



# SPRING WATCH

Senin, 08 Agustus 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**KEJUTAN POSITIF DARI ANGKA PERTUMBUHAN EKONOMI INDONESIA 2Q'16 MENAMBAH KEPERCAYAAN INVESTOR ATAS MEMBAIKNYA KONDISI PEREKONOMIAN DALAM NEGERI. IHSG BERHASIL MENEMBUS LEVEL PSIKOLOGIS 5.400 DAN DITUTUP Menguat 2,8% WOW, SEMENTARA IBPA BOND INDEKS DITUTUP Menguat 0,4% WOW.**

**D**ata Makroekonomi Indonesia yang dirilis oleh BPS keluar lebih baik dari perkiraan konsensus. Angka inflasi bulan Juli keluar sebesar 3,21% YoY atau 0,69% MoM lebih baik dari ekspektasi konsensus sebesar 3,37% YoY atau 0,83% MoM. Di penghujung minggu, angka PDB kuartal kedua diumumkan sebesar 5,18% YoY lebih tinggi dari perkiraan yaitu sebesar 5% YoY. Didukung oleh stabilnya pertumbuhan konsumsi rumah tangga yang tercatat sebesar 5,04% YoY pada 2Q16 dibandingkan dengan kuartal sebelumnya sebesar 4,94%. Belanja pemerintah turut mendukung tingginya angka pertumbuhan ekonomi Indonesia. Menkeu Sri Mulyani juga menyatakan akan melakukan revisi APBN 2016 seiring dengan adanya penurunan potensi penerimaan pajak yang cukup signifikan tahun ini. Pemerintah memperkirakan defisit anggaran 2016 menjadi 2,5% dari 2,35%.

Katalis positif dari PDB kuartal kedua membawa indeks membus level psikologis 5.400. IHSG ditutup menguat 2,8% ke level 5.420,2. Volume perdagangan rata-rata harian naik sebesar 13,1% dari posisi Rp 6.500,6 miliar menjadi Rp 7.354,1 miliar. Hampir seluruh sektor mencatatkan kinerja positif. Hanya sektor konsumen yang mencatatkan kinerja negatif, turun 0,8%. Sementara sektor industri dasar dan aneka industri menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif terbesar dengan naik masing-masing 7,2% dan 7,1%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham TPIA, PNB dan BTPN mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 38,9%, 25,6% dan 23,9%. Sementara saham ISAT dan SSMS mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 7,1% dan 7,0%.

Angka makroekonomi yang keluar lebih baik dari perkiraan dan besarnya minat beli pada lelang obligasi pada pekan lalu menjadi katalis positif bagi pasar obligasi. Indeks IBPA ditutup menguat 0,4% ke level 211,50. Imbal hasil FR56 (10 tahun) turun 8bps ke level 6,82%, sementara FR72 (20 tahun) turun 5bps ke level 7,3%.

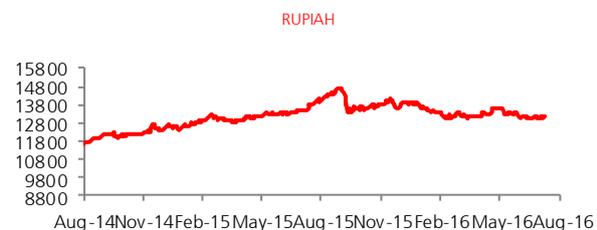
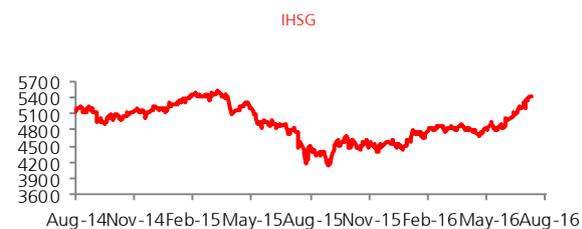
Minat beli pada pasar perdana pekan lalu tercatat sangat tinggi, mencapai Rp 45,9 triliun dengan total yang dimenangkan senilai Rp 18 triliun dari target awal Rp 12 triliun. Seri yang dimenangkan adalah seri SPN 3M, SPN 1Y, FR53,FR56, dan FR73 dengan imbal hasil tertinggi masing-masing pada level 5,4%, 6,15%, 6,67%, 6,87%, dan 7,2%.

Selasa mendatang, Pemerintah akan menggelar lelang obligasi Sukuk untuk seri SPNS, PBS09 (2018), PBS06 (2020), PBS11 (2023) dan PBS12 (2031) dengan target penyerapan senilai Rp 4 triliun.

Data DMO terakhir 4 Agustus tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik menjadi Rp 664,2 triliun dari Rp 658,92 triliun pada 27 Juli yang lalu. Kepemilikan oleh Bank naik kencang menjadi Rp 486,7 triliun dari posisi semula Rp 452,8 triliun. Sementara kepemilikan oleh Bank Indonesia turun menjadi Rp 37,8 triliun dari Rp 55,02 triliun pada periode yang sama.

Tidak terlalu banyak data ekonomi yang akan dirilis pekan ini, kecuali data PMI China dan data-data regular lainnya.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,420.2	3.9
Indeks Obligasi IBPA	211.5	0.4
JPM Indeks	240.4	(0.4)
USD / IDR	13,146.0	0.8
Harga Emas ( USD/OZ )	1,336.2	(1.3)
Harga Minyak ( USD/bbl.)	41.9	4.5



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](http://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 23<sup>rd</sup> 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).