



Senin, 07 May 2018

# SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**SENTIMEN NEGATIF DARI PASAR GLOBAL MASIH MENDOMINASI PERGERAKAN PASAR DOMESTIK PEKAN LALU. RUPIAH YANG TERUS TERTEKAN NYARIS MENEMBUS LEVEL 14.000/USD MENAMBAH KEKHAWATIRAN PELAKU PASAR ATAS KEMUNGKINAN BERLANJUTNYA DEPRESIASI. PERNYATAAN PEJABAT BI YANG MEMUNGKINKAN ADANYA PENYESUAIAN SUKU BUNGA ACUAN ATAS ANCAMAN DEPRESIASI YANG BERLEBIHAN PADA RUPIAH, MELEGAKAN PELAKU PASAR. IHSG TERKOREKSI 2,1%, SEBALIKNYA INDEKS IBPA DITUTUP Menguat 0,3%.**

Sering dengan pasar regional, pasar saham dan obligasi masih dibayangi oleh sentimen negatif dari penguatan USD. Nilai tukar Rupiah terdepresiasi nyaris menembus level 14.000/USD. BI terus melakukan intervensi dan melakukan pembelian obligasi dari pasar sekunder. Komentar BI tentang adanya kemungkinan untuk menyesuaikan tingkat suku bunga untuk menjaga stabilitas Rupiah cukup memberikan angin segar bagi investor. Dari hasil pertemuan FOMC, The Fed memutuskan untuk mempertahankan tingkat suku bunga pada level 1,5%-1,75%.

Investor asing masih terlihat melakukan penjualan bersih, membawa IHSG melemah -2,1% WoW dan ditutup pada level 5.792,3. Volume perdagangan turun -6,2% menjadi Rp 6.082,9 miliar dari sebelumnya Rp 6.481,2 miliar. Hanya sektor aneka industri yang berkontribusi positif bagi indeks, yaitu dengan naik 0,5%. Sementara sektor agribisnis dan properti melemah paling dalam dengan turun masing-masing -5,5% dan -4,1%. Dari 70 saham berkapitalisasi besar, saham INKP dan TKIM mencatatkan kinerja positif dengan naik masing-masing 9,3%. Di sisi lain saham EXCL dan BBTN terkoreksi sebesar -15,3% dan -13,1%.

Pasar obligasi bergerak cukup volatile pekan lalu. Kekhawatiran atas Rupiah yang nyaris menembus level 14.000/USD sempat mendorong aksi jual. Tekanan sedikit mereda ketika BI hadir untuk memberikan dukungan pada pasar obligasi dan Rupiah. Pernyataan pejabat BI yang memungkinkan adanya kenaikan suku bunga acuan apabila diperlukan, cukup melegakan pelaku pasar. FR64 (10 tahun) berada level 6,99% (naik 3bps) sementara FR75 (20 tahun) berada pada level 7,51% (naik 4bps). Namun seri-seri *non-benchmark* terlihat menguat tipis dan mendorong IBPA menguat 0,3% dalam sepekan ditutup pada level 238,7.

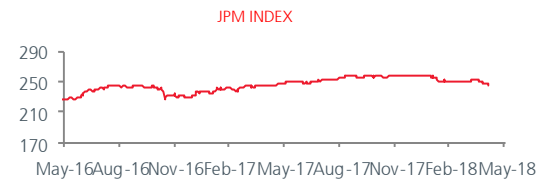
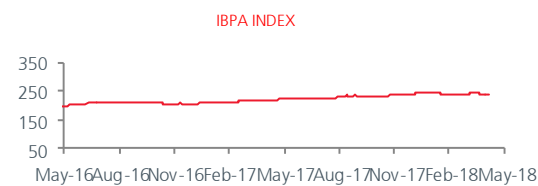
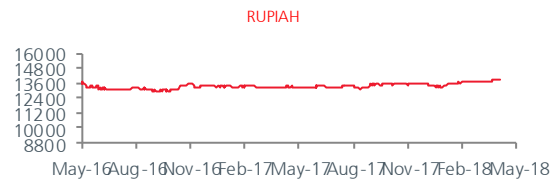
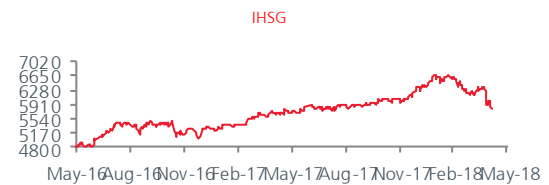
Lelang sukuk obligasi syariah yang digelar pemerintah pada Selasa, 2 Mei yang lalu relatif sepi peminat. Permintaan yang masuk ke DMO hanya sebesar Rp 5,5 triliun, sementara target indikatif awal sebesar Rp 8 triliun. Akhirnya pemerintah hanya menyerap Rp 1,38 triliun dari seri-seri SPNS 6 bulan, PBS016, PBS002, dan PBS017. Seri-seri PBS012, PBS004 dan PBS015 tidak dimenangkan.

Selasa, 8 Mei mendatang, pemerintah akan menyelenggarakan lelang obligasi konvensional dengan target indikatif sebesar Rp 17 triliun. Seri-seri yang akan di lelang antara lain SPN 3bulan, SPN 1 tahun, FR63 (2023), FR65 (2033), FR75 (2038).

Data DMO terakhir pada 2 Mei 2018 menunjukkan kepemilikan obligasi pemerintah oleh investor asing turun menjadi Rp 846,6 triliun dari Rp 852,76 triliun pada 25 April 2018 yang lalu. Kepemilikan obligasi oleh Bank turun tipis menjadi Rp 547,3 triliun dari posisi Rp 567,36 triliun. Sebaliknya, kepemilikan BI kembali naik menjadi Rp 132,6 triliun dari sebelumnya Rp 109,32 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, investor akan mencermati data makroekonomi Indonesia antara lain PDB triwulan I dan angka cadangan devisa, sementara dari luar negeri akan memperhatikan angka inflasi serta data ekonomi reguler lainnya dari AS.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,792.3	(2.0)
Indeks Obligasi IBPA	238.7	0.3
JPM Indeks	245.6	(1.1)
USD / IDR	13,945.0	0.4
Harga Emas (USD/OZ)	1,316.7	0.1
Harga Minyak (USD/bbl.)	69.8	1.8



Sumber: Bloomberg

## 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 10 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 188 miliar per 31 Desember 2017. 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 82,917 triliun per 30 April 2018. 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. 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.



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](http://eastspring.co.id)

