



Senin, 13 Maret 2017

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

PASAR MASIH BERGERAK FLUKTUATIF PEKAN LALU. KEPUTUSAN BADAN PEMERINGKAT JCR YANG MENAIKKAN OUTLOOK INDONESIA KE BBB- POSITIF SEMPAT MEMBERIKAN ANGIN SEGAR. NAMUN KOREKSI KEMBALI TERJADI SETELEH HARGA MINYAK DUNIA TERPEROSOK AKIBAT TINGGINYA CADANGAN DI AMERIKA. RUPIAH JUGA CUKUP TERTEKAN MENGHADAPI KEMUNGKINAN KENAIKAN SUKU BUNGA THE FED BULAN MARET INI. IHSG DITUTUP FLAT SEMENTARA INDEKS OBLIGASI IBPA +0,3% PEKAN LALU.

Perkembangan data ekonomi China yang dirilis pekan lalu, tidak mengembirakan. Neraca perdagangan bulan Februari defisit CNY60 miliar dari ekspektasi surplus CNY172 miliar. Data inflasi juga dirilis lebih rendah dari perkiraan, 0,8% MoM vs 1,7% estimasi analis. Pemerintah China menduga angka pertumbuhan ekonomi China 2017 akan berada pada target bawah dari range 6,5%-7%, ditengah tekanan kebijakan perdagangan yang akan diberikan oleh Amerika. Pekan lalu, Amerika merilis data cadangan minyak yang jauh lebih tinggi dari perkiraan analis. Hal ini mengakibatkan terkoreksinya harga-harga komoditi. Penguatan USD terhadap mata uang dunia menghadapi kemungkinan kenaikan suku bunga The Fed bulan Maret ini, membawa Rupiah nyaris menembus level 13.400 meskipun angka cadangan devisa bulan Februari naik ke level USD 119,86 miliar yang merupakan angka tertinggi sejak Agustus 2011. Angin segar sedikit membawa sentimen positif terhadap pasar ketika lembaga pemeringkat JCR dari Jepang menaikkan *outlook* Indonesia ke positif dari BBB- Stabil.

Di penghujung minggu, IHSG ditutup turun 0,01% WoW pada level 5.390,7. Volume perdagangan rata-rata harian turun 14,0% dari posisi Rp 5.502,4 miliar menjadi Rp 4.731,5 miliar. Sektor perdagangan dan infrastruktur menjadi sektor-sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan menguat masing-masing sebesar 1,9% dan 1,0%. Sementara sektor pertambangan dan aneka industri menjadi sektor-sektor yang berkinerja negatif dengan turun sebesar masing-masing 4,6% dan 2,6%. Melemahnya harga batubara dan harga minyak mentah membawa sentimen negatif bagi sektor pertambangan. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham MEGA dan DNET mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 18,6 dan 18,4%. Sementara saham PLIN dan AGRO mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 18,1% dan 15,1%.

Pasar obligasi juga bergerak fluktuatif pekan lalu. Sempat membaik ditopang oleh keputusan lembaga pemeringkat JCR yang menaikkan *outlook* Indonesia, namun aksi ambil untung setelah Rupiah tertekan menahan laju kenaikan harga-harga obligasi di pasar. Kurva imbal hasil bergerak tidak merata. Tenor pendek dan panjang bergerak turun 2-8 *bps*, sebaliknya tenor menengah bergerak naik 1-6 *bps*. FR59 sempat berada pada level 7,39% namun akhirnya ditutup pada level 7,48%. Sementara FR72 berada pada level 8,03% atau turun 2 *bps* pekan lalu. Indeks IBPA ditutup menguat 0,3% ke level 212,7.

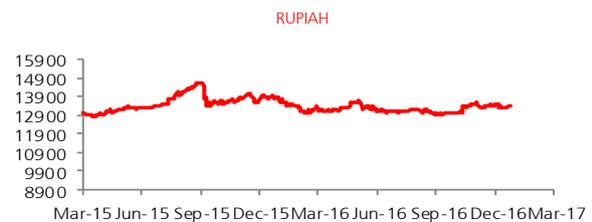
Dari pasar perdana, Pemerintah berhasil menyerap Rp 6,1 triliun dari total permintaan yang masuk sebesar Rp 12,35 triliun. Pemerintah menerbitkan SPNS 6 bulan, PBS13, PBS14, PBS11, dan PBS12 masing-masing pada imbal hasil tertinggi sebesar 5,63%, 7,22%, 7,53%, 7,88%, dan 8,31%.

Dari data DMO terakhir pada 9 Maret, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik ke level tertinggi dalam sejarah, Rp 696,57 triliun dari Rp 693,4 triliun pada 2 Maret yang lalu. Kepemilikan oleh Bank juga naik menjadi Rp 532,21 triliun dari Rp 525,8 triliun. Sebaliknya, Bank Indonesia menurunkan posisi kepemilikannya menjadi Rp 29,54 triliun dari Rp 48,3 triliun pada periode yang sama.

Lelang pekan ini, Pemerintah akan menawarkan SPN 3 bulan, SPN 1 tahun, FR61, FR74, dan FR72, dengan target indikatif awal sebesar Rp 15 triliun.

Pekan ini, arah mata akan tertuju pada pertemuan FOMC yang akan menentukan suku bunga acuan. Sebelumnya, angka inflasi bulan Februari Amerika juga akan dirilis. Sementara, Indonesia akan merilis data neraca perdagangan bulan Februari.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,390.7	(0.01)
Indeks Obligasi IBPA	212.7	0.3
JPM Indeks	237.8	(1.2)
USD / IDR	13,358.0	0.1
Harga Emas (USD/OZ)	1,205.2	(1.6)
Harga Minyak (USD/bbl.)	48.1	(9.6)



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 2500 karyawan dan jumlah dana kelolaan lebih dari USD 140 miliar per 30 Juni 2016. 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 60.43 triliun per 28 Februari 2017. 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

