



# SPRING WATCH

Senin, 21 November 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**PASAR FINANSIAL DUNIA MASIH TERLIHAT BERGEJOLAK MENANTI SETIAP KEPUTUSAN DAN PERKEMBANGAN POLITIK DI AMERIKA. MATA UANG USD MASIH TERUS MENGUAT TERHADAP MATA UANG UTAMA DUNIA LAINNYA TERMASUK RUPIAH YANG KEMBALI TERPURUK KE LEVEL 13.400. PIDATO YELLEN YANG TERLIHAT OPTIMIS UNTUK MENAIKKAN SUKU BUNGA THE FED DALAM WAKTU DEKAT MENAMBAH TEKANAN PADA RUPIAH. IHSG TERKOREKSI 1,2% DEMIKIAN PULA INDEKS OBLIGASI IBPA TURUN 1,3% PEKAN LALU.**

Pasar finansial di negara-negara berkembang bergerak sangat fluktuatif pekan lalu. Terus menguatnya mata uang USD paska pidato Yellen yang memberikan angin atas kemungkinan kenaikan suku bunga The Fed dalam waktu dekat, semakin memperburuk kinerja mata uang asia termasuk Indonesia. BI dalam sidang Dewan Gubernur pekan lalu, memutuskan untuk mempertahankan suku bunga acuan reverse repo 7-hari pada level 4,75% menyikapi tingginya ketidakpastian kondisi perekonomian global saat ini. BI juga merilis angka perkiraan pertumbuhan GDP 2017 berikisar pada level 5%-5,4%. Rupiah masih terlihat sulit beranjak dari level 13.400-an meskipun angka neraca perdagangan bulan Oktober tercatat lebih baik dari perkiraan, +USD 1,21 miliar dari estimasi +USD 1,01 miliar. Pertumbuhan ekspor dari membaiknya harga komoditas dan CPO menjadi tulang punggung membaiknya angka ekspor bulan lalu.

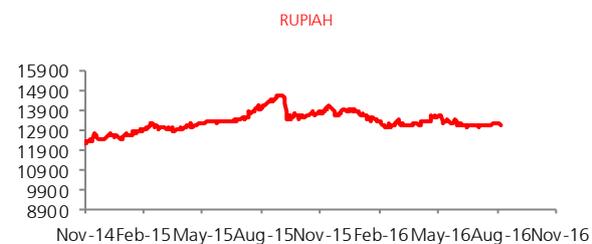
IHSG ditutup pada level 5.170,1 atau turun 1,2% WoW. Volume perdagangan rata-rata harian turun sebesar 10,1% dari posisi Rp 7.373,8 miliar menjadi Rp 6.630,8 miliar. IHSG bergerak volatil dan masih melemah di tengah kekhawatiran terhadap spekulasi kebijakan yang akan diambil oleh Trump yang akan merugikan negara-negara berkembang. Sektor pertambangan dan perdagangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja negatif dengan turun masing-masing 8,5% dan 2,5%. Sementara sektor aneka industri dan industri dasar menjadi sektor yang menguat dengan naik masing-masing 1,6% dan 1,2%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham SMBR dan MAYA mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 22,1% dan 13,0%. Sementara saham PTBA dan ITMG mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 18,2%.

Tekanan jual di pasar obligasi masih terjadi pekan lalu. Investor asing masih mendominasi perdagangan di pasar dan melakukan aksi penjualan seiring dengan melemahnya nilai tukar Rupiah. Rupiah yang belum terlihat stabil dan masih melemah, mendorong BI untuk melakukan intervensi dan juga mendasari keputusan untuk mempertahankan suku bunga acuan pada level 4,75% pekan lalu. Pemerintah kembali menyatakan bahwa apabila terjadi lelang tambahan untuk pendanaan 2017 hanya akan menawarkan surat hutang di bawah 1 tahun dan global bond dengan kemungkinan jadwal lelang pada bulan Desember atau bahkan Januari 2017. Kurva imbal hasil terlihat lebih mendatar dengan naiknya imbal hasil pada tenor pendek serta tenor-tenor non-benchmark lainnya yang baru melakukan penyesuaian setelah seri-seri benchmark lainnya telah terkoreksi tajam pada pekan sebelumnya. Imbal hasil FR61 (5 tahun) berada pada level 7,65% naik 13bps dari pekan sebelumnya. FR67 (28 tahun) juga bergerak naik 20bps ke level 8,53%. Indeks IBPA terkoreksi 1,3% ditutup pada level 204,2 akhir pekan lalu.

Data DMO terakhir pada 16 November, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah merosot tajam menjadi Rp 662,36 triliun dari Rp 676,04 triliun per 9 November yang lalu. Sementara kepemilikan oleh Bank kembali naik menjadi Rp 449,4 triliun dari Rp 435,13 triliun. Sementara itu kepemilikan oleh Bank Indonesia juga meningkat menjadi Rp 89,91 triliun dari Rp 83 triliun pada periode yang sama.

Perkembangan di Amerika masih menjadi perhatian investor pekan ini. Sementara dari dalam negeri, tidak ada data ekonomi yang akan dirilis.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,170.1	(1.2)
Indeks Obligasi IBPA	204.2	(1.3)
JPM Indeks	230.8	(3.3)
USD / IDR	13,430.0	0.4
Harga Emas ( USD/OZ )	1,210.4	(0.9)
Harga Minyak ( USD/bbl.)	46.2	6.6



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 23<sup>rd</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79,  
 Jakarta 12910  
 Board: +(62 21) 2924 5555 Fax: +(62 21) 2924 5566  
[www.eastspring.co.id](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://www.icicipruamc.com)



**HONG KONG**  
**BOCI-Prudential Asset Management Ltd**  
 27F, Bank of China  
 1 Garden Road, Hong Kong  
[www.boci-pru.com.hk](http://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](http://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).