA turun -0,25% ditutup pada level 213,2.

Keberhasilan program *tax amnesty* yang menghimpun tambahan penerimaan pajak Rp 97 triliun (30 September) sangat membantu anggaran pemerintah ke depan. Angka target penjualan lelang Sukuk pada Selasa mendatang juga mulai diturunkan menjadi Rp 3 triliun. Kali ini Pemerintah menawarkan seri SPNS, PBS13, dan PBS14.

Data DMO terakhir 29 September, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik menjadi Rp 683,5 triliun dari Rp 671,16 triliun per 22 September yang lalu. Sementara kepemilikan oleh Bank juga terkoreksi menjadi Rp 374,5 triliun dari Rp 421,4 triliun. Kepemilikan oleh Bank Indonesia kembali naik menjadi Rp 155,0 triliun dari posisi Rp 109,88 triliun pada periode yang sama.

Pada pekan depan data-data makroekonomi Indonesia seperti inflasi dan cadangan devisa akan dirilis oleh BPS dan menjadi perhatian investor. Sementara data regular dari Amerika serta perkembangan politik juga menarik untuk disimak. Perkembangan kasus yang melanda Deutsche Bank AG, kemungkinan masih akan menjadi salah satu faktor penggerak pasar dunia.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,364.8	(0.4)
Indeks Obligasi IBPA	213.2	(0.2)
JPM Indeks	245.6	(0.2)
USD / IDR	13,042.0	(0.3)
Harga Emas (USD/OZ)	1,326.7	(0.8)
Harga Minyak (USD/bbl.)	47.3	6.3



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