

SYAILENDRA 

MARKET INSIGHT

October 3rd, 2022



BLUE CHIP

Going with the Flow




Foreign Equity Flow

Going with the Flow

3 Oktober 2022



Key Summary

-  IHSG sempat memiliki porsi kepemilikan asing yang substansial. Namun seiring waktu, porsi kepemilikan asing menyusut. Walaupun menyusut, nominal arus investasi asing yang masuk mengalami tren kenaikan.
-  Saat dana dari investor asing masuk ke pasar saham Indonesia, dananya cenderung mengalir ke saham-saham berkapitalisasi besar, alias saham *bluechip*.
-  MSCI (*Morgan Stanley Capital International*) Index merupakan acuan bagi investor asing dalam membangun dan mengelola portofolio atas saham-saham berkualitas Indonesia. MSCI sendiri adalah market leader dalam penyedia indeks dan analisis manajemen risiko.

Foreign Equity Flow

Arus investasi asing ke negara-negara Asia sejak tahun 2017

Yearly (in US\$ mn)	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Thailand	Malaysia	EM Asia ex. China	Japan
YTD*	-21,463	4,627	-11,712	-1,008	-38,819	5,173	1,949	-61,254	6,535
2021	3,761	3,674	-23,010	-5,000	-15,604	-1,632	-767	-33,582	29,827
2020	23,373	-4,320	-20,082	-2,513	-15,257	-8,287	-5,782	-32,867	-65,727
2019	14,234	-1,306	924	-240,00	9,377	-1,496	-2,683	18,811	-28
2018	-4,617	-3,656	-5,676	-1,080	-12,196	-8,913	-2,885	-39,024	-50,284
2017	7,951	-2,960	8,267	1,095	7,054	-796	2,456	23,068	3,710

Source: Bloomberg, Syailendra Research

* YTD Agustus 2022

Pandangan Syailendra

Kondisi makroekonomi Indonesia dan nilai tukar rupiah yang relatif stabil membuat pasar saham Indonesia masih menarik bagi investor asing. Ketika arus dana asing kembali masuk ke pasar saham Indonesia, saham-saham *bluechip* akan diuntungkan karena saham-saham itulah yang menjadi favorit bagi investor asing.

Untuk memanfaatkan momentum ini, investor dapat berinvestasi pada Syailendra MSCI Indonesia Value Index Fund (SMSCI) yang fokus berinvestasi pada saham-saham *large caps (bluechip)* bersifat *value stocks*.

Fund to Watch

Syailendra MSCI Indonesia Value Index Fund



Reksa dana yang berkorelasi langsung dengan *foreign flow*, memiliki porsi 95% *big caps* sehingga dapat memberikan tingkat likuiditas dan volatilitas yang terjaga.

Return	%
YTD	9,59
1 Tahun	24,51

MSCI Value menekankan prinsip *value investing* yang fokus pada proses identifikasi aset yang memiliki harga relatif lebih murah dibandingkan nilai fundamentalnya.

Source: Infovesta

Memanfaatkan Momentum

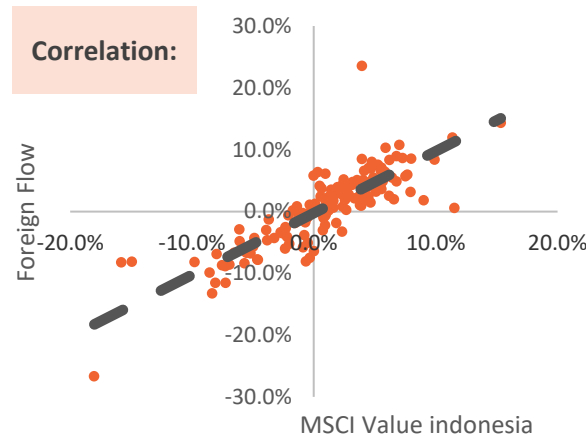
Indeks MSCI Indonesia adalah sebuah indeks ternama yang menjadi acuan investor asing saat mereka ingin berinvestasi pada pasar saham Indonesia. Maka dari itu, **perubahan bulanan kepemilikan asing dengan return bulanan indeks MSCI Value Indonesia berkorelasi positif tinggi (0.84).**

Korelasi foreign flow terhadap sektor-sektor di IHSG menunjukkan bahwa sektor yang paling terpengaruh oleh aliran dana investor asing adalah sektor **IDXFİNANCE (0.82)** dan **IDXINFRA (0.63)** yang menyumbang bobot signifikan (57.5%) terhadap Syailendra MSCI Indonesia Value Index Fund.

Secara historis, investor asing pernah mendominasi kepemilikan saham di IHSG. Namun sejak awal pandemi Covid-19, porsi kepemilikan asing mengalami penyusutan. Investor domestik mulai mendominasi pasar saham Indonesia, tercerminkan dalam peningkatan porsi kepemilikan domestik dan pertumbuhan investor baru yang sangat signifikan dalam beberapa waktu ke belakang. **Meskipun porsi kepemilikan asing menyusut, namun secara nominal masih mengalami tren kenaikan.** Porsi kepemilikan asing berpeluang untuk kembali naik menuju level historis, ketika mulai terjadi *capital inflow* ke IHSG.

Net Flow Asing Berkorelasi Positif pada Pasar Saham Indonesia

Korelasi *foreign flow* dengan MSCI



Source: Infovesta, Syailendra Research

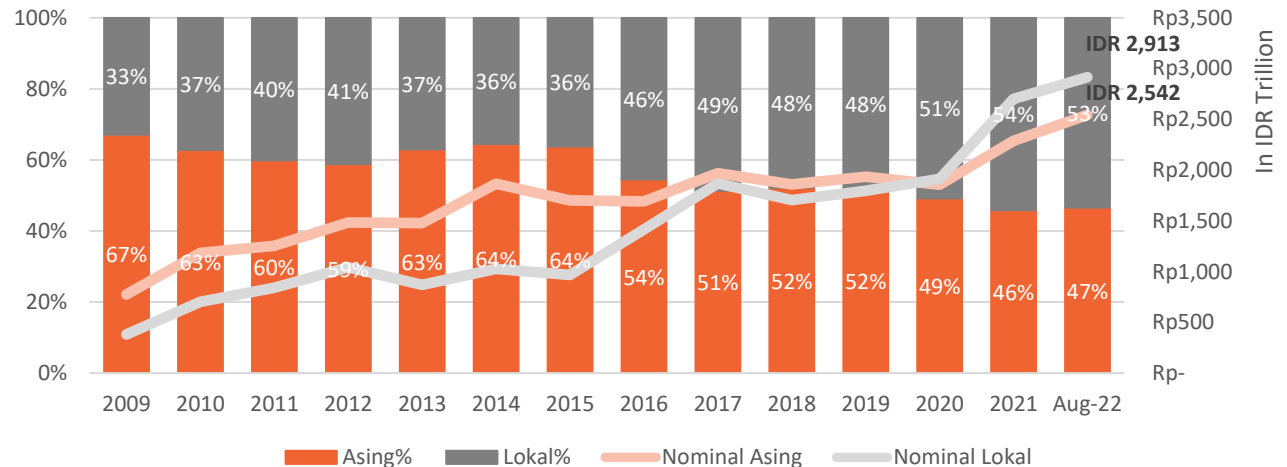
Korelasi *foreign flow* dengan sektor IHSG

Sector	Fund %	Correlation with Foreign Flow
IDX FINANCE	35,20%	0,82
IDX INFRA	22,30%	0,63
IDX INDUST	20,30%	0,49
IDX NCYCLIC	9,40%	-0,05
IDX ENERGY	6,70%	0,46
IDX BASIC	6,20%	0,57
IDX CYCLIC	-	0,49
IDX HEALTH	-	0,09
IDX PROPERT	-	0,62
IDX TECHNO	-	-0,03
IDX TRANS	-	0,14

Source: Infovesta, Syailendra Research

Walaupun Porsi Asing Menyusut, Namun Secara Nominal Meningkatkan

Masih ada potensi kembalinya porsi kepemilikan asing ke level historis



Source: Infovesta, Syailendra Research

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

 @reksadana.syailendra

 Syailendra Capital

 @reksadana.syailendra

 Syailendra Capital

 www.syailendracapital.com