

Edisi Maret 2020

SPRING LETTER

MONTHLY LETTER FROM EASTSPRING INVESTMENTS CIO

PERLUKAH ANDA PANIK?

A financial panic is a very bad thing, but a government panic can do far greater damage in a far shorter time.

Tom McClintock (www.wiseoldsayings.com)

Panic is highly contagious, especially in situations when nothing is known, and everything is in flux.

Stephen King (www.wiseoldsayings.com)

Life is ten percent what you experience and ninety percent how you respond to it.

Dorothy M. Neddermeyer (www.goodreads.com)

“Ngga perlu takut dengan virus Wuhan, jelas jelas peringatan awas mati di bungkus rokok aja loe langgar.”

Meme di salah satu whatsapp grup yang saya ikuti ini menggelitik pikiran saya. Sebenarnya saya ingin membalas pengirim pesan ini dengan menyatakan jelas saja berbeda, tentunya virus tidak bisa memilih kena siapa saja, sementara rokok pilihan ada di tangan kita. Kepanikan virus Wuhan ini sudah terjelma dalam rusuhnya berburu bahan makanan di supermarket, kelangkaan dan harga masker yang melambung tinggi. Menurut hemat saya, hal ini lebih dikarenakan, seperti yang dikemukakan Stephen King penulis cerita horor kondang, adalah karena ketidaktahuan dan kejadian yang terlihat berbaur dan tidak jelas arahnya.

Lalu bagaimana sebaiknya kita menanggapi pengumuman terkini terkait dengan adanya 2 warga di Indonesia (Jakarta dan sekitarnya) yang teridentifikasi positif terpapar virus Corona. Yang jelas daripada berburu bahan pokok, duduk sebentar, lalu buka internet, membaca sekitar 1 jam apa itu virus Corona dan bagaimana kita bisa tertular dan apa yang akan terjadi setelah tertular. Setelah itu anda mengambil langkah yang bisa menyelamatkan anda dan orang-orang di sekitar anda. Di area investasi yang bisa dilakukan adalah menilai portofolio anda, melihat potensi kerugian, dan apa yang bisa dilakukan untuk membalikkan posisi rugi ini.

Dalam aspek investasi ucapan Dorothy Neddermeyer bisa menjadi pedoman baik bagaimana cara kita menilai. Kita sebaiknya melihat bagaimana kepanikan di pasar modal mengambil bentuk, dan yang kedua dan lebih penting (lihat ucapan Tom McClintock) adalah bagaimana pemerintah meresponnya.

Saat ini memang masih awal untuk bisa menilai respon pemerintah, sementara di pasar modal dampaknya sudah lebih lanjut, dikarenakan pasar modal sudah bereaksi lebih dulu terkoreksi dalam sejak akhir Januari paska Imlek.

Sekarang mari berbicara beberapa data statistik. Menurut data dari situs worldometer, situs yang menurut saya paling lengkap dan detil mendata perkembangan virus Corona ini, per 3 Maret 2020, jam 01:40 GMT, ada 90.925 kasus, dengan 48.135 sembuh dan 3.125 berakhir dengan kematian di seluruh dunia. Pertumbuhan kasus baru saat ini lebih banyak terjadi di luar China dibanding dengan China, misalnya Korea Selatan, dan lainnya.

Bagaimana dengan data demografi yang meninggal dunia? Tabel-tabel di bawah yang didapatkan dari worldometer, memperlihatkan dengan gamblang bahwa virus ini lebih mematikan di kalangan orang berumur diatas 60 tahun. Virus ini lebih mematikan untuk pria dibanding wanita, dan hanya menyebabkan kematian 0,9% untuk orang yang sehat tidak memiliki penyakit lainnya. Data ini didapatkan dari laporan; (1) the WHO-China Joint Mission diterbitkan pada tanggal 28 Februari oleh WHO, berdasar pada 55,924 “laboratory confirmed cases” dan (2) Chinese CCDC rilis Feb.17, berdasar pada 72,314 “confirmed, suspected, and asymptomatic cases of COVID-19 in China as of Feb.11” diterbitkan di *Chinese Journal of Epidemiology*.

Jadi untuk anda yang sehat dan berumur di bawah 50 tahun, kemungkinan anda meninggal karena virus ini adalah 0,0036%. Angka ini jauh lebih kecil dari pada kemungkinan anda menang lotere satu miliar. Haruskah angka ini membuat anda menjual investasi anda dan lari terpontang panting ke supermarket, anda sendiri yang memilih.



SPRING LETTER

MONTHLY LETTER FROM EASTSPRING INVESTMENTS CIO

Edisi Maret 2020

| AGE | DEATH RATE | |
|-----------------|-----------------|---------------|
| | confirmed cases | all cases |
| 80+ years old | 21.9% | 14.8% |
| 70-79 years old | | 8.0% |
| 60-69 years old | | 3.6% |
| 50-59 years old | | 1.3% |
| 40-49 years old | | 0.4% |
| 30-39 years old | | 0.2% |
| 20-29 years old | | 0.2% |
| 10-19 years old | | 0.2% |
| 0-9 years old | | no fatalities |

| SEX | DEATH RATE | |
|--------|-----------------|-----------|
| | confirmed cases | all cases |
| Male | 4.7% | 2.8% |
| Female | 2.8% | 1.7% |

| PRE-EXISTING CONDITION | DEATH RATE | |
|-----------------------------|-----------------|-----------|
| | confirmed cases | all cases |
| Cardiovascular disease | 13.2% | 10.5% |
| Diabetes | 9.2% | 7.3% |
| Chronic respiratory disease | 8.0% | 6.3% |
| Hypertension | 8.4% | 6.0% |
| Cancer | 7.6% | 5.6% |
| no pre-existing conditions | | 0.9% |

Sumber : worldometers.info Mar 3, 2020

*Death Rate = (number of deaths / number of cases) = probability of dying if infected by the virus (%).

Selama bulan Februari, IHSG turun -8,20% sementara itu IBPA INDOBeX cenderung *flat*, akibat meningkatnya kekhawatiran akan penyebaran virus Corona ke negara lainnya.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) terkoreksi sebanyak 8,20% pada bulan Februari dan telah turun sebanyak 13,44% sejak awal tahun. Indeks global dan regional juga terkoreksi dalam akibat meningkatnya kekhawatiran akan penyebaran virus Corona ke negara lainnya.

Seluruh sektor terkoreksi dalam, hanya sektor pertambangan, keuangan dan properti yang mencatatkan penurunan paling sedikit. Volatilitas dinilai masih cukup tinggi dan investor cenderung mengamankan asetnya ke *safe havens* seperti obligasi dan emas.

Pada minggu terakhir bulan Februari, lebih banyak pasien baru yang direkam di luar China untuk pertama kalinya dimana Italia dan Korea tengah berjuang untuk membatasi penyebarannya.

IMF mengatakan ekonomi global dapat kembali direvisi turun sebanyak 0,1-0,2% pada tahun 2020. Sehingga Bank Sentral beberapa negara mulai mengambil langkah untuk menjaga stabilitas pertumbuhan ekonomi. Dimulai dengan China yang menurunkan suku bunga pinjaman utama sebesar 10bps, Indonesia dan Filipina yang memotong 25 bps, begitu juga dengan Rusia, Brasil dan Meksiko walaupun Korea Selatan masih mengambil langkah *wait-and-see* pada saat ini. Pada akhir bulan, *US Fed Fund Futures* juga mempertimbangkan potongan 50bps dengan pemotongan satu setengah persen disarankan untuk bulan Maret.

Bank Indonesia menurunkan suku bunga acuan menjadi 4,75% pada pertemuan Februari lalu. Keputusan tersebut merupakan langkah awal untuk menjaga momentum pertumbuhan ekonomi di tengah risiko eksternal, termasuk Covid-19. Setelah itu juga mengumumkan 5 langkah kebijakan untuk menjaga stabilitas ekonomi yang mencakup mengurangi giro wajib minimum rupiah maupun valuta asing hingga intervensi di pasar keuangan.

Tahun ini diperkirakan ada dua pemotongan suku bunga dalam hal mendukung ekonomi dari wabah virus Corona. Untuk tahun 2020 BI merevisi perkiraan pertumbuhan ekonomi menjadi 5,0% - 5,4% dari 5,1% - 5,5%, terutama karena efek virus Corona. Pertumbuhan PDB Indonesia dipengaruhi oleh penyebaran virus melalui pariwisata, perdagangan, dan investasi.

Alhasil, Indeks Obligasi Pemerintah IBPA INDOBeX cenderung *flat* pada Februari 2020 ditengah nilai tukar Rupiah yang cenderung terdepresiasi ke level Rp 14.300/USD.

Tingkat inflasi tahunan Indonesia naik menjadi 2,98% pada Februari 2020 dari 2,68% pada bulan sebelumnya, di atas ekspektasi pasar 2,90%. Rupiah melemah terhadap dolar AS pada Februari sebesar 4,19% dan berada pada Rp 14.234/USD. Defisit perdagangan Indonesia turun tajam menjadi USD 0,87 miliar pada Januari 2020. Ekspor melemah 7,2%, sedangkan impor turun 1,60%.

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 11 negara Asia dengan 3000 karyawan dan jumlah dana kelolaan sekitar USD 216 miliar per 30 Juni 2019. 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 90,11 triliun per 31 Januari 2020. 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.



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



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 atau dengan Prudential Assurance Company, anak perusahaan M&G plc (sebuah perusahaan gabungan di Britania Raya).

Konten dokumen ini tidak dapat digunakan setelah melewati 3 (tiga) bulan persetujuan publikasi.