



SPRING WATCH

Senin, 24 Oktober 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

LIKUIDITAS MASIH TERLIHAT RENDAH DI PASAR MODAL DOMESTIK PEKAN LALU. KEPUTUSAN BI UNTUK MEMANGKAS KEMBALI SUKU BUNGA REPO 7-HARI, TIDAK MEMBERIKAN DAMPAK BERARTI. PREDIKSI RENDAHNYA ANGKA INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH YANG STABIL, DAN PERTUMBUHAN KREDIT YANG MASIH LEMAH MENDASARI LANGKAH BI UNTUK MEMBANTU MENSTIMULUS PERTUMBUHAN EKONOMI. IHSG +0,2% PEKAN LALU, NAMUN INDEKS IBPA -0,3%.

Pekan lalu, aktivitas perdagangan di pasar modal domestik masih terlihat rendah. Keputusan BI untuk memotong suku bunga repo 7-hari ke 4,75% tidak banyak mempengaruhi aktivitas di pasar. Pemotongan yang ke-6 kalinya sepanjang tahun 2016 ini dilandasi prediksi rendahnya angka inflasi dan memanfaatkan momentum stabilnya nilai tukar Rupiah. BI dalam sidangnya juga mengharapkan turunnya bunga pinjaman sebesar 15-20bps di akhir tahun. Reaksi positif terlihat pada pasar obligasi yang sempat tertekan akibat rendahnya likuiditas. Sementara, data pertumbuhan ekonomi China triwulan ketiga dirilis pada level 6,7% YoY sesuai dengan perkiraan analis. Demikian pula angka inflasi bulan September di Amerika yang dirilis sesuai dengan perkiraan pasar sebesar 0,3% MoM atau 1,5% YoY.

Di tengah sepiunya katalis baru, investor tampak menunggu dan melihat situasi pasar, meskipun demikian IHSG berhasil bertahan di atas level psikologis 5.400 dan ditutup pada penghujung minggu di level 5.409,2 atau naik 0,2% WoW. Volume perdagangan rata-rata harian naik sebesar 4,23% dari posisi Rp 4.699,6 miliar menjadi Rp 4.898,3 miliar. Sektor perdagangan dan pertambangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan naik masing-masing 3,1% dan 0,8%. Saham-saham batubara masih terus menguat ditopang oleh harga batubara yang masih kuat. Sementara sektor infrastruktur dan perbankan menjadi sektor yang melemah dengan turun 0,3% dan 0,5%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham EMTK dan SMBR mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 10,2% dan 9,9%. Sementara saham KAEF dan INTP mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 5,2% dan 4,8%.

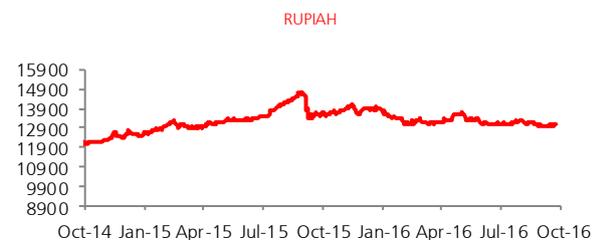
Sepinya likuiditas sempat menekan harga-harga perdagangan obligasi di pasar sekunder. Lelang obligasi sukuk pada Selasa pekan lalu juga belum menunjukkan berubahnya minat pembeli. Imbal hasil obligasi bertenor 10 tahun sempat berada pada level 7,10% pada pertengahan minggu lalu. Keputusan BI untuk kembali menurunkan suku bunga repo 7-hari sebesar 25bps menjadi 4,75% cukup membawa angin segar. Diawali turunnya imbal hasil pada tenor pendek, investor akhirnya mulai kembali mengakumulasi tenor menengah panjang pada akhir perdagangan pekan lalu. Namun demikian, aksi beli ini belum berhasil membalikkan harga-harga ke teritori positif. Indeks IBPA masih terkoreksi tipis 0,3% dan ditutup pada level 212,38.

Data DMO terakhir pada 19 Oktober, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah kembali turun menjadi Rp 674,89 triliun dari Rp 680,91 triliun per 13 Oktober yang lalu. Sementara kepemilikan oleh Bank masih naik menjadi Rp 420,48 triliun dari posisi Rp 413,22 triliun. Sementara itu kepemilikan oleh Bank Indonesia turun drastis menjadi Rp 103,04 triliun dari Rp 120,32 triliun pada periode yang sama.

Selasa ini, Pemerintah kembali menyelenggarakan lelang obligasi konvensional dari seri SPN, FR59, FR73, FR72, dan FR67 dengan target penyerapan sebesar Rp 10 triliun. Diturunkannya suplai diharapkan akan ditanggapi positif oleh investor.

Pekan ini adalah pekan terakhir perdagangan di bulan Oktober. Tidak banyak data dan peristiwa yang dinanti, namun perkembangan politik di Amerika serta data-data reguler tetap akan menarik untuk disimak.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,409.2	0.2
Indeks Obligasi IBPA	212.4	(0.3)
JPM Indeks	243.6	0.4
USD / IDR	13,042.0	0.1
Harga Emas (USD/OZ)	1,267.0	0.9
Harga Minyak (USD/bbl.)	50.7	1.5



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).