

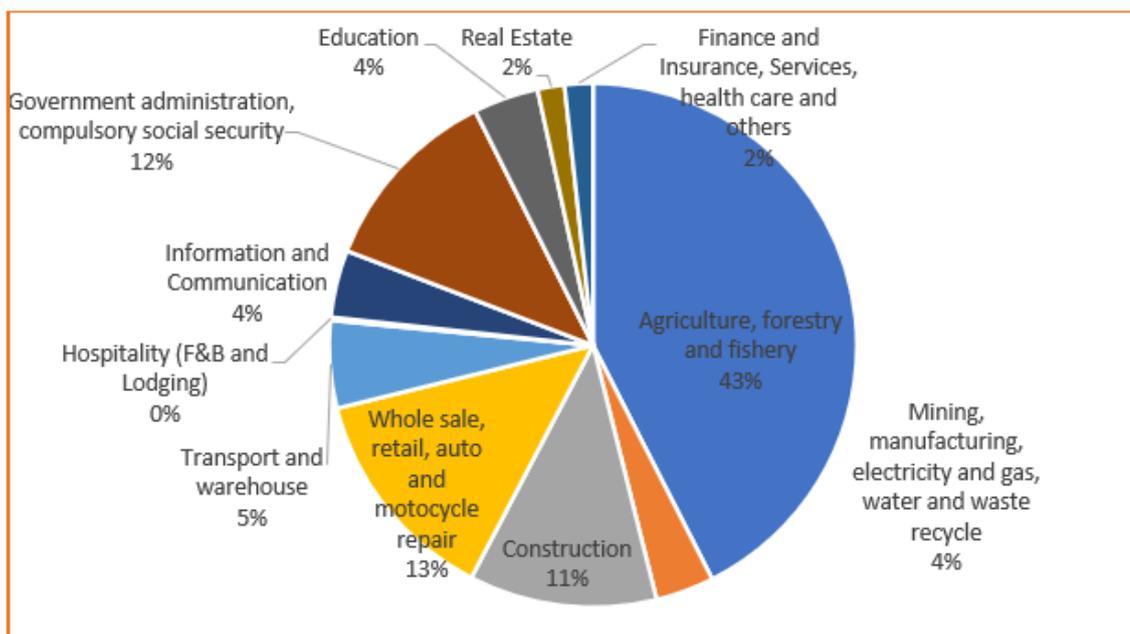
Buletin Bulanan

Kartu Pos dari Timur

Sementara sektor perbankan telah menyebabkan keributan di pasar saham AS pada pertengahan Maret hingga April, indeks di sana ditutup lebih tinggi dengan DOW naik +2.5% MoM, S&P +1.5% MoM dan NASDAQ +0.04% MoM. Kami di Indonesia relatif “senang dan terisolasi” dari kekacauan di sektor perbankan AS itu. Baik IHSG dan LQ45 masing-masing ditutup sebesar +1.6% MoM dan +2.6% MoM, berkat sentimen yang kuat di kawasan ini. Tampaknya pergerakan IHSG didukung oleh beberapa perkembangan lokal di sektor komoditas sementara juga mencerminkan bullishness dari pasar regional lainnya, dan juga dibantu oleh ekspektasi konsumsi yang lebih tinggi karena musim Idul Fitri.

Harap dicatat bahwa kami hanya memiliki 14 hari perdagangan di bulan April tahun ini karena pemerintah memutuskan untuk memperpanjang Hari Raya Idul Fitri selama dua hari. Oleh karena itu, kami memutuskan untuk membuat gaya pelaporan Mei 2023 yang sedikit berbeda karena pasar lokal benar-benar dikuasai oleh dua mega IPO yaitu Trimegah Bangun Persada (NCKL IJ) dan Merdeka Battery Materials (MBMA IJ). Waktu yang terakhir nyaman, melenggang di bursa hanya sehari sebelum liburan super panjang.

Kami memahami bahwa hanya sedikit orang yang telah mengunjungi Kupang, ibu kota Nusa Tenggara Timur (NTT) dan pulau Rote, bagian Indonesia yang relatif belum tersentuh, oleh karena itu kami berharap laporan kami dapat membantu memberikan sedikit pencerahan atau membuka mata sesama orang Indonesia dan orang asing. Kami akan berusaha memetakan penetrasi emiten di kawasan dengan sebaik-baiknya. Silakan lihat diagram lingkaran di bawah ini. Sangat disayangkan bahwa data terbaru yang tersedia sudah ketinggalan zaman selama enam tahun.



Source: BPS – Kupang 2017

Buletin Bulanan

Kupang, sebagai ibu kota provinsi dan kota terbesar di pulau dengan populasi sekitar 450.000 orang, relatif ramai, terutama lingkungan di dekat Pantai Panjang. Itu penuh sesak dengan orang-orang yang melakukan berbagai olahraga seperti kick boxing, berjalan kaki hingga berenang dan sepak bola.

Perekonomian kota terutama didorong oleh administrasi pemerintahan, perdagangan, kehutanan, pertanian dan konstruksi. Industri penginapan dan perhotelan tidak banyak berkontribusi terhadap perekonomian di tahun 2017. Kami yakin porsinya telah berubah drastis – terbukti dengan penerbangan yang tersedia. Selain itu, Kupang juga menjadi pintu gerbang menuju destinasi lain di provinsi tersebut.



Source: Google Map

Dua anggota tim investasi dan saya sendiri bergabung dengan kelompok yang terdiri dari sembilan orang untuk menghabiskan enam hari di Nusa Tenggara selama Musim Perayaan Muslim (21 hingga 26 April 2023). Untuk menuju ibu kota, kami memiliki beberapa pilihan tetapi penerbangan terpendek yang tersedia adalah Batik dan Citilink – anak perusahaan GIAA IJ (3 jam nonstop dan pukul 02:00). Harga tiket yang dikembalikan IDR4.5mn (USD305) per orang saat kami memesan di bulan Maret. Harga perlahan turun dan sekarang harganya hanya sekitar Rp3,8 juta. Harus kami akui, tiketnya lebih mahal vs ke Bali (jaraknya juga lebih jauh). Kami mengambil penerbangan paling awal karena kami ingin tiba di Rote pada siang hari.

Langit biru cerah menyambut kami di pagi hari – benar-benar memanjakan mata dan lebih asyik lagi, ada tiga mobil Toyota Innova bernomor polisi Jakarta yang bersih dan baru menunggu kami! Salam ASII IJ! Namun, kami tidak melihat ruang pameran Toyota selama perjalanan singkat ke pelabuhan, tetapi bisa jadi karena rute yang kami ambil tidak benar-benar memotong pusat kota. Mobil yang kami lewati kebanyakan LCGC dari Daihatsu, atau Agya dan ada juga yang Avanza. Kami juga melihat Toyota Fortuner di area tersebut. Jadi, aman untuk menyimpulkan bahwa ASII mendominasi pasar. Honda juga mendominasi sepeda motor di Kupang tetapi kami juga memperhatikan merek lain seperti YAMAHA dan KAWASAKI.

Dari bandara ke pelabuhan memakan waktu sekitar 20 menit berkendara dan kami melewati beberapa convenience store seperti Alfamart (AMRT IJ) dan Indomaret (DNET IJ). Sepanjang jalan, kami melewati

Buletin Bulanan

beberapa bank seperti BBNI IJ, BBRI IJ, BBKA IJ dan bank non-listed-local – Bank Nusa Tenggara Timur. Yang terakhir tampaknya mendominasi lanskap dengan struktur mega dan tulisan biru besar.

Hal penting lain yang harus diperiksa adalah jaringan telekomunikasi! Setibanya di Kupang, kami semua masih menggunakan provider utama kami, teman menggunakan EXCL IJ, saya menggunakan ISAT IJ dan sisanya TLKM IJ. Ya, wilayah timur Indonesia menjadi tantangan bagi banyak operator telekomunikasi. Kami tidak mengalami masalah saat menjelajah dan memperbarui media sosial kami saat berada di Kupang. Namun demikian, keadaan berubah begitu kami mendarat di Rote.

Sebagai provider telekomunikasi milik pemerintah, TLKM merupakan satu-satunya yang ada di Rote, memenuhi kewajibannya untuk menghubungkan masyarakat di nusantara. Penyedia lain mungkin berfokus pada kota-kota besar dengan populasi yang lebih besar, meninggalkan TLKM sebagai satu-satunya pilihan bagi penduduk Rote. Fakta ini, bersama dengan jaringan superior yang kami alami secara langsung, telah membuat banyak analis sisi penjualan memilih TLKM sebagai pilihan utama mereka, bersama dengan perusahaan yang berfokus pada konsumen. Kami setuju dengan panggilan itu.

Sekilas Tentang Rote

Ada lebih banyak fleksibilitas dan pemahaman seputar jadwal kapal di Kupang – dengan kata lain, tidak ada jadwal tetap. Seharusnya kapal kami berangkat pukul 09.00 tetapi kami akhirnya berangkat dari Kupang pukul 10.00. Parahnya lagi, pintu masuk ke kapal hanya satu, jadi apakah Anda memiliki tiket VIP atau tidak, Anda harus mengantri di bawah terik matahari dan tidak ada garis khusus sama sekali (siapa pun bisa menyelip masuk dan mencuri tempat itu).

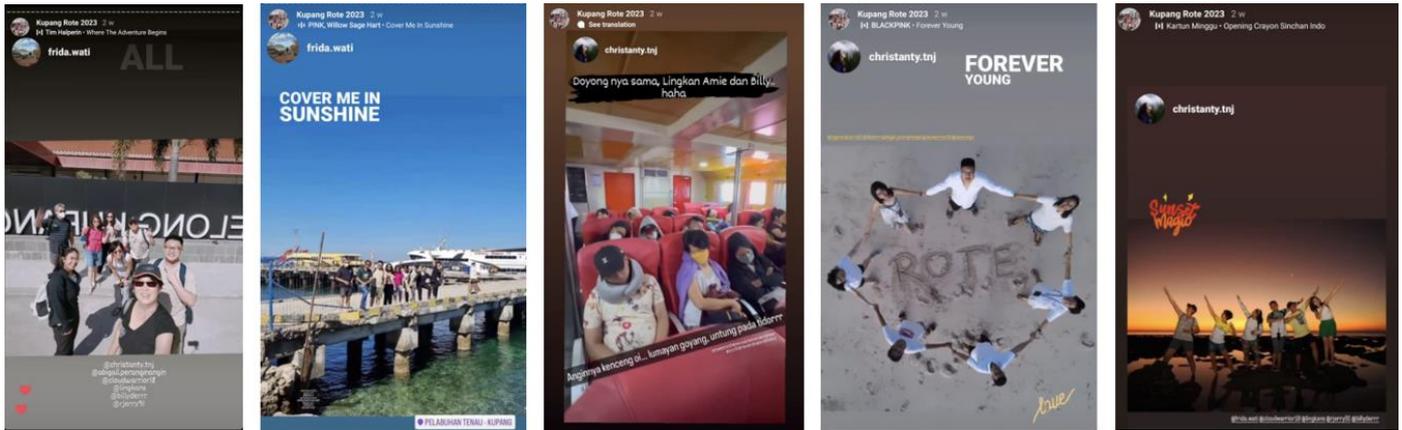


Source: FWD AM



Source: FWD AM

Buletin Bulanan



Source: FWD AM

Kami telah mengidentifikasi beberapa area untuk perbaikan yang dapat dicapai dengan mudah jika pemerintah daerah atau otoritas pelabuhan ingin meningkatkan kondisi tersebut. Ini termasuk menyediakan jalur terstruktur, area teduh di sepanjang jalan menuju dermaga, penghubung yang lebih baik ke pintu masuk kapal, dan layanan standar untuk industri perhotelan. Dengan demikian, kami yakin peningkatan tersebut akan meningkatkan daya tarik pulau tersebut.

Perjalanan ke Rote memakan waktu sekitar dua setengah jam dengan speed boat. Ketika kami akan meninggalkan Kupang, kami mengalami perjalanan yang berat sekitar 10 menit dan membuat kami sangat mual. Kami datang dengan persiapan, kami mengemas satu paket permen Tolak Angin SIDO IJ. Ini membantu menenangkan ketidaknyamanan.

Rote terletak di timur provinsi Nusa Tenggara Timur, barat daya pulau besar Timor dengan populasi sekitar 120.000 orang. Rote sekitar lima kali lebih kecil dari Bali dan tertinggal 20 tahun dalam infrastruktur, sehingga industri pariwisata belum berkembang. Ini adalah bagian dari Kepulauan Sunda Kecil dan terkenal dengan pantainya yang maskulin untuk berselancar.

Namun, jalan menuju pantai bisa sangat menantang dan tanpa pemandu wisata profesional, wisatawan bisa tersesat. Berbicara dari pengalaman kami sendiri, bahkan kami memiliki panduan (tetapi bukan yang lokal), dia masih membawa kami ke arah yang salah. Untungnya, jaraknya hanya beberapa ratus meter dari tempat parkir, jadi kami berhasil segera kembali ke jalur.

Meski terdapat banyak restoran yang tersebar di seluruh pulau, jam operasionalnya seringkali dibatasi. Akibatnya, ada beberapa kesempatan di mana kami harus makan mie instan, seperti Indomie goreng (ICBP IJ). Restoran, bagaimanapun, mungkin membutuhkan waktu lebih lama dari yang diharapkan untuk memasak mie instan saat kami sangat lapar dan rewel. Berkat penantian yang lama, Indomie goreng yang kami pesan, disajikan dengan telur goreng dan ditaburi cabai merah, sungguh nikmat.

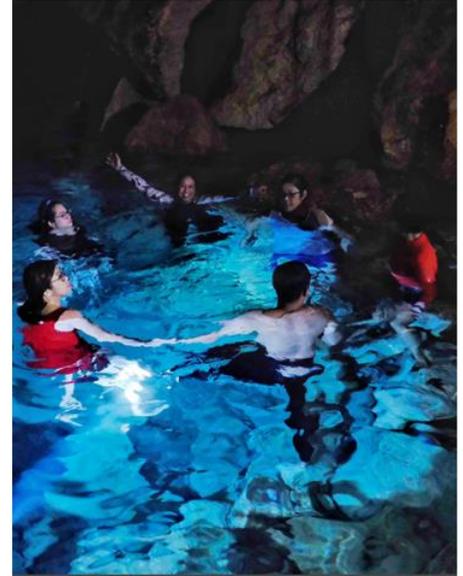
Kami mengamati bahwa tidak ada toko Alfamart atau Indomaret sama sekali yang beroperasi di pulau tersebut. Ini mengingatkan pada Jawa pada 1980-an, ketika satu-satunya pilihan yang tersedia adalah toko ibu-ibu, dan jarak antara mereka sekitar lima kilometer.

Buletin Bulanan

Kupang

Source: Jimperangin – [Oenesu Waterfall](#)

Source: Jimperangin – behind Sotis Hotel



Source: Jimperangin – Crystal cave



Source: FWD AM



Kami menghabiskan dua hari terakhir perjalanan untuk menikmati Pantai Oetune, Gua kristal, dan air terjun Oenesu. Pantai ini berjarak sekitar tiga jam perjalanan dari hotel SOTIS milik Satria Mega Kencana atau SOTS IJ. Jalannya sangat bagus dan biaya masuk untuk mobil sangat terjangkau. Satu-satunya hal yang mengganggu di pantai adalah kawanan lalat pasir. Mereka berpesta dengan kami seperti tidak ada hari esok. Kami pasti telah membunuh ratusan tetapi mereka terus berdatangan.

Serangga ini biasanya menyebabkan gigitan seperti nyamuk tetapi mereka datang dengan rasa sakit yang lebih hebat (merah, gatal, sensasi terbakar dan terkadang benjolan berair muncul berkelompok). Pemandu kami bahkan menginstruksikan pengemudi untuk menyalakan api untuk mencegah lalat pasir datang. Itu tidak berhasil. Sementara kami mengira gigitan lalat pasir akan hilang dalam beberapa hari, beberapa dari kami bahkan masih memilikinya selama dua minggu. Namun demikian, keindahan bukit pasir itu cukup membuat rasa sakit kami hilang.

Buletin Bulanan

Selama kunjungan kami ke area tersebut, kami mengamati banyak orang yang merokok, termasuk pemandu kami yang merokok produk HMSP IJ dan sopir kami yang merokok Marlboro. Kami juga menemukan beberapa merek rokok non-listed seperti JUARA, SAGA BOLD, dan VEGAS, yang menunjukkan bahwa persaingan di pasar lokal mungkin ketat. Sementara merek-merek populer seperti Bentoel (RMBA IJ), Gudang Garam (GGRM IJ), dan Marlboro (Philips Morris) sudah tersedia di Kupang, kami tidak familiar dengan produk ITIC IJ.



Source: Google image



Source: Google image

Kami juga bertanya kepada para sopir kami tentang pemilihan presiden berikutnya yang akan diadakan pada 14 Februari 2024. Ternyata, cara berpikir di Timur tidak jauh berbeda dengan di Jawa. Kepala keluarga memutuskan kelompok tersebut. Jadi, begitu kepala menganggap calon tertentu bagus, anggota keluarga lainnya harus mengikuti. Yang mengejutkan kami, Anies Baswedan populer di Kupang meskipun dia sendiri tidak memiliki partai politik dan publikasi yang lebih sedikit dibandingkan dengan dua calon presiden lainnya. Kita masih harus menunggu dan melihat berapa calon presiden yang akan mencalonkan diri tahun depan.

Perjalanan ini membuka mata kami akan potensi besar yang bisa dimunculkan di kawasan ini. Meskipun infrastrukturnya masih tertinggal, hal ini menghadirkan banyak peluang positif untuk logistik, transportasi, keuangan, dan berbagai sektor lainnya. ASII tetap menjadi indikator pertumbuhan ekonomi yang baik di Indonesia karena penetrasinya yang luas dan dalam. Jika perusahaan bisa memanfaatkan potensi pertumbuhan di Indonesia bagian timur, prospeknya akan semakin menjanjikan.

Update tentang makro ekonomi

Bank Indonesia memutuskan untuk mempertahankan suku bunga pada 5,75%, dan Rupiah relatif stabil sepanjang bulan. BI juga mencatat bahwa inflasi global akan tetap tinggi dan susah bergerak sehingga kebijakan moneter hawkish di AS kemungkinan akan berlanjut. Kami, di FWD AM, bagaimanapun, mengharapkan Bank Indonesia untuk mempertahankan suku bunga stabil di 5,75% sampai akhir tahun. Kami percaya Rupiah memiliki ruang untuk terus menguat sepanjang tahun – karena beberapa alasan termasuk 1) peraturan baru yang mewajibkan eksportir untuk menyimpan hasil mereka di dalam negeri 2) upaya BI untuk menstabilkan Rupiah dan tidak akan membiarkan mata uang terapresiasi terlalu cepat dan

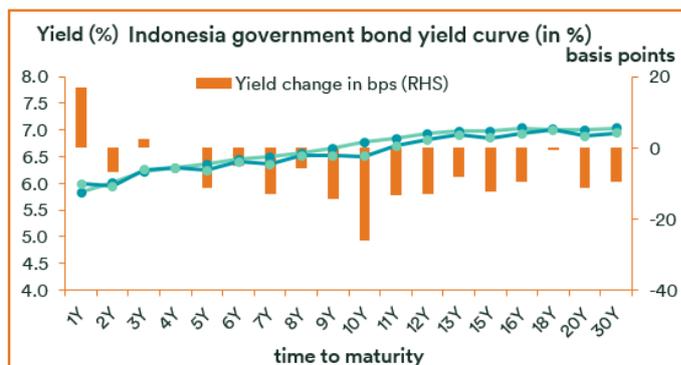
Buletin Bulanan

terlalu banyak. 3) Potensi aliran masuk asing ke pasar keuangan dalam negeri. Untuk FY2023, kami menetapkan kisaran Rp14.300/USD hingga USDD14.700/USD.

Meskipun terpengaruh oleh berita bahwa FED akan menaikkan suku bunga pada awal Mei (yang akhirnya dilakukan sebesar 25 basis poin menjadi 5% - 5,25%), mata uang tersebut bahkan menguat dengan cepat. Langkah ini mempersempit kesenjangan suku bunga antara Indonesia dan AS.



Source: FWD AM and MoF



Source: FWD AM and MoF

Secara terpisah, tingkat inflasi turun menjadi 4,3%, menandai tingkat paling lambat sejak Juni 2022. Ini lebih rendah dari yang diharapkan, karena konsensus memperkirakan tingkat +4,39%, dibandingkan dengan tingkat YoY +4,97% pada Maret 2023. Harga transportasi, makanan dan minuman, dan utilitas berkontribusi terhadap kenaikan harga secara keseluruhan di bulan April. Namun, harga minyak goreng dan gula turun, sebagian mengimbangi tekanan inflasi. Pada basis bulanan, harga konsumen meningkat sebesar +0.33% MoM, sedikit lebih rendah dari perkiraan +0.37%. Harga konsumen inti juga naik kurang dari yang diharapkan di +2,83% YoY, dibandingkan dengan konsensus +2,90% YoY.

Strategi untuk bulan Mei

Meskipun tekanan perbankan yang dimulai pada akhir Maret tidak berdampak signifikan pada positioning dan arah sentimen, beberapa investor telah menyatakan keprihatinan tentang pergeseran menuju kualitas dalam kelas aset daripada lintas kelas aset.

Banyak yang masih tidak yakin apakah FED akan berputar atau tidak dalam waktu dekat karena laporan pekerjaan terbaru masih menunjukkan pasar tenaga kerja yang ketat, membuka jalan bagi FED untuk menghentikan atau menyesuaikan suku bunga lagi, jika inflasi terus melayang di tingkat saat ini.

Kami menyadari potensi bahaya resesi AS (risiko yang lebih tinggi karena likuiditas yang lebih ketat di sektor perbankan) dan “suku bunga tinggi untuk jangka waktu yang lebih lama”, oleh karena itu kami lebih memilih untuk menggunakan strategi wait and see. Untuk KPD, kami cenderung menaikkan posisi kas dan mengurangi sektor komoditas saat ini dan lebih memilih mengumpulkan beberapa perusahaan konsumen untuk sementara.

Pasar saham di Indonesia relatif lesu karena libur panjang tetapi pasar obligasi melihat arus masuk asing sebesar IDR6,6tn, mendorong kepemilikan asing naik dari 14,85% di bulan Maret menjadi 14,86% di bulan April.

Buletin Bulanan

Laporan ini disiapkan oleh PT FWD Asset Management dan disediakan hanya untuk kepentingan penyampaian informasi. Investor harus membaca dan memahami Prospektus sebelum memutuskan untuk membeli Unit Penyertaan Reksa Dana ini. Jika terdapat perbedaan antara laporan ini dan Prospektus, maka ketentuan Prospektuslah yang berlaku. Nilai Unit Penyertaan dan pendapatan dari Reksa Dana bisa naik maupun turun. Kinerja masa lalu bukan merupakan jaminan untuk kinerja masa depan dan juga bukan merupakan perkiraan dan/atau indikasi kinerja di masa depan Reksa Dana. Informasi mengenai efek-efek terbesar dalam portofolio bukan merupakan rekomendasi untuk membeli efek-efek tersebut. PT FWD Asset Management berizin dan diawasi oleh OJK dan telah memperoleh izin usaha dari OJK (d/h BAPEPAM dan LK) pada Desember 2003 dengan izin usaha No. KEP-12/PM/MI/2003.

PT FWD Asset Management

Gedung Artha Graha, lantai 29
SCBD, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190 – Indonesia

T (+62) 21 2935 3300

F (+62) 21 2935 3388