

MARKET OUTLOOK  
JUNI 2015:  
A WAITING GAME



# Berita Negatif Terus Bermunculan

- Kinerja emiten 1 Q2015 dibawah ekspektasi
- Pertumbuhan Ekonomi 1 Q2015 dibawah ekspektasi
- Kebijakan BBM Subsidi yang tidak konsisten
- Inflasi yang kurang terkendali
- The Fed pasti akan menaikkan suku bunga tahun ini

# Pemerintah (sebenarnya) sudah melakukan langkah yang Benar

- Mendekatkan BBM kepada harga keekonomian → pengurangan subsidi secara masif
- Pembangunan Infrastruktur → Percepatan anggaran infrastruktur
- Pelonggaran aturan Loan To Value (LTV) untuk kredit pemilikan rumah
- Menjaga neraca perdagangan stabil positif
- Usaha untuk mempertahankan swasembada beras
- Usaha untuk mencapai swasembada pangan

# Kelemahan Pemerintah

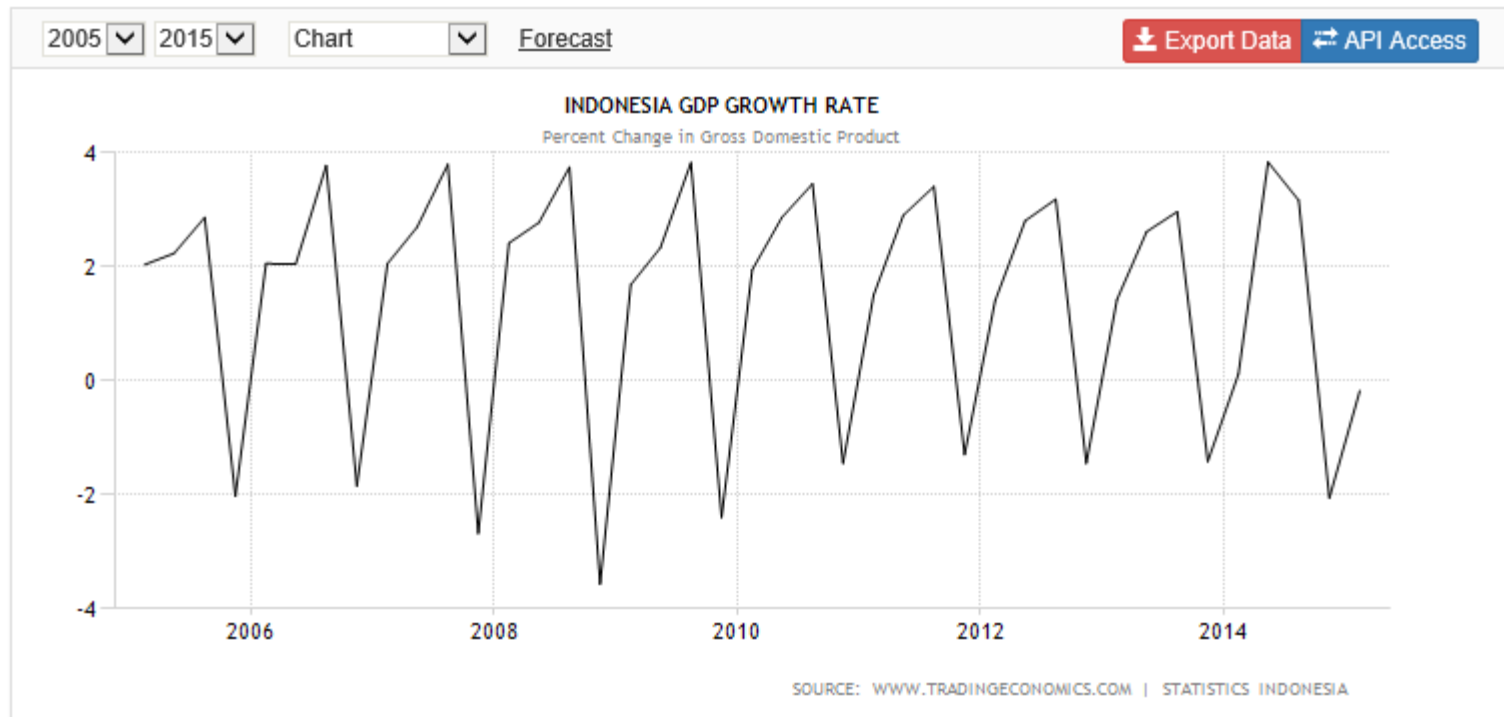
- Komunikasi yang buruk
- Rakyat yang belum bersatu
- The New KMP
- PDIP dan Megawati
- Bank Indonesia yang kurang kooperatif
- Liberalisme yang kebablasan

PEMERINTAH MERASA SUDAH  
MELAKUAN SEGALANYA...

MARI KITA TUNGGU  
HASILNYA...

# Siklus

## Pertumbuhan Ekonomi Indonesia



# Puasa dan Lebaran

- Puasa identik dengan penurunan volume perdagangan
- Pemodal asing sering kali melakukan aksi jual sebelum puasa karena khawatir dengan penurunan perdagangan selama puasa.
- Arah IHSG dari awal Puasa hingga Lebaran: Tidak pasti naik atau turun
- Konsumsi naik → THR, Gaji ke 13 Pegawai Negeri
- Inflasi naik
- Kelangkaan Barang → Impor ? Neraca Perdagangan ?



Puasa/  
Lebaran

- Pertumbuhan Konsumsi
- Inflasi
- Neraca Perdagangan

Pemerintah  
sudah  
melakukan apa  
yang bisa  
dilakukan

Pertumbuhan  
Ekonomi  
Kuartal 2  
2015

# Fenomena Batu Akik

- Fenomena Batu Akik adalah fenomena yang muncul ketika ekonomi tidak berjalan
- Orang mencari 'kegiatan ekonomi yang bisa menghasilkan uang'.
- Orang menemukan *Monkey Business*

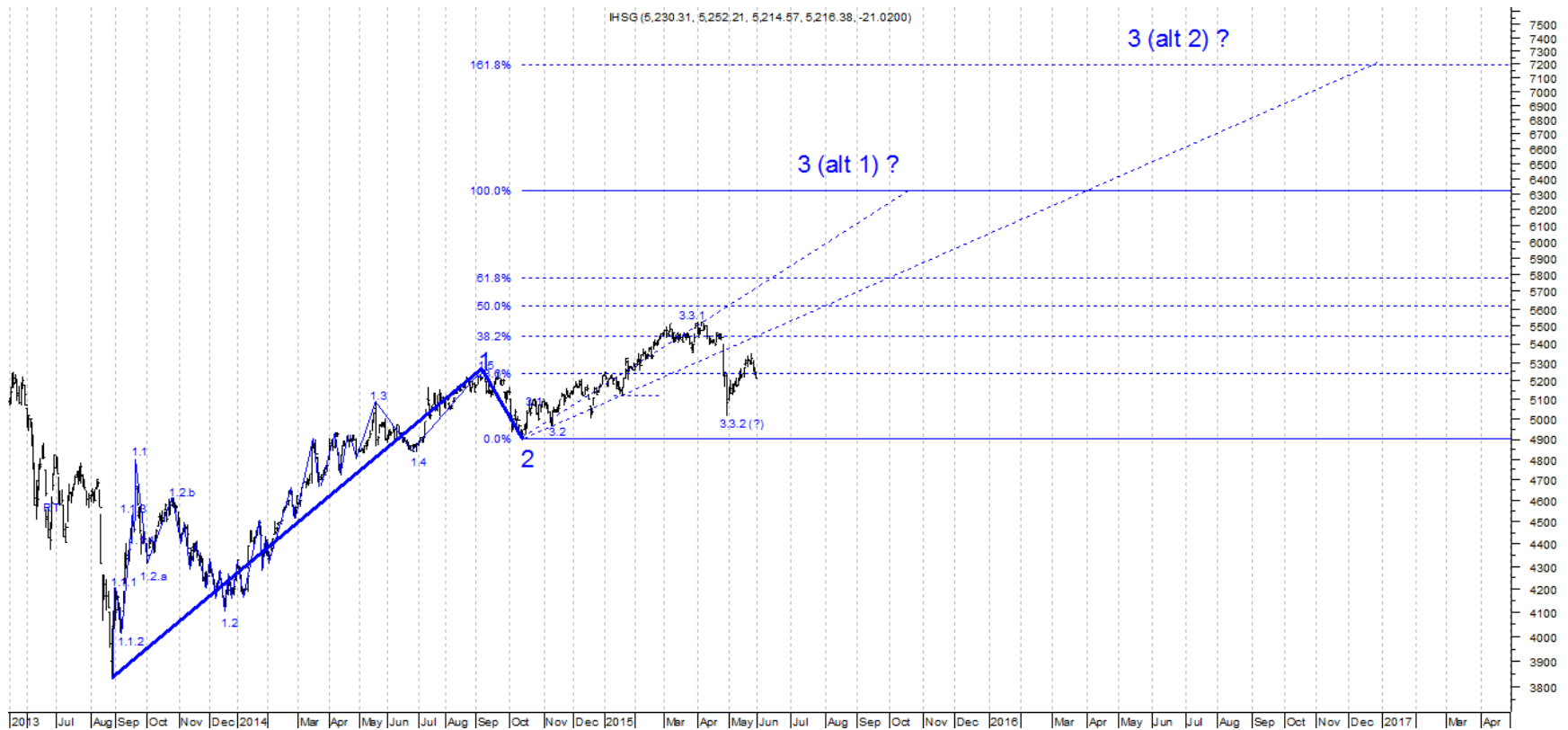
# Fenomena 'Batu Akik' dalam Sejarah Pasar Modal Indonesia

- BUMI Resources (2003 – 2008)
  - 2003: BUMI Resources (was BUMI Modern) membeli KPC dan Arutmin, perusahaan yang beroperasi berdasarkan kontrak Perjanjian Karya Pengusaha Batubara (PKP2B) senilai US\$ 500 juta dengan menggunakan hutang.
  - Harga saham BUMI mengalami Booming pada tahun 2003 – 2008.
  - Praktek Bakrie 'me too' masih berlangsung hingga saat ini
    - Repo
    - Preemptive Right Issue
- MYRX (1997 – 1999)
  - Ketika itu, suasana krisis 1998 masih terasa. MYRX yang merupakan eksportir textile mendapat sentimen positif dari pelemahan Rupiah.
  - Pada tahun 1997 – 1999, MYRX bergerak dari harga 25 ke 2000 hingga 2 kali (25 – 2000 – 25 – 2000 – 25)
- LPLI dan LPPS
  - LPLI dan LPPS adalah saham yang bergerak bersama dengan MYRX pada periode 1997 – 1999.
  - Harga saham melejit ketika Dot Com Burst 2000.
  - Hingga saat ini, tidak pernah ada situs penjualan online yang dimiliki oleh Grup Lippo.
  - Grup Lippo masih terkenal sebagai emiten yang paling kreatif dalam melakukan aksi korporasi.

STRATEGI TRADING  
KETIKA MARKET  
KONSOLIDASI

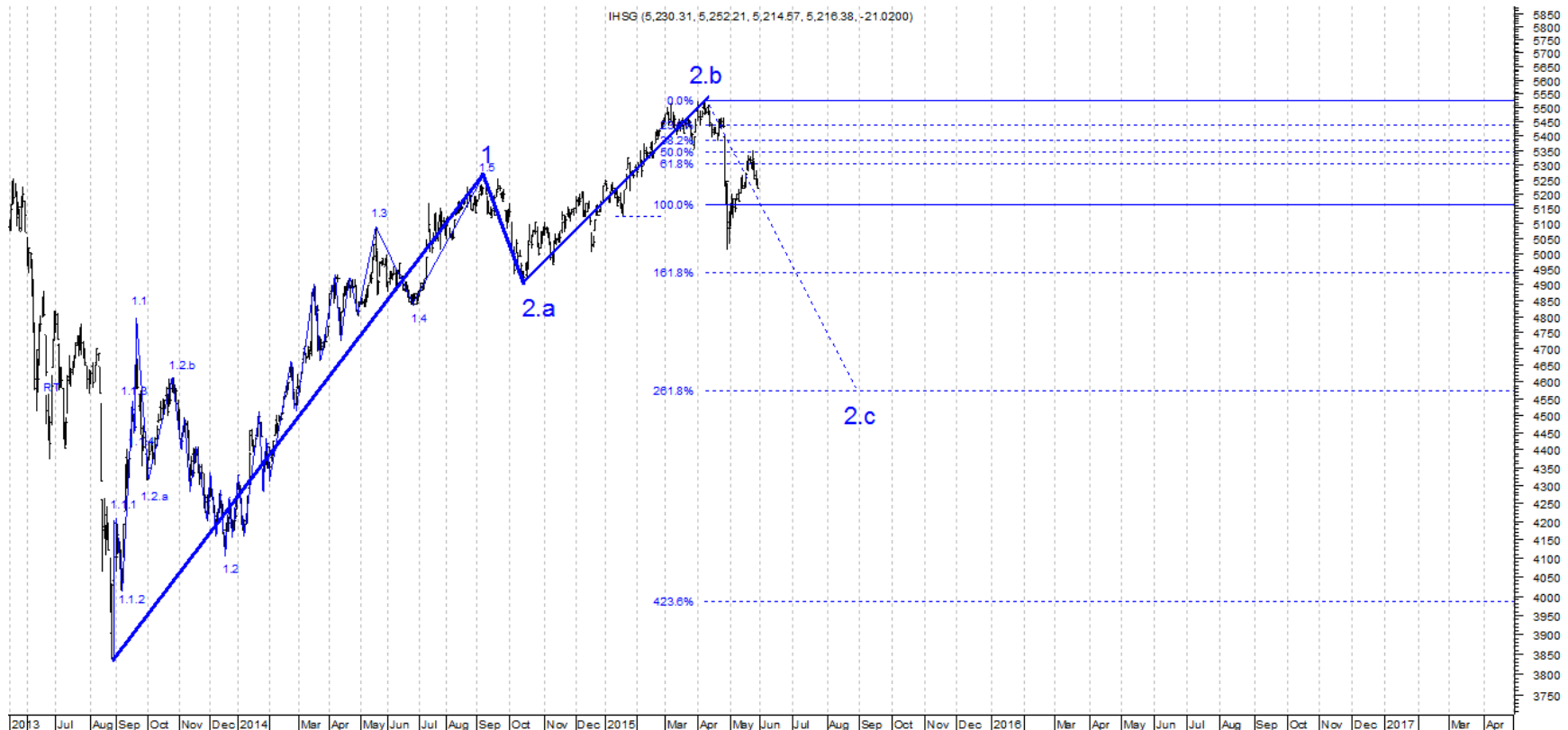


# Selama 4913 Masih Bertahan, IHSG Masih Bullish



Selama suport di 4913 masih bertahan, IHSG adalah wave 3 dengan potensi kenaikan 6300 – 7200 dalam 2 – 3 tahun.

# Jika 4913 Gagal Bertahan...



Jika support 4913 tembus, skenario yang kemungkinan terjadi adalah wave 2 perpanjangan dengan arah 4550 – 4600.

# Ketika Market Konsolidasi

- Konsolidasi adalah suatu keadaan ketika market memasuki short term atau medium term bearish dengan long term masih tetap bullish.
- Konsolidasi adalah bearish market ditengah bullish market.

# Trading Berbeda dengan Investasi

	Trading	Investasi
Jangka waktu Investasi (Investment time Horizon)	Pendek	Panjang
Sumber keuntungan	Pergerakan harga jangka pendek	Apresiasi harga untuk jangka panjang
Alat analisis	Analisis Teknikal, Analisis Fundamental, atau cara analisis yang lain, selama bisa menghasilkan keuntungan	Analisis Fundamental
Tujuan Investasi dan bagaimana cara mencapainya	Memperoleh keuntungan dengan cara apapun, selama masih dalam batas-batas hukum yang ada	Memperoleh keuntungan dengan memperhatikan faktor rasionalitas.



# Dalam Trend Turun, Rasa Takut adalah Lawan Utama

**Fear of  
Loosing Money**



**Fear of  
Price Crash**

# Padahal...

- Dalam trend turun, volume perdagangan memang berkurang. Ini yang membuat harga bergerak lebih volatile.
- Dalam trend turun, suport tetap suport, resisten tetap resisten.
- Semua hukum teknikal tetap sama.
- Semua hukum pergerakan saham tetap sama.

# Tips untuk Trading dalam Konsolidasi

- Trading berdasarkan Prediksi Harga Jangka Pendek
- Trading pada saham yang berkinerja bagus.
- Beli ketika mau naik, Jual ketika mau turun
- Disiplin
- No Regret
- Hasil Harus Positif

TERIMA KASIH

[www.universalbroker.co.id](http://www.universalbroker.co.id)