



SPRING WATCH

Senin, 27 Februari 2017

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

CATATAN PERTEMUAN FOMC BULAN JANUARI 2017 YANG DIRILIS PEKAN LALU, MENGISYARATKAN BAHWA KENAIKAN SUKU BUNGA MASIH MEMUNGKINKAN TERJADI BULAN DEPAN NAMUN TETAP BERGANTUNG PADA KONDISI PEREKONOMIAN YANG SAAT INI DIRASAKAN MASIH BELUM KONDUSIF. PASAR FINANSIAL GLOBAL BERGERAK POSITIF, TERMASUK INDONESIA. IHSG +0,7% DEMIKIAN PULA INDEKS OBLIGASI IBPA +0,1% PEKAN LALU.

Pekan lalu, data PMI Februari di Amerika dirilis lebih rendah dari perkiraan pasar 54,3 vs 55. Sebaliknya data PMI di zona Eropa justru membaik dari 54,5 di bulan Januari menjadi 56. Nota pertemuan FOMC yang dirilis pekan lalu terlihat tidak seagresif yang diperkirakan pasar, dan mengakibatkan reaksi positif di pasar finansial. Dari Indonesia, Bank Indonesia menurunkan perkiraan defisit neraca berjalan menjadi 2,11% dari GDP (setara dengan USD 20 miliar) dari perkiraan sebelumnya 2,4%. Namun demikian, BI juga memperkirakan angka pertumbuhan GDP 1Q'17 lebih rendah dari perkiraan sebelumnya, menjadi 5,05% ditengah kekhawatiran kondisi eksternal, situasi politik di Eropa dan Amerika.

IHSG ditutup menguat 0,7% WoW pada level 5.385,9. Volume perdagangan rata-rata harian turun 13,3% dari posisi Rp 6.723,6 miliar menjadi Rp 5.827,1 miliar. Sektor aneka industri dan perdagangan menjadi sektor-sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan menguat masing-masing sebesar 3% dan 2,1%. Sementara sektor industri dasar dan properti menjadi sektor-sektor yang berkinerja negatif dengan turun sebesar masing-masing 1,8% dan 1,3%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham ITMG dan SCMA mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 12,6% dan 12,1%. Sementara saham PPRO dan INCO mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 14,6% dan 11,8%.

Pasar obligasi tidak banyak bergerak dan relatif sepi. Investor nampak berusaha menahan diri dan mengharapkan katalis-katalis baru untuk memperjelas arah pergerakan imbal hasil ke depan. FR59 (2027) bergerak pada level 7,52%-7,56% melemah 7 bps dibandingkan akhir perdagangan pekan sebelumnya. Sementara FR72 (2036) bertahan pada level 8,09% setelah sempat melemah di level 8,12%. Nilai tukar Rupiah yang sempat melemah pekan lalu, menambah lesu pergerakan pasar obligasi. Indeks IBPA akhirnya ditutup +0,1% pada level 211,21.

Lelang pekan lalu, Pemerintah menyerap Rp 6.015 triliun dari total permintaan yang masuk senilai Rp 10 triliun. SPNS, PBS13, PBS14, dan PBS11 dimenangkan pada tingkat imbal hasil tertinggi masing-masing pada level 5,62%, 7,21%, 7,5%, dan 7,90%.

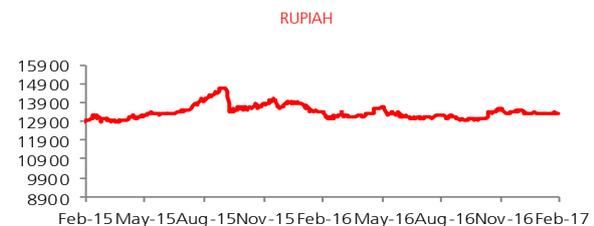
Dari data DMO terakhir pada 22 Februari, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah turun menjadi Rp 687,79 triliun dari Rp 686,5 triliun pada 14 Februari yang lalu. Kepemilikan oleh Bank stabil pada level Rp 538,77 triliun dari Rp 538,5 triliun. Sebaliknya, Bank Indonesia menaikkan posisi kepemilikannya menjadi Rp 39,18 triliun dari Rp 25,3 triliun pada periode yang sama.

Pekan ini, Pemerintah akan menyelenggarakan lelang obligasi konvensional dengan target penyerapan Rp 15 triliun dari seri

SPN 3 bulan dan 1 tahun, FR61, FR59, FR72, dan FR67.

Perhatian investor akan tertuju pada pidato Donald Trump pada Selasa mendatang yang diharapkan dapat mengklarifikasi program reformasi pajak, tunjangan kesehatan, dan program kerja lainnya yang ramai diperdebatkan. Amerika juga akan merilis data GDP 4Q'16, serta data regular lainnya. China akan merilis data Caixin PMI. Sementara dari Indonesia, angka inflasi bulan Februari akan dirilis.

| | LAST | WEEKLY CHANGE % |
|--------------------------|----------|-----------------|
| IHSG | 5,385.9 | 0.7 |
| Indeks Obligasi IBPA | 211.2 | 0.1 |
| JPM Indeks | 242.2 | 0.4 |
| USD / IDR | 13,344.0 | (0.1) |
| Harga Emas (USD/OZ) | 1,256.9 | 1.5 |
| Harga Minyak (USD/bbl.) | 54.0 | 1.1 |



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