

SPRING FLASH

FLASH MARKET NEWS FROM EASTSPRING INVESTMENTS

eastspring
investments

A member of Prudential plc (UK) 

PENEGASAN REGULASI DI CHINA MEMICU PELEMAHAN BEBERAPA INDEKS

Awal minggu ini hingga penutupan 27 Juli 2021 kemarin, beberapa indeks Kawasan China dan seputarnya menurun terdorong oleh aksi penegasan regulasi di beberapa sektor. Indeks Hang Seng melemah -8,36%, CSI 300 melemah -7,07% dan Dow Jones Islamic Market Greater China menurun -9,06%.

Sepanjang bulan Juli ini, kami terus melihat adanya berita penegasan regulasi baru di sektor pendidikan *online*, perumahan, dan pelayanan berbasis internet seperti WeChat/Taobao, musik digital, pengiriman makanan, dan beberapa aplikasi yang menjadi sasaran para regulator. Kami melihat adanya tiga poin penting dalam menganalisa penurunan pasar ini yaitu:

- **Tekanan ini kemungkinan akan terus berlanjut hingga akhir tahun**, dengan memperhitungkan masukan dari pengacara masing - masing industri dan perusahaan berdasarkan pengumuman peraturan Kementerian Perindustrian dan Teknologi Informasi (MIIT) dalam enam bulan kedepan.
- **Sejauh ini masing-masing perusahaan masih menilai potensi dampak dari regulasi baru**, karena pertanyaan kuncinya adalah akan seberapa ketatnya penegakan hukum di lapangan. Kasus yang berprioritas tinggi seperti pengaturan pendidikan secara *online* (untuk mengurangi biaya pendidikan) harus dibedakan dari bentuk penegakan peraturan lainnya. **Kami melihat model bisnis untuk perusahaan internet besar tidak akan mengalami gangguan yang signifikan**, meskipun para regulator akan merubah peraturan untuk melindungi pengguna (misalnya data pribadi) dan pekerja (asuransi, upah).
- **Mekanisme pasar akan memperhitungkan perubahan baru ini dan setiap saham dapat menemukan batas bawah (*support*) valuasinya**, selama model bisnis masih dapat dipertahankan. Sebagai contoh, saham Tencent mencapai *support* di bawah kisaran PE normalnya (sekitar PE 25x-35x) waktu terjadi ketidakpastian di bisnis, seperti pada akhir 2018 ketika persetujuan regulator untuk gamenya ditunda, atau ketika valuasi PE terendahnya terjadi pada tahun 2011 karena para investor khawatir terhadap transisi Tencent ke internet seluler dan menghadapi persaingan tinggi dari Weibo dan Renren.

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 lebih dari USD 248 miliar per 31 Desember 2020. 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 82,55 triliun per 30 Juni 2021. 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.

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