



SPRING WATCH

Senin, 31 Oktober 2016

WEEKLY MARKET WATCH FROM EASTSPRING INVESTMENTS

TIDAK BANYAK KATALIS BARU YANG MENGGERAKKAN PASAR FINANSIAL PEKAN LALU. KONFIRMASI PEJABAT S&P YANG MENYATAKAN LEMBAGA PEMERINGKAT TERSEBUT BELUM DAPAT MENGGANGKAT PERINGKAT HUTANG INDONESIA KE "LAYAK INVESTASI" SEMPAT MENGECEWAKAN INVESTOR YANG SANGAT MENANTI KATALIS POSITIF. NAMUN DEMIKIAN, HARGA-HARGA PERDAGANGAN RELATIF STABIL. IHSG DITUTUP FLAT PADA LEVEL 5.410,3 SEMENTARA INDEKS IBPA TERKOREKSI 0,5% PADA LEVEL 211,3.

Perdagangan pasar finansial masih terlihat sepi pekan lalu ditengah minimnya katalis yang mampu menggerakkan pasar. Pernyataan Direktur S&P untuk Asia Pacific, Kyran Curry, pada pertengahan minggu lalu, sempat mengagetkan investor yang berharap adanya kejutan positif kenaikan peringkat hutang Indonesia. S&P menyatakan belum dapat merekomendasikan Indonesia menjadi negara "layak investasi" mengingat masih rentannya posisi hutang korporasi yang tercermin dari kenaikan NPL, meskipun secara umum perekonomian relatif baik. Sementara itu, Bank Dunia memperkirakan defisit anggaran Indonesia pada tahun 2017 akan mencapai 2,8% meskipun Menteri Keuangan memperkirakan defisit hanya berada pada level 2,4% dari GDP. Bank Dunia juga melihat inflasi 2017 akan berada pada level 4,4% dan pertumbuhan GDP sebesar 5,3%.

Rilisnya laporan keuangan dari emiten tidak mampu menggerakkan harga-harga saham pekan lalu. IHSG ditutup pada level 5.410,3 atau hanya naik 0,02% WoW. Volume perdagangan rata-rata harian naik sebesar 10,5% dari posisi Rp 4.898,3 miliar menjadi Rp 5.410,8 miliar. Sektor industri dasar dan pertambangan menjadi sektor yang mencatatkan kinerja positif dengan naik masing-masing 3,8% dan 3,6%. Saham-saham batubara masih terus naik ditopang oleh harga batubara yang masih menguat. Sementara sektor aneka industri dan konsumen menjadi sektor yang melemah dengan turun 1,8% dan 1,4%. Dari 70 saham berkapitalisasi terbesar di bursa, saham WSBP dan BNNI mencetak kenaikan tertinggi masing-masing 11,5% dan 11,3%. Sementara saham KAEF dan EXCL mencatatkan kinerja negatif paling dalam dengan turun masing-masing 9,3% dan 8,4%.

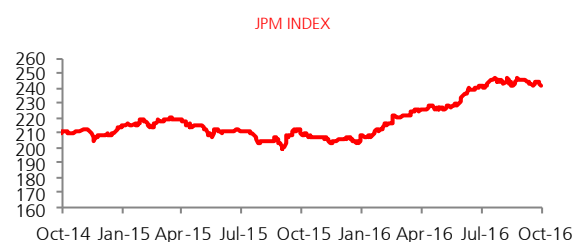
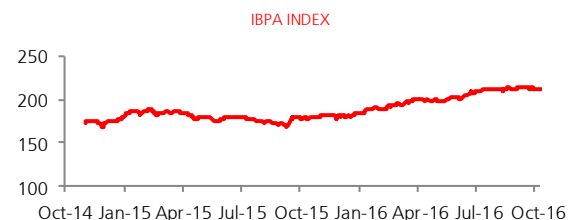
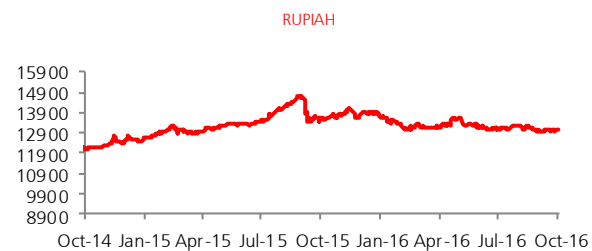
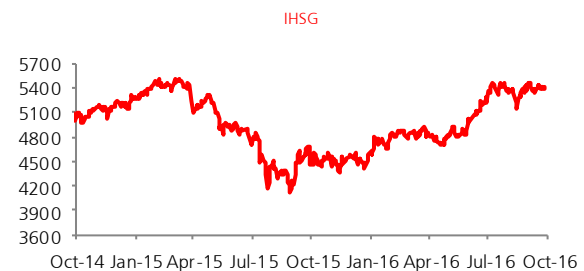
Pasar obligasi juga masih terlihat sepi pekan lalu. Dari lelang, tercatat total peminat sedikit lebih baik, mencapai Rp 15,32 triliun. Sedikit di atas target, Pemerintah menyerap Rp 11,62 triliun dari seri SPN, FR59, FR73, FR72, dan FR67 dengan imbal hasil rata-rata masing-masing pada level 5,99%, 7,04%, 7,41%, 7,56%, dan 7,73%. Pemerintah juga merilis obligasi retail ORI13 bertenor 3 tahun dengan kupon 6,6% senilai Rp 19,8 triliun. Dari hasil lelang terakhir ini, diperkirakan Pemerintah hanya perlu melakukan lelang obligasi konvensional senilai Rp 10 triliun yang diperkirakan akan berakhir pada bulan November atau awal Desember untuk memenuhi kebutuhan pendanaan 2016. Dari pasar sekunder, rendahnya likuiditas di pasar kembali menekan harga-harga perdagangan terutama pada akhir hari perdagangan pekan lalu. Imbal hasil FR61, FR59, dan FR72 berada pada level 6,94%, 7,26%, 7,79%, atau naik 5, 21, dan 20bps dari akhir pekan sebelumnya.

Data DMO terakhir pada 26 Oktober, tercatat kepemilikan asing atas obligasi pemerintah kembali turun menjadi Rp 673,48 triliun dari Rp 674,89 triliun per 19 Oktober yang lalu. Kepemilikan oleh Bank juga turun menjadi Rp 419,80 triliun dari posisi Rp 420,48 triliun. Sementara itu kepemilikan oleh Bank Indonesia merosot ke level Rp 94,98 triliun dari Rp 103,04 triliun pada periode yang sama. Penurunan keseluruhan kepemilikan dilatari oleh adanya obligasi yang jatuh tempo pekan lalu.

Pekan ini, Pemerintah kembali melakukan lelang sukuk dengan target penyerapan senilai Rp 3 triliun dari seri SPNS, PBS13, PBA14, dan PBS12.

Data inflasi bulan Oktober dan angka pertumbuhan ekonomi Q316 akan dirilis minggu ini. Menteri Keuangan memperkirakan angka pertumbuhan triwulan ketiga berada pada level 5%. Pertemuan FOMC juga akan menjadi perhatian utama investor yang berharap lebih jelasnya waktu kenaikan suku bunga The Fed. Selain itu, pergolakan politik menjelang pemilu Presiden di Amerika, juga patut disimak.

	LAST	WEEKLY CHANGE %
IHSG	5,410.3	0.0
Indeks Obligasi IBPA	211.3	(0.5)
JPM Indeks	241.6	(0.8)
USD / IDR	13,056.0	0.3
Harga Emas (USD/OZ)	1,279.2	1.2
Harga Minyak (USD/bbl.)	48.4	(4.2)



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).