



Senin, 20 Februari 2017

SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

AKSI AMBIL UNTUNG MEWARNAI PASAR SAHAM INDONESIA. PILKADA DKI YANG AMAN DAN KONDUSIF BELUM CUKUP UNTUK MENGERAKKAN INVESTOR YANG MASIH HARUS MENUNGGU KEPASTIAN DI PUTARAN KEDUA. ANGKA NERACA PERDAGANGAN BULAN JANUARI 2017 DIRILIS LEBIH TINGGI DARI PERKIRAAN. SEMENTARA BI MASIH MEMPERTAHAKAN SUKU BUNGA ACUAN DITENGAH KETIDAKPASTIAN GLOBAL YANG MASIH TINGGI. DATA-DATA EKONOMI AMERIKA YANG RELATIF STABIL KEMBALI MENGHEMBUSKAN SINYAL KEMUNGKINAN KENAIKAN SUKU BUNGA THE FED YANG BISA LEBIH BESAR DARI DUGAAN PASAR. IHSG TERKOREKSI 0,4% SEMENTARA INDEKS IBPA NAIK TIPIS 0,1% PEKAN LALU.

BPS merilis data neraca perdagangan bulan Januari 2017 surplus USD 1.396 juta, jauh di atas perkiraan pasar senilai +USD 823 juta. Kejutan ini masih didorong oleh membaiknya angka ekspor ditengah kenaikan harga komoditas. Sementara rapat Dewan Gubernur BI kembali memutuskan untuk mempertahankan suku bunga acuan sebesar 4,75% untuk menjaga stabilitas Rupiah ditengah ketidakpastian ekonomi global. Stabilitasnya angka-angka ekonomi di Amerika kembali membawa arah angin akan adanya kenaikan suku bunga The Fed yang lebih agresif dari perkiraan pada tahun ini. Sementara kebijakan Donald Trump mengenai perpajakan masih belum jelas. Antisipasi atas ketidakpastian yang tinggi dilakukan oleh investor dengan mengambil keuntungan disetiap kenaikan pasar.

IHSG ditutup melemah 0,4% WoW pada level 5.350,9. Volume perdagangan rata-rata harian turun 37,8% dari posisi Rp 6.878,4 miliar menjadi Rp 4.276,6 miliar. Sektor industri dasar dan perbankan menjadi sektor-sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan menguat masing-masing sebesar 0,7% dan 0,4%. Sementara sektor agribisnis dan aneka industri menjadi sektor-sektor yang berkinerja negatif dengan turun sebesar masing-masing 2,6% dan 1,3%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham BBTN dan JPFA mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 13,3% dan 7,3%. Sementara saham MNCN dan LPPF mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 10,1% dan 6,9%.

Stabilitasnya nilai tukar Rupiah yang didukung oleh keputusan BI untuk mempertahankan suku bunga serta angka neraca perdagangan yang baik, berhasil menahan laju penurunan harga obligasi pekan lalu. Sepinya likuiditas di pasar dan tekanan suplai yang masih tinggi, menyulitkan harga-harga bergerak naik. Tenor pendek menopang kenaikan indeks pekan lalu, sebaliknya tenor menengah dan panjang bergerak melemah. Indeks IBPA hanya naik tipis 0,1% ditutup pada level 210,96 pekan lalu. FR59 (10 tahun) dan FR72 (20 tahun) bertengger di level 7,51% (+3 bps) dan 8,10% (+6 bps).

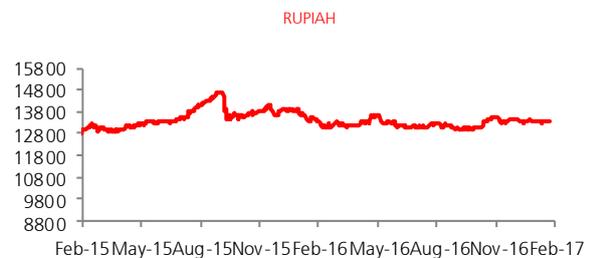
Dari lelang, Pemerintah menaikkan target penyerapan menjadi Rp 18,43 triliun dari total permintaan Rp 31,81 triliun. Seri SPN 3bulan, SPN 1 tahun, FR59, FR74, dan FR72 dimenangkan pada imbal hasil 5,1%, 6,02%, 7,56%, 7,90% dan 8,14%.

Dari data DMO terakhir pada 14 Februari, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah naik menjadi Rp 686,5 triliun dari Rp 684,1 triliun pada 9 Februari yang lalu. Kepemilikan oleh Bank turun menjadi Rp 538,5 triliun dari Rp 544,6 triliun. Sebaliknya, Bank Indonesia naik posisi kepemilikannya menjadi Rp 25,3 triliun dari Rp 21,6 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, Pemerintah akan menyelenggarakan lelang Sukuk dengan target penyerapan Rp 6 triliun dari seri SPNS, PBS 13, PBS 14, PBS11, dan PBS 12.

Fokus investor pekan ini tertuju pada FOMC yang akan merilis catatan pertemuan serta data reguler ekonomi lainnya.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,350.9	(0.4)
Indeks Obligasi IBPA	211.0	0.1
JPM Indeks	241.1	0.0
USD / IDR	13,338.0	0.1
Harga Emas (USD/OZ)	1,235.8	0.9
Harga Minyak (USD/bbl.)	53.4	0.9



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 Yoideae-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