



Senin, 16 Januari 2017

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

KETIDAKPASTIAN MASIH MENYELIMUTI PASAR GLOBAL PEKAN LALU. PIDATO DONALD TRUMP YANG DIHARAPKAN DAPAT MEMBERIKAN ARAH KEBIJAKAN EKONOMI TIDAK TERJADI. USD MELEMAH DAN MENGUNTUNGKAN RUPIAH YANG MENGUAT KE LEVEL 13.338. HARGA MINYAK DUNIA KEMBALI TERDONGKRAN MENYUSUL KEBIJAKAN ARAB SAUDI UNTUK MEMANGKAS PRODUKSI. NAMUN AKSI AMBIL UNTUNG TERLIHAT DI PASAR SAHAM YANG MENGGIRING IHSG TERKOREKSI 1,4% PEKAN LALU. SEBALIKNYA AKSI BELI TERJADI DI PASAR OBLIGASI, DAN MENOPANG KENAIKAN INDEKS IBPA 0,7% PEKAN LALU.

Data NFP Amerika dirilis sebesar 156.000, lebih rendah dari perkiraan pasar sebesar 175.000. Angka pengangguran naik menjadi 4,6% meskipun gaji rata-rata tahunan naik 2,9% YoY. Pasar masih berusaha menganalisa kebijakan ekonomi yang akan diambil oleh Pemerintah baru Donald Trump serta FOMC. Pidato pertama Donald Trump sempat menjadi fokus pelaku pasar yang berharap mendapatkan kejelasan mengenai kebijakan fiskal ke depan, yang ternyata tidak diperoleh. Nilai tukar USD melemah terhadap mata uang dunia lainnya ketika sinyal kemungkinan kenaikan suku bunga pada 2017 terlihat lebih defensif. Rupiah diuntungkan pekan lalu dan mendorong investor lebih agresif memborong obligasi Pemerintah, namun sebaliknya merealisasikan keuntungannya di pasar saham yang tersangkut kebijakan baru Pemerintah atas ekspor mineral dan pembatasan iklan rokok.

Pasar saham terkoreksi dan IHSG ditutup melemah 1,4% pada level 5.273,0. Volume perdagangan rata-rata harian turun 6,7% dari posisi Rp 4.046,3 miliar menjadi Rp 3.776,0 miliar. Sektor agribisnis menjadi satu-satunya sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan menguat sebesar 2,4%. Sementara sektor konsumen dan aneka industri menjadi 2 sektor yang berkinerja negatif terdalam dengan turun masing-masing sebesar 2,3% dan 1,8%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham JPFA dan ANTM mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 8,2% dan 6,4%. Pemerintah merelaksasi pelarangan ekspor bijih nikel yang dianggap menguntungkan bagi ANTM dan merugikan bagi INCO. Saham INCO dan INAF mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 15,4% dan 14,8%.

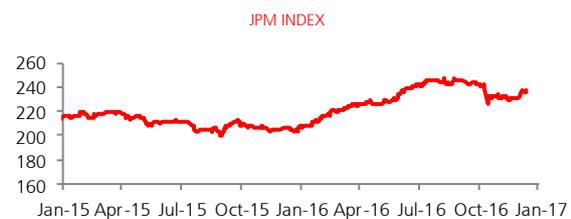
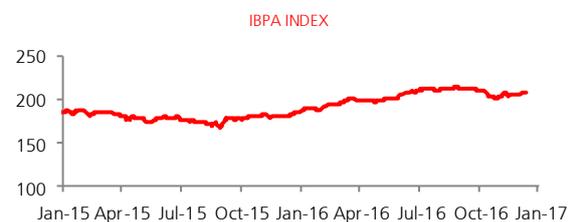
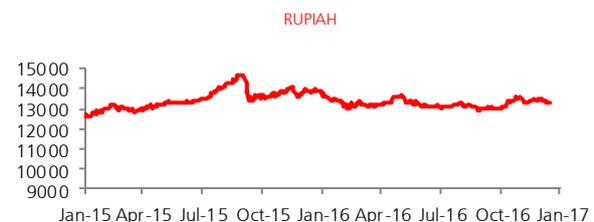
Pasar obligasi melanjutkan penguatannya pekan lalu. Ditopang oleh membaiknya Rupiah, serta sentimen positif atas berkurangnya tekanan potensi kenaikan suku bunga di negeri Paman Sam. Aksi beli juga terdorong oleh realisasi dana program "tax amnesty" yang mulai mengalir ke perbankan. Tenor pendek menjadi incaran utama pekan lalu. SR6 (2017) sempat terlihat berpindah tangan pada level 4,8%. Aksi beli juga merembet ke tenor menengah dan panjang yang mengakibatkan penurunan imbal hasil sebesar 13 bps untuk tenor 10 tahun dan 6 bps untuk tenor 20 tahun, masing-masing ke level 7,55% dan 7,93%. Indeks IBPA naik 0,7% ditutup pada level 208,7 pada akhir pekan lalu.

Pasar primer terlihat cukup kondusif, Pemerintah berhasil menggalang total permintaan senilai Rp 24,02 triliun pada lelang Sukuk Selasa lalu. Dari seri SPNS, PBS11, PBS12, PBS13, dan PBS14 dimenangkan senilai Rp 6,58 triliun atau sedikit di atas target awal senilai Rp 6 triliun. Sementara pada Selasa depan, Pemerintah akan menawarkan obligasi konvensional seri SPN, FR59, FR72, dan FR74 dengan target awal senilai Rp 10 triliun.

Data DMO terakhir pada 12 Januari, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik menjadi Rp 671,88 triliun dari posisi Rp 667,09 triliun per 5 Januari yang lalu. Kepemilikan oleh Bank juga meningkat ke level tertinggi menjadi Rp 507,37 triliun dari Rp 481,53 triliun. Sebaliknya Bank Indonesia kembali menurunkan posisi kepemilikannya menjadi Rp 32,24 triliun dari Rp 65,6 triliun pada periode yang sama.

Angka pertumbuhan GDP Q4 China akan dirilis pekan ini. Amerika juga akan merilis data inflasi bulan Desember. Sementara dari dalam negeri, angka neraca perdagangan serta pertemuan Dewan Gubernur BI untuk menetapkan kebijakan moneter menjadi perhatian investor pekan ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,273.0	(1.4)
Indeks Obligasi IBPA	208.7	0.7
JPM Indeks	236.8	(0.2)
USD / IDR	13,341.0	(0.2)
Harga Emas (USD/OZ)	1,201.4	1.7
Harga Minyak (USD/bbl.)	52.5	1.0



Sumber: Bloomberg

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