



SPRING WATCH

Senin, 26 September 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

EUFORIA KEMBALI TERJADI DI PASAR FINANSIAL DUNIA PASKA HASIL SIDANG BOJ DAN FED YANG KEMBALI MEMUTUSKAN UNTUK MEMPERTAHAKAN SUKU BUNGA ACUAN YANG RENDAH. PASAR DOMESTIK JUGA TERANGKAT OLEH HASIL SIDANG BI YANG MENURUNKAN SUKU BUNGA ACUAN 25BPS UNTUK MEMACU PERTUMBUHAN EKONOMI. LAPORAN PENGUMPULAN PAJAK DARI PROGRAM "TAX AMNESTY" JUGA SANGAT MENGGEMBIRAKAN. IHSG NAIK 2,3% DAN INDEKS OBLIGASI IBPA MELAJU 0,8%.

Pasar regional bergerak positif mengamini keputusan BoJ dan Fed yang mempertahankan suku bunga rendah untuk menggerakkan pertumbuhan ekonomi. Jepang melakukan pergeseran arahan kebijakan moneter dengan mengarahkan target imbal hasil obligasi bertenor 10 tahun pada level 0%. Sementara Fed disinyalir baru akan menaikkan suku bunga acuan pada akhir tahun 2016. Bank Indonesia dalam sidang Dewan Gubernur pekan lalu juga menyepakati perlunya penurunan tingkat suku bunga acuan untuk mendorong pertumbuhan ekonomi dalam negeri. Tingkat suku bunga repo 7-hari dipotong 25bps menjadi 5%. BI juga menyatakan akan melanjutkan pelonggaran ekonomi hingga akhir 2016. Kontribusi positif lainnya datang dari laporan Dirjen Pajak atas penerimaan pajak dari program "tax amnesty" yang telah mencetak angka Rp 52,3 triliun per 23 September (31,70% dari target Pemerintah senilai Rp 165 triliun pada akhir Maret 2017).

Merespon positif keputusan BoJ, Fed dan Bank Indonesia, IHSG ditutup menguat 2,3% ke level 5.388,9. Volume perdagangan rata-rata harian turun sebesar 11,9% dari posisi Rp 5.559,73 miliar menjadi Rp 4.897,0 miliar. Sektor aneka industri dan infrastruktur menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan naik 6,7% dan 2,6%. Sementara sektor agribisnis menjadi satu-satunya sektor yang melemah dengan turun 1,1%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham NISP dan KAEF mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 25,8% dan 20,7%. Sementara saham BYAN dan WIKA mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 9,3% dan 6,8%. Saham Waskita Beton (WSBP) yang baru IPO mengalami kenaikan 7,14% pekan lalu.

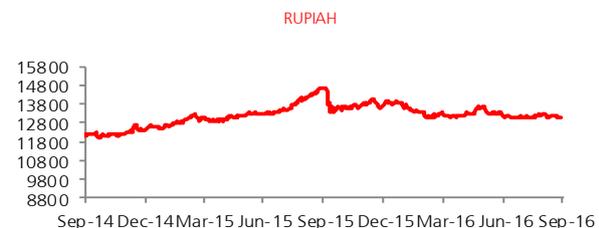
Pasar obligasi juga mengikuti reli yang terjadi di pasar saham. Rupiah yang bergerak menguat meskipun BI memutuskan penurunan suku bunga acuan, menambah keyakinan investor atas stabilnya kondisi perekonomian dalam negeri. Rupiah diperdagangkan dibawah level 13.100 pada akhir pekan lalu. Sementara imbal hasil obligasi bertenor 10 dan 20 tahun berada pada level 6,86% dan 7,32% atau turun masing-masing sebesar 10bps dan 9bps dari pekan sebelumnya. Penguatan harga-harga obligasi di pasar sekunder juga ditopang oleh berita positif atas penerimaan pajak dari hasil program tax amnesty yang menggeliat naik ke level Rp 52,3 triliun pada 23 September lalu. Diharapkan angka ini akan terus bertambah dan memenuhi target Pemerintah senilai Rp 165 triliun hingga program berakhir pada akhir Maret 2017.

Data DMO terakhir 22 September, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah turun menjadi Rp 671,16 triliun dari Rp 675,24 triliun per 14 September yang lalu. Sementara kepemilikan oleh Bank juga terkoreksi menjadi Rp 421,4 triliun dari Rp 432,57 triliun. Kepemilikan oleh Bank Indonesia kembali naik menjadi Rp 109,88 triliun dari posisi Rp 98,58 triliun pada periode yang sama.

Selasa mendatang, Pemerintah akan menggelar lelang obligasi konvensional dengan menawarkan seri SPN, FR61, FR59, dan FR72 dengan target penyerapan senilai Rp 12 triliun.

Data produksi Caixin PMI China akan dirilis pekan ini. Data regular dari Amerika juga akan tetap menjadi perhatian investor pekan ini yang juga merupakan akhir Q3'16.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,388.9	2.3
Indeks Obligasi IBPA	213.7	0.8
JPM Indeks	246.3	1.9
USD / IDR	13,080.0	(0.6)
Harga Emas (USD/OZ)	1,338.9	2.0
Harga Minyak (USD/bbl.)	44.9	3.7



Sumber: Bloomberg



**EASTSPRING SCOOPS THREE AWARDS,
WON ASIA FUND HOUSE OF THE YEAR**

*)Based on AsianInvestor Asset Management Awards on May 2015

eastspring.co.id

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.



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).