

Investment Department
Monday, May 12, 2014

Macro Economic			What's move the market?			
	Last	Period				
BI rate	7.50	May-14	Global : Laporan Proyek Perbandingan Internasional (ICP) yang baru-baru ini dirilis Bank Dunia menunjukkan bahwa ekonomi Tiongkok berada sangat dekat di belakang AS, dan diprediksi akan mengalahkan AS tahun ini. Sementara itu, Pemerintah Tiongkok sendiri menargetkan, tahun 2019 bisa menyalip AS. Ekonomi Tiongkok diharapkan dapat tumbuh sebesar 24% selama kurun 2011 hingga 2014. Adapun ekonomi AS diperkirakan tumbuh sekitar 7,5%. The Fed mengatakan bahwa ekonomi AS bergerak naik dan mempertahankan kebijakan moneternya tidak berubah.			
Inflation YoY	7.21	Apr-14				
GDP YoY	5.21	Q1 -14				
Indices			Domestik: Bank Indonesia (BI) menyatakan terus mengawasi perekonomian global termasuk risiko perlambatan ekonomi China. Hal itu mengingatkan pertumbuhan ekonomi Indonesia hanya tumbuh mengalami kontraksi menjadi 5,21% pada kuartal I 2014. BI memangkas target pertumbuhan ekonomi tahun ini lebih rendah dibanding proyeksi sebelumnya. BI merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi di kisaran 5,1%-5,5% pada 2014 dari sebelumnya sekitar 5,5%-5,9%. BI juga memperkirakan defisit transaksi berjalan akan meningkat pada triwulan II dan III (Q2-Q3) 2014, sesuai dengan pola musimannya. Hal ini akibat dari adanya peningkatan impor menjelang puasa dan hari raya serta repatriasi pendapatan dan pembayaran bunga. Namun, secara keseluruhan tahun 2014 defisit transaksi berjalan diperkirakan tetap dapat ditekan di bawah 3% PDB.			
	Last	Ytd (%)				
JCI Index	4,914.2	15.0				
Agriculture Index	2,448.9	14.4				
Basic Industry Index	527.5	9.7				
Property,Real Estate Index	440.2	30.6				
Consumer Goods Index	2,047.4	14.9				
Finance Index	654.4	21.1				
Infrastructure, Utilities,Transp. Index	1,039.3	11.7				
Mining Index	1,515.0	6.0				
Miscellaneous Index	1,305.1	8.3				
Trade, Services Index	876.7	12.9				
World Indices						
	Last	Ytd (%)				
Dow Jones	16,583.3	0.0				
S&P 500	1,878.5	1.6				
Nikkei	14,178.7	(13.0)				
Hang Seng	22,083.4	(5.2)				
Shanghai	2,042.7	(3.5)				
STI	3,236.3	2.2				
World Currency						
	Last	Ytd (%)				
GBP/USD	1.7	1.8				
USD/JPY	102.0	3.3				
AUD/USD	0.9	5.0				
EUR/USD	1.4	0.1				
USD/SGD	1.3	1.0				
USD IDR	11,528.0	5.6				
Commodity			IDN Government Bond	Yield (%)	IDR Deposit Rate	Yield (%)
	Last	Ytd (%)				
WTI Crude Fut. (\$/Barrel)	100.1	2.9	1 Year	6.8	1 Month	6.88
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,286.5	6.7	5 Year	7.6	3 Month	7.09
Nickel 3M (USD/MT)	19,905.0	43.2	10 Year	8.0	6 Month	6.91
Tin 3M (USD/MT)	23,150.0	3.6	15 Year	8.5	12 Month	6.84
Coal Newc. Wk. (USD/MT)	72.7	(14.1)	20 Year	8.6	24 Month	6.46
CPO Maly. (RM/MT)	2,623.5	2.0	30 Year	8.7		

Disclaimer. Laporan ini dibuat berdasarkan sumber-sumber yang kami anggap terpercaya dan dapat diandalkan. Namun kami tidak menjamin kelengkapan, keakuratan atau kecukupannya. Dengan demikian kami tidak bertanggung jawab atas segala keputusan investasi yang diambil berdasarkan laporan ini. Adapun asumsi, opini, dan perkiraan merupakan hasil dari pertimbangan internal kami per tanggal penilaian (*cut of date*), dan kami dapat mengubah pertimbangan diatas sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan sebelumnya. Kami tidak bertanggung jawab atas kekeliruan atau kelalaian yang terjadi akibat penggunaan laporan ini. Dokumen ini bukan merupakan suatu penawaran untuk menjual atau menawarkan pembelian suatu efek.