



Senin, 15 Juli 2019

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

PASAR BERGERAK PADA RENTANG YANG SEMPIT PEKAN LALU. NAIKNYA UPAH, NON-FARM PAYROLL, SERTA ANGKA INFLASI YANG CUKUP KUAT DI AMERIKA, MENDORONG KERAGUAN PELAKU PASAR YANG MENGHARAPKAN FOMC MELAKUKAN PELONGGARAN MONETER SEGERA TAHUN INI. SEMENTARA ITU, PERANG DAGANG KEMBALI MENGHANGAT SETELAH TRUMP MENEGUR CHINA YANG TIDAK MELAKUKAN PEMBELIAN PRODUK PERTANIAN AS SEPERTI YANG DIJANJIKAN. RISALAH PERTEMUAN FOMC YANG LEBIH OPTIMIS UNTUK MELAKUKAN PEMOTONGAN SUKU BUNGA BERHASIL MENGHAMBAT LAJU PENURUNAN KINERJA PASAR FINANSIAL DUNIA. PRESIDEN JOKOWI MERILIS BEBERAPA KEBIJAKAN PRO-MARKET YANG DIUMUMKAN DI AKHIR HARI PERDAGANGAN. IHSG FLAT PADA LEVEL 6373,3, SEMENTARA INDEKS IBPA Menguat 0,4% KE LEVEL 259,1.

Pasar global bergerak fluktuatif pekan lalu. Beberapa data ekonomi di Amerika yang cukup solid, mendorong kekhawatiran pelaku pasar akan kemungkinan penundaan FOMC melakukan pemotongan suku bunga. Namun rilis pertemuan FOMC menyatakan hal sebaliknya. Dilain sisi, Presiden Trump kembali mengungkapkan kejangkelannya terhadap China yang tidak memenuhi janji untuk menaikkan pembelian produk pertanian Amerika. Sementara dari dalam negeri, Presiden Jokowi merencanakan untuk segera membenahi UU Ketenagakerjaan yang diharapkan akan selesai akhir tahun ini. Jokowi juga ingin mendorong pertumbuhan FDI dengan menurunkan pajak korporasi menjadi 20% yang diharapkan akan berlaku pada 2021. Sinyal positif ini mendorong penguatan Rupiah yang nyaris menembus level 14000/USD.

Setelah sukses bergerak menguat di tiga hari perdagangan pekan lalu hingga menyentuh level 6400, IHSG ditutup flat ke level 6373,3 karena aksi ambil untung dan sepinya katalis dari dalam negeri. Sektor aneka industri menguat paling tajam sebesar 3,9% disusul oleh sektor properti yang menguat 1,9%. Sebaliknya sektor pertambangan dan konsumen mengalami penurunan masing-masing sebesar -2,4% dan -3,1%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar, MNCN dan BNLI mencatatkan kinerja tertinggi sebesar 12,0% dan 11,6%. Saham MNCN tampak masih terus menguat imbas berita akuisisi oleh Disney. Sebaliknya saham TAMU dan ADRO terkoreksi paling dalam masing-masing sebesar -10,5% dan -9,5%. Volume perdagangan harian turun -0,88% pekan lalu dengan rata-rata sebesar IDR 6328,30 triliun dari IDR 6533,83 triliun.

Penguatan Rupiah kembali menguntungkan pasar obligasi yang terus mendapatkan aliran dana dari para pelaku pasar. Reli kembali terjadi di sepanjang tenor, meskipun sempat diselingi oleh aksi ambil untung pada pertengahan pekan lalu. Pernyataan Jokowi yang akan mengambil kebijakan taktis untuk mendorong FDI dengan memperbaiki UU Ketenagakerjaan dan pemotongan pajak korporasi berhasil menambah sentimen positif terhadap Rupiah yang nyaris menyentuh level 14000/USD di akhir pekan lalu. Tingginya minat lelang sukuk nampaknya menunjukkan keyakinan investor atas ruang yang cukup bagi BI untuk melakukan pelonggaran moneter guna mendorong pertumbuhan ekonomi. Kurva imbal hasil bergerak turun terutama di tenor pendek dan menengah. Imbal hasil FR77 (5 tahun) dan FR78 (10 tahun) turun 17bps dan 4 bps. Indeks IBPA menguat 0,4% ditutup pada level 259,1.

Lelang sukuk menerima total IDR 36,44 triliun permintaan, yang merupakan rekor tertinggi dari lelang sukuk tahun ini. Pemerintah menyerap sesuai target awal IDR 8 triliun. Selasa mendatang, lelang obligasi konvensional akan menawarkan seri SPN, FR77, FR78, FR80, FR79, dan FR76 dengan target penyerapan senilai IDR 15 triliun.

Untuk data kepemilikan obligasi pemerintah dari DMO per 10 Juli 2019, kepemilikan obligasi investor asing menembus level IDR 1000,23 Tn dari posisi IDR 991,06 Tn pada 4 Juli 2019. Kepemilikan oleh Bank turun menjadi IDR 631,29 triliun dari posisi IDR 646,09 Tn. Sementara BI menaikkan alokasi kepemilikan obligasi ke level IDR 109,78 triliun dari IDR 107,11 triliun pada periode yang sama.

Pada Sabtu kemarin, Presiden Jokowi untuk pertama kalinya paska pemilu bertemu dengan Prabowo untuk menyampaikan pesan damai. Beberapa agenda fokus pemerintahan Jokowi juga dijabarkan pada hari Minggu yang menunjukkan keseriusan pembenahan birokrasi, percepatan pembangunan infrastruktur, serta sumber daya manusia. Investor juga akan menunggu data neraca perdagangan bulan Juni serta sidang Dewan Gubernur BI yang akan menentukan suku bunga acuan pekan ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	6,373.3	(0.0)
Indeks Obligasi IBPA	259.1	0.4
JPM Indeks	282.3	(0.2)
USD / IDR	13,968.0	(1.0)
Harga Emas (USD/OZ)	1,412.7	1.2
Harga Minyak (USD/bbl.)	60.1	4.3



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 11 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 193 miliar per 31 Desember 2018. 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 90,54 triliun per 28 Juni 2019. 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

