



Senin, 19 Desember 2016

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

KEPUTUSAN FOMC UNTUK MENAIKKAN SUKU BUNGA THE FED MESKIPUN TELAH DIANTISIPASI, TETAP DIRESPON NEGATIF OLEH PELAKU PASAR. ANGKA NERACA PERDAGANGAN BULAN NOVEMBER YANG SANGAT BAIK, HANYA MAMPU MENAHAN PELEMAHAN RUPIAH PADA LEVEL 13.400. KONDISI INI MEMBUAT BI MEMUTUSKAN UNTUK MEMPERTAHAKAN SUKU BUNGA ACUAN PADA SIDANG DEWAN GUBERNUR PEKAN LALU. IHSG TERKOREKSI 1,4% DEMIKIAN PULA INDEKS OBLIGASI IBPA TURUN 1,4% PEKAN LALU.

Meskipun pelaku pasar telah mengantisipasi keputusan FOMC untuk menaikkan suku bunga the Fed sebesar 25 bps, namun pasar tetap bereaksi negatif. Kemungkinan FOMC untuk melanjutkan pengetatan moneter yang lebih agresif ke depan, menjadi alasan pelaku pasar untuk bersikap lebih hati-hati. Tekanan terhadap Rupiah paska keputusan FOMC, menjadi alasan BI untuk mempertahankan suku bunga acuan pekan lalu pada level 4,75%. Sementara data neraca perdagangan bulan November dirilis lebih baik dari perkiraan, sebesar USD 840 juta, yang diperoleh dari kenaikan angka ekspor sebesar 21,3% YoY. Rupiah menembus level 13.400/USD dan hanya sedikit membaik di akhir pekan perdagangan.

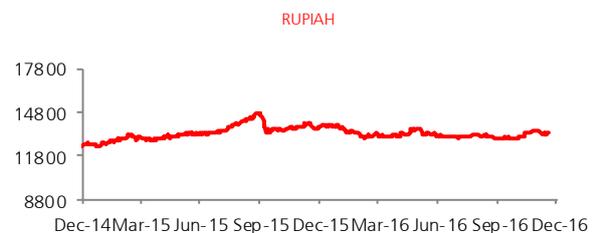
Seiring dengan melemahnya pasar regional paska pertemuan FOMC, IHSG bergerak terkoreksi dan akhirnya ditutup turun ke level 5.231,7 atau melemah 1,4% WoW. Meskipun terjadi penyesuaian FTSE di penghujung minggu, volume perdagangan rata-rata harian masih turun tipis 1,2% dari posisi Rp 4.798,8 miliar menjadi Rp 4.743,5 miliar. Hanya ada dua sektor yang mencatatkan kinerja positif pada pekan lalu, yaitu sektor industri dasar dan agribisnis dengan naik masing-masing 0,2% dan 0,03%. Sementara sektor aneka industri dan infrastruktur menjadi sektor yang berkinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing sebesar 3,1% dan 2,8%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham BJBR dan ITMG mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 34,1% dan 4,1%. Sementara saham MAYA dan PWON mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 10,0% dan 8,5%.

Tekanan terhadap Rupiah menyulitkan pasar obligasi untuk bergerak naik. Meskipun imbal hasil relatif masih menarik ditengah angka inflasi yang terjaga, namun pelaku pasar masih menunggu kondisi yang lebih kondusif. Banyaknya pelaku pasar yang telah mengambil libur akhir tahun juga menjadi alasan mudahnya harga-harga terkoreksi di pasar sekunder. Kurva imbal hasil bergerak naik di seluruh tenor. FR59 (2027) berada pada level 7,93% atau naik 31 bps pekan lalu. Demikian pula FR72 (2036) naik 24 bps ke level 8,23%. Indeks Obligasi IBPA terkoreksi 1,4% ditutup pada level 204,46 di akhir hari perdagangan pekan lalu.

Data DMO terakhir pada 13 Desember, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah kembali naik menjadi Rp 666,02 triliun dari Rp 664,34 triliun per 8 Desember yang lalu. Sebaliknya, kepemilikan oleh Bank turun tajam menjadi Rp 437,33 triliun dari Rp 456,16 triliun. Bank Indonesia masih melakukan intervensi di pasar dan menaikkan posisi kepemilikannya menjadi Rp 95,25 triliun dari Rp 78,04 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, kemungkinan pasar akan sangat sepi menjelang libur Natal dan Tahun Baru. Angka pertumbuhan GDP 3Q'16 dari AS akan dirilis, diluar data-data ekonomi regular lainnya.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,231.7	(1.4)
Indeks Obligasi IBPA	204.5	(1.4)
JPM Indeks	229.7	(0.9)
USD / IDR	13,366.0	0.3
Harga Emas (USD/OZ)	1,138.1	(2.1)
Harga Minyak (USD/bbl.)	52.2	(1.3)



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

PT EASTSPRING INVESTMENTS INDONESIA ADALAH LEMBAGA MANAJER INVESTASI YANG TELAH MEMILIKI IZIN USAHA, TERDAFTAR DAN DIAWASI OLEH OTORITAS JASA KEUANGAN (OJK).