



Senin, 22 Oktober 2018

# SPRING WATCH

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

**PASAR SAHAM BERHASIL MELANJUTKAN PENGUATAN PEKAN LALU SEIRING MEMBAIKNYA PASAR GLOBAL. KEJUTAN ANGKA NERACA PERDAGANGAN SEPTEMBER YANG MENGALAMI SURPLUS SERTA ANGKA DEFISIT BELANJA YANG TERCATAT HANYA 1,35% DARI GDP MEMBERIKAN DUKUNGAN POSITIF. MESKIPUN DEMIKIAN, PENGUATAN TERHADANG OLEH ANCAMAN PENURUNAN PERTUMBUHAN EKONOMI GLOBAL DITENGAH PERANG DAGANG DAN PENGETATAN MONETER. IHSG MENGUAT 1,4% DEMIKIAN PULA INDEKS IBPA BERHASIL NAIK 0,3% PEKAN LALU.**

Catatan pertemuan FOMC yang dirilis pekan lalu masih menguatkan kemungkinan berlanjutnya pengetatan moneter di Amerika. Sementara China merilis data pertumbuhan ekonomi Q3'18 sebesar 6,5% YoY atau lebih rendah dari perkiraan konsensus sebesar 6,6% diikuti oleh angka indeks produksi yang juga lebih rendah dari perkiraan pada level 5,8%. Sementara dari dalam negeri, Menkeu merilis data defisit belanja yang cukup baik, sebesar 1,35% dari GDP per akhir September lalu. Terkontrolnya defisit diharapkan membantu tekanan suplai dari pasar obligasi. Dukungan positif juga diperkuat oleh data neraca perdagangan September yang mengalami surplus senilai USD 227 juta. Rupiah masih bergerak fluktuatif namun dengan rentang yang relatif terbatas di bawah level 15.250/USD.

Membaiknya bursa regional mendorong IHSG untuk melanjutkan penguatannya. IHSG pekan lalu mencatatkan penguatan sebesar 1,4% WoW ke level 5.837,3. Volume perdagangan turun -4,0% menjadi Rp 5.032,31 miliar dari sebelumnya Rp 5.244,0 miliar. Sektor aneka industri dan agribisnis mencatatkan kinerja positif paling tinggi dengan naik masing-masing 5,5% dan 3,4%. Ekspektasi naiknya harga CPO yang didasari kenaikan permintaan serta ditambah dengan kebijakan B20 oleh pemerintah tampak menjadi katalis naiknya saham-saham agribisnis. Sementara sektor perdagangan dan pertambangan menjadi sektor-sektor yang mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan melemah masing-masing -0,2% dan -0,8%. Dari 70 saham berkapitalisasi besar, saham MAYA dan TCPI mencatatkan kinerja positif tertinggi dengan naik masing-masing 34,7% dan 14,8%. Di sisi lain saham SMBR dan BJBR terkoreksi masing-masing sebesar -10,4% dan -9,7%.

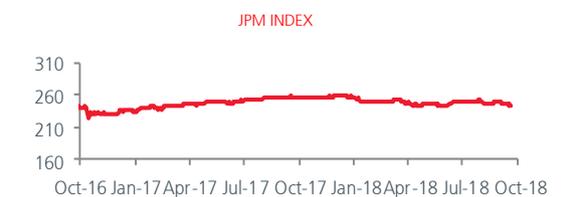
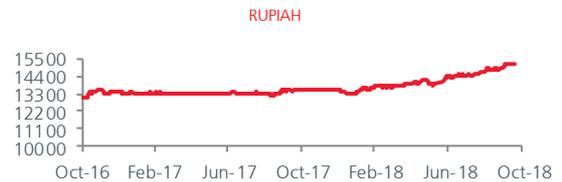
Pasar obligasi relatif sepi perdagangan pekan lalu. Investor terlihat enggan mengambil posisi seiring masih rentannya nilai tukar Rupiah terhadap USD. Sempat terlihat tertekan di pertengahan minggu perdagangan, harga-harga obligasi kembali pulih di akhir hari perdagangan pekan lalu. Seri-seri baru terlihat lebih aktif di pasar sekunder. FR78 (11 tahun) yang dibuka pada leve 96, bergerak naik ke level 97,5 pada Jumat sore pekan lalu. Kejutan angka surplus neraca perdagangan bulan September berhasil mencegah penurunan harga obligasi yang masih rentan seiring fluktuasi Rupiah. Indeks IBPA berhasil ditutup menguat 0,3% ke level 224,59.

Dari lelang sukuk, Pemerintah merilis Rp 5,2 triliun dari target awal Rp 4 triliun. Total permintaan yang masuk tercatat senilai Rp 13,9 triliun relatif lebih baik dibandingkan lelang sukuk sebelumnya yang hanya mencapai Rp 10,4 triliun. Pemerintah juga melakukan penukaran obligasi dari seri pendek ke seri *benchmark* FR77 dan FR78 dengan nilai lebih dari Rp 500 miliar. Lelang selanjutnya, Pemerintah akan menawarkan seri FR77, FR78, FR65, FR75 dengan target penyerapan senilai Rp 10 triliun.

Data DMO terakhir pada 17 Oktober 2018 menunjukkan kepemilikan obligasi pemerintah oleh investor asing kembali turun menjadi Rp 848,65 triliun dari posisi Rp 850,04 triliun pada 11 Oktober 2018. Kepemilikan obligasi oleh Bank juga turun menjadi Rp 648,69 triliun dari Rp 656,78 triliun. Sebaliknya Bank Indonesia menaikkan alokasi kepemilikan ke level Rp 80,70 triliun dari Rp 86,97 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, perhatian investor tertuju pada pertemuan Dewan Gubernur BI yang akan menentukan suku bunga acuan bersamaan dengan pertemuan FOMC. Angka pertumbuhan GDP Q3'18 Amerika juga akan dirilis pada akhir pekan ini.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,837.3	1.4
Indeks Obligasi IBPA	224.6	0.3
JPM Indeks	245.0	(0.2)
USD / IDR	15,187.0	(0.1)
Harga Emas (USD/OZ)	1,228.1	0.8
Harga Minyak (USD/bbl.)	68.9	(3.4)



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 10 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 182 miliar per 30 Juni 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 84,18 triliun per 28 September 2018. 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](http://eastspring.co.id)

