



SPRING WATCH

Senin, 05 September 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

DATA INFLASI BULAN AGUSTUS DIRILIS LEBIH BAIK DARI PERKIRAAN PASAR, -0,02% MOM VS +0,02% MOM. PASAR SAHAM TIDAK BERGEMING DITENGAH PENANTIAN DATA PENGANGGURAN DI AMERIKA YANG AKAN DIRILIS PADA JUMAL YANG LALU. SEBALIKNYA, PASAR OBLIGASI MENYAMBUT POSITIF ANGKA DEFLASI INI DAN TERLIHAT IMBAL HASIL BERGERAK TURUN SETELAH SEMPAT NAIK PASKA RENDAHNYA MINAT LELANG. IHSG TERKOREKSI 1,6% SEMENTARA INDEKS IBPA MENGUAT 0,4% PEKAN LALU.

Pekan ini, angka inflasi bulan Agustus serta angka cadangan devisa akan dirilis. Sementara China akan merilis data PMI Caixin. Pekan lalu, Pemerintah merilis angka inflasi bulan Agustus yang ternyata mengalami deflasi 0,02% MoM atau 2,79% YoY. Deflasi dipicu oleh penurunan harga makanan. Sementara BI merilis perubahan kebijakan LTV (*loan to value*) atas kepemilikan rumah pertama dan kedua menjadi 85%. Kebijakan ini diharapkan dapat menunjang pertumbuhan kredit properti sekaligus mempermudah konsumen untuk memperoleh rumah. Dari program "tax amnesty" dilaporkan total aset yang dilaporkan mencapai Rp 145Tn dengan total pendapatan pajak mencapai Rp 3,03Tn (data per 31 Agustus). Likuiditas di pasar domestik terlihat lebih sepi. Pelaku pasar saham lebih memilih menanti data pengangguran yang akan dirilis Jumat malam yang lalu. Sebaliknya, dirilisnya angka deflasi bulan Agustus memberikan angin positif bagi pelaku pasar obligasi setelah tekanan jual yang sempat mendera di awal pekan.

IHSG ditutup melemah -1,6% ke level 5353,5. Volume perdagangan rata-rata harian turun sebesar 5,9% dari posisi Rp 5366,9 Milyar menjadi Rp 5050,6 Milyar. Sektor pertambangan menjadi satu-satunya sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan naik 0,2%. Sementara sektor infrastruktur dan aneka industri menjadi sektor yang mencatatkan kinerja negatif terbesar dengan turun masing-masing 2,7% dan 2,6%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham PLIN dan TPIA mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 20,8% dan 10,8%. Sementara saham PGAS dan BNLI mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 14,6% dan 10,2%. Saham PGAS mendapatkan tekanan oleh laporan keuangan kuartal kedua 2016 yang mengecewakan.

Pasar obligasi bergerak cukup fluktuatif pekan lalu. Diawali oleh kekhawatiran atas kemungkinan naiknya suku bunga The Fed, tekanan jual menggiring naiknya imbal hasil serta penurunan minat beli pada lelang obligasi pekan lalu. FR56 (2026) dimenangkan pada tingkat imbal hasil tertinggi 7,16% pada lelang tersebut. Deflasi bulan Agustus memberikan kejutan positif dan menggerakkan harga-harga membaik. FR56 berbalik ke level 6,93% dan membawa Indeks IBPA naik 0,4% pekan lalu.

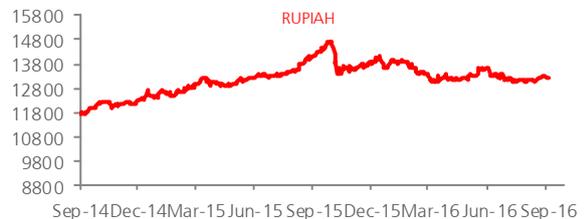
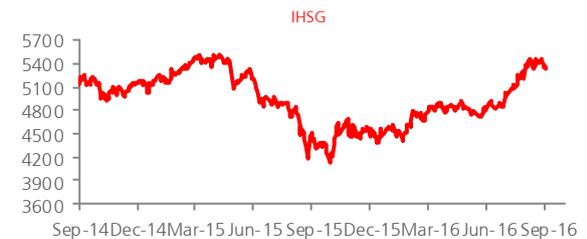
Dari lelang Selasa yang lalu, Pemerintah menerima total permintaan senilai Rp 22,12Tn, jauh dibawah angka permintaan pada lelang sebelumnya senilai Rp 36,96Tn. Dari seri SPN, FR56, FR73, dan FR72, Pemerintah menyerap total Rp 13Tn dengan rata-rata imbal hasil masing-masing sebesar 5,60%, 7,14%, 7,4%, dan 7,48%. Meskipun Pemerintah memperkirakan akan terjadi defisit anggaran, namun dari sisi target lelang, Pemerintah telah mencapai 89,12% dari target (*gross*) 2016.

Data DMO terakhir 1 September, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah turun menjadi Rp 668,47 Tn dari Rp 670,75 Tn per 25 Agustus yang lalu. Kepemilikan oleh Bank turun menjadi Rp 445,51 Tn dari Rp 465,16 Tn. Sementara Bank Indonesia kembali menaikkan kepemilikannya menjadi Rp 91,26Tn dari Rp 61,65 Tn pada periode yang sama.

Selasa mendatang, Pemerintah akan menggelar lelang obligasi sukuk dengan menawarkan seri SPNS, PBS6, PBS9, PBS11, PBS12 dengan target penyerapan senilai Rp 4 Tn.

Data pengangguran di Amerika yang baru dirilis Jumat malam lalu, ternyata lebih rendah dari perkiraan. Sementara China akan merilis data perdagangan dan inflasi pekan ini. Data regular dari Amerika akan semakin menjadi sorotan mendekati pertemuan The Fed bulan September ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,353.5	(1.6)
Indeks Obligasi IBPA	211.8	0.4
JPM Indeks	243.1	(0.7)
USD / IDR	13,212.0	(0.4)
Harga Emas (USD/OZ)	1,322.0	(0.1)
Harga Minyak (USD/bbl.)	44.2	(6.0)



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