

# What Market Data Tell Us ?

June 18, 2020



## Non-Fundamental Data Tell Us Signs of Recovery

- **Better Liquidity is Here, Sign of Market Recovery** : Sejak Mar-2020, IHSG mencatatkan penurunan signifikan yang diikuti oleh penurunan rata-rata likuiditas harian menjadi 5.3trn per hari. Namun, rally IHSG diikuti oleh peningkatan transaksi harian dimana rata-rata likuiditas harian kembali menjadi 6trn dibandingkan level di Dec-2019. Hal ini merupakan tanda-tanda *confidence* pasar kembali normal.
- **Historically, Retail Seems to Capture Changes in Risk Appetite** : Berdasarkan data 2008-2009, Terdapat korelasi antara kepemilikan investor retail (individu) dengan level IHSG dimana ini lebih mencerminkan confidence level investor. Per May-2020, Investor retail meningkatkan posisi investasi secara signifikan.
- **Bear and Bull Market Forces is in Consolidating Phase** : Sejak bulan May-20, IHSG bergerak perlahan uptrend. Kami melihat saat ini pasar sedang menimbang data point (Kasus harian Covid, 2Q20 results, Mobility Report, etc) setelah Indonesia melakukan relaksasi PSBB.

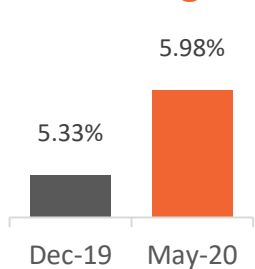
## Our View

Beberapa daerah di Indonesia telah merencanakan relaksasi PSBB. Adapun, Kasus harian covid di daerah PSBB yang telah direlaksasi masih dapat menahan laju kasus harian.

Hal ini memberikan *confidence level* pada pasar modal terkait aktivitas ekonomi kedepan pasca Covid-19 yang tercermin pada peningkatan likuiditas harian IHSG, peningkatan investor retail.

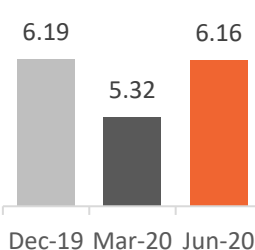
Kami melihat pasar sedang menimbang data point selama relaksasi PSBB ini. Sehingga, volatilitas dapat kembali muncul apabila data makro dan mikro diluar ekspektasi pasar saat ini.

## Interesting Facts



**Retail Ownership Jump 60bps since 2019.**

Pola Peningkatan investor retail juga terlihat pada krisis GFC di tahun 2008-2009



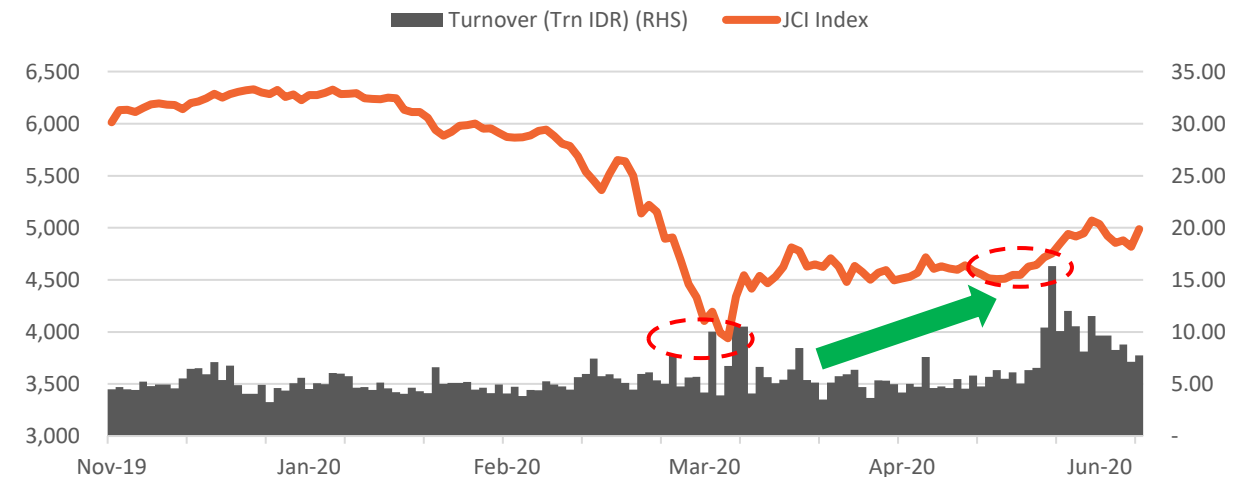
**ADTV 90 Days already come back to Dec-19 Level :**

Pada krisis GFC, salah satu tanda *market recovery* ialah likuiditas harian pasar yang kembali ke level normal.

Source : Syailendra Research

## JCI Deliver Better Liquidity Since March-2020

In IDR, In Trn IDR



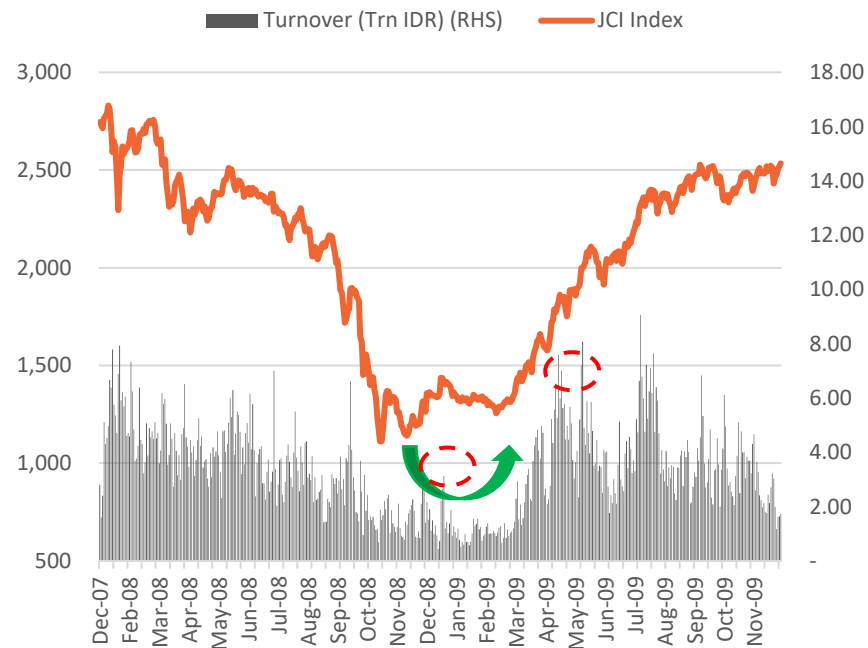
Source : Syailendra Research

# Better Liquidity is Here Already, Sign of Market Recovery

Sejak Mar-2020, IHSG mencatatkan penurunan signifikan yang diikuti oleh penurunan rata-rata likuiditas harian menjadi 5.3trn per hari. Namun, rally IHSG diikuti oleh peningkatan transaksi harian dimana rata-rata likuiditas harian kembali menjadi 6trn dibandingkan level di Dec-2019. Hal ini merupakan tanda-tanda *confidence* pasar kembali normal. Hal ini juga terjadi di tahun 2008-2009 saat krisis *GFC*, Terlihat pada saat likuiditas harian pasar *bottom* di level 1trn dan kembali normal ke level 4-5trn. IHSG mengalami *recovery* signifikan.

JCI Movement vs Liquidity (2008-2009)

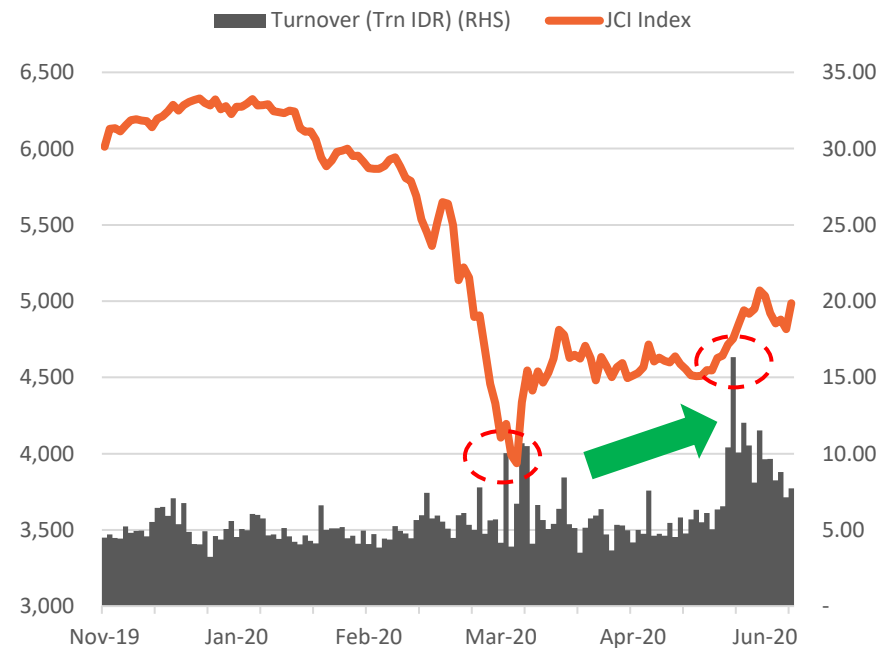
In IDR, in trn IDR



Source : Syailendra Research

JCI Movement vs Liquidity (2019-YTD)

In IDR, in trn IDR



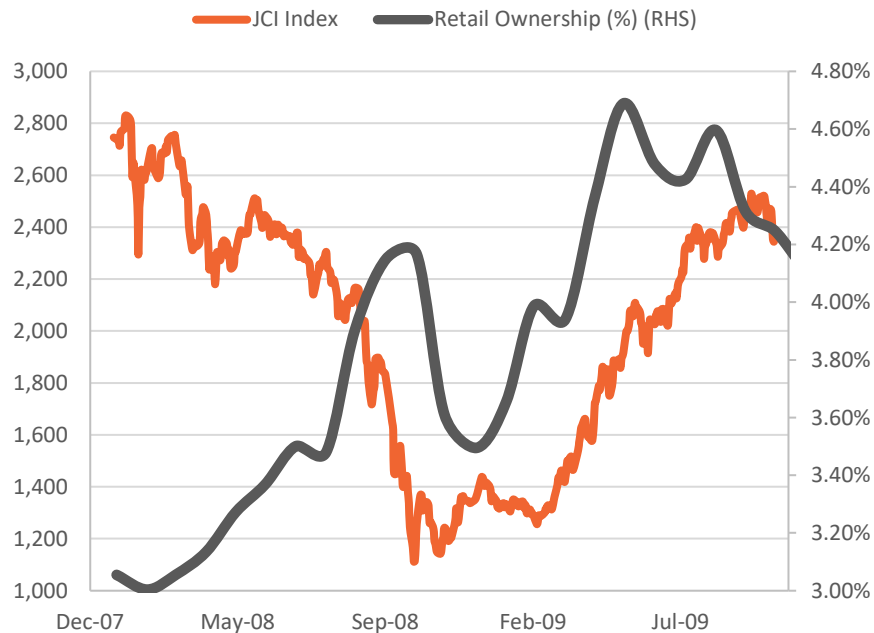
Source : Syailendra Research

# Historically, Retail Seems to Capture Changes in Risk Appetite

Investor retail memiliki karakteristik fleksibel dan *agile* dibandingkan investor institusi dan cenderung sensitif pada jangka pendek. Berdasarkan data KSEI, investor retail (individu) meningkatkan posisinya selama IHSG mengalami penurunan (Dec-07 sd Sep-08) dan saat *market recovery* (Sep-08 sd Oct-09). Terlihat korelasi antara kepemilikan investor retail (individu) dengan level IHSG, dimana ini lebih mencerminkan *confidence level* investor. Hal yang sama terjadi di tahun 2020, Investor retail meningkatkan posisi investasi secara signifikan di periode Mar-20 sd May-20. Hal ini memberikan tanda-tanda *confidence level* investor sudah mengalami peningkatan sejak Mar-20.

JCI Index vs Retail Ownership in 2008-2009

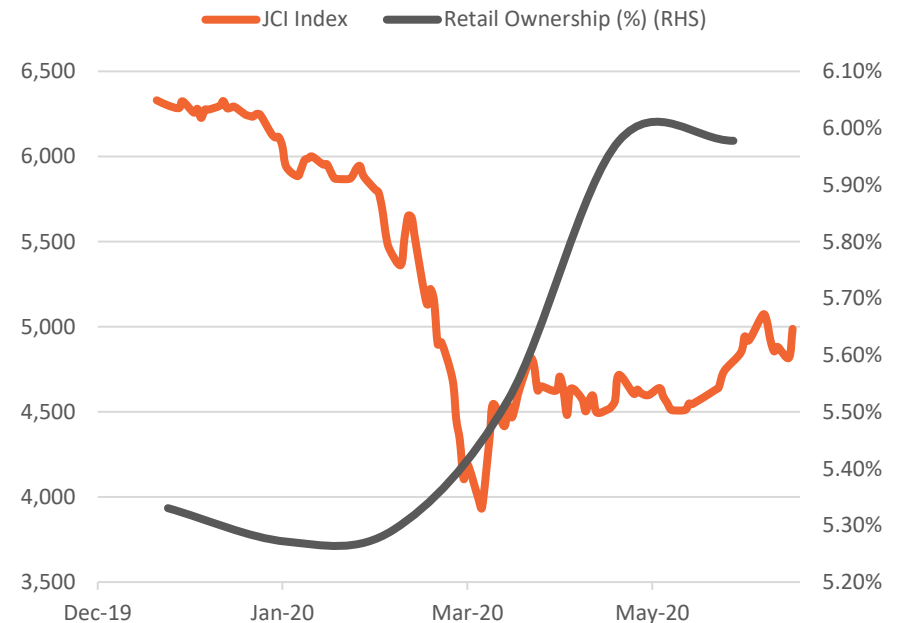
In IDR, in % of JCI Mcap



Source : Syailendra Research

JCI Index vs Retail Ownership in 2019-YTD

In IDR, in % of JCI Mcap

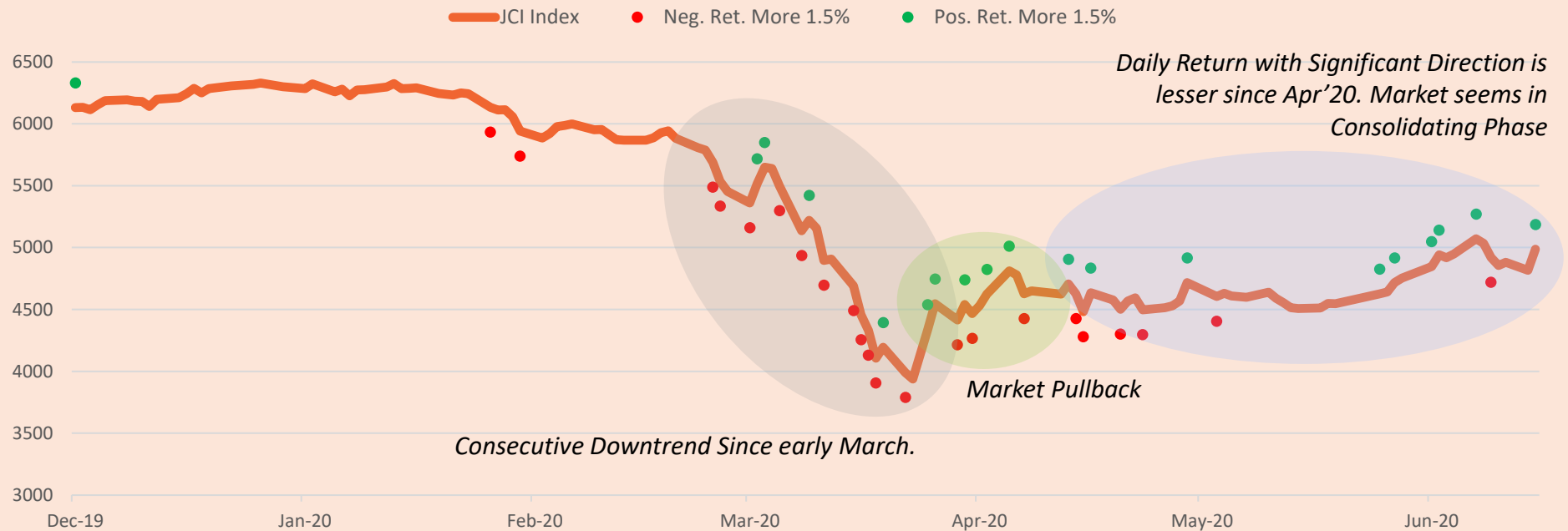


Source : Syailendra Research

# Bear and Bull Market Forces is in Consolidating Phase

## JCI Movement YTD

In IDR, Green Dot for Daily Return  $\geq 1.5\%$ , Red Dot for Daily Ret  $\leq -1.5\%$



Source : Syailendra Research

Kami juga melihat secara *technical* pergerakan IHSG mengalami konsolidasi sebelum membentuk suatu trend baru. Hal ini kami *capture* dengan melakukan plot pada *return* harian dengan batasan 1.5% untuk meng-*capture* pergerakan indeks yang signifikan. Dapat dilihat dibulan Mar-20, Pasar membentuk *downtrend* dengan penurunan signifikan secara berturut-turun. Di bulan Apr-20, IHSG mengalami pullback yang diikuti dengan volatilitas tinggi. Hal ini terlihat jumlah pergerakan *return* harian positif dan negatif diatas 1.5% hampir sama. Sejak bulan May-20, IHSG bergerak perlahan *uptrend*. Kami melihat saat ini pasar sedang menimbang data point (Kasus harian Covid, 2Q20 results, Mobility Report, etc) setelah Indonesia melakukan relaksasi PSBB.

# Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.

# SYAILENDRA

## **PT Syailendra Capital**

District 8 Treasury Tower  
39th Fl. Unit 39A, SCBD Lot 28  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190  
P. : +62 21 2793 9900  
F. : +62 21 2972 1199

[www.syailendracapital.com](http://www.syailendracapital.com)

