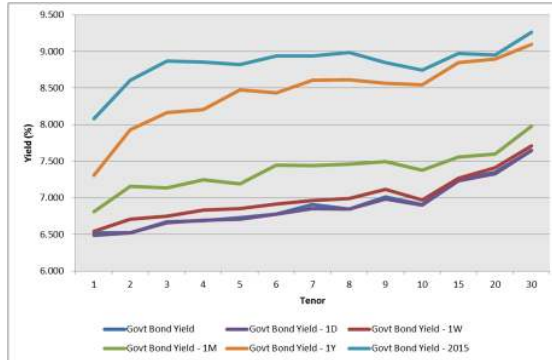


Kurva Imbal hasil Surat Utang Negara



Sumber : Bloomberg

Ulasan Pasar

Imbal hasil Surat Utang Negara pada perdagangan hari Kamis, 4 Agustus 2016 masih menunjukkan kecenderungan mengalami kenaikan jelang pengumuman data pertumbuhan ekonomi kuartal II 2016. Perubahan tingkat imbal hasil berkisar antara 1 - 5 bps dengan rata - rata mengalami kenaikan imbal hasil sebesar 1,7 bps dimana perubahan imbal hasil yang cukup besar terjadi pada Surat Utang Negara dengan tenor pendek dan menengah. Imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor pendek (1-4 tahun) dan menengah (5-7 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 5 bps dengan didorong oleh perubahan harga yang berkisar antara 3 - 25 bps. Adapun imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor panjang (di atas 7 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 4 bps dengan didorong oleh perubahan harga yang berkisar antara 5 - 35 bps. Harga Surat Utang Negara pada perdagangan kemarin masih cenderung mengalami penurunan yang didorong oleh pelaku pasar yang melakukan aksi ambil untung di tengah minimnya katalis dari dalam dan luar negeri. Investor terlihat cenderung menahan diri untuk melakukan transaksi di pasar sekunder yang tercermin pada volume perdagangan yang tidak begitu besar. Pelaku pasar masih menantikan rilis data pertumbuhan ekonomi di kuartal II 2016 sebelum kembali melakukan transaksi di pasar sekunder. Selain data ekonomi domestik, pelaku pasar juga menunggu rilis data sektor tenaga kerja Amerika yang akan disampaikan pada hari Jum'at waktu setempat. Sektor tenaga kerja menjadi perhatian investor mengingat data tersebut menjadi pertimbangan bagi BAnk Sentral Amerika (The FED) untuk mengeluarkan kebijakan moneter, termasuk untuk kembali menaikkan tingkat suku bunga acuannya. Seiring dengan masih terbatasnya pergerakan harga Surat Utang Negara pada perdagangan kemarin, turut mempengaruhi terbatasnya perubahan imbal hasil dari Surat Utang Negara seri acuan. Imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan pada perdagangan kemarin mengalami kenaikan, berkisar antara 1 - 2 untuk keseluruhan seri acuan, masing - masing pada level 6,67% untuk tenor 5 tahun, di level 6,86% untuk tenor 10 tahun, di level 7,20% untuk tenor 15 tahun dan di level 7,31% untuk tenor 20 tahun. Sementara itu dari perdagangan Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang dollar Amerika, pergerakan imbal hasilnya cukup bervariasi dengan mengalami perubahan imbal hasil yang relatif terbatas. Imbal hasil dari INDO-20 terlihat mengalami penurunan sebesar 1 bps pada level 2,36%. Adapun imbal hasil dari INDO-26 dan INDO-46

meskipun terlihat mengalami kenaikan, namun kenaikannya relatif terbatas di bawah 1 bps, masing - masing di level 3,34% dan 4,45%.

Volume perdagangan Surat Utang Negara yang dilaporkan pada perdagangan kemarin kembali mengalami penurunan, senilai Rp3,66 triliun dari 40 seri Surat Utang Negara yang diperdagangkan, dimana untuk seri acuan, volume perdagangan yang dilaporkan senilai Rp2,27 triliun. Obligasi Negara seri FR0056 menjadi Surat Utang Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp1,3 triliun dari 37 kali transaksi dengan harga rata - rata di level 110,85% dengan tingkat imbal hasil sebesar 6,86%. Adapun Obligasi Negara seri FR0072 menjadi Surat Utang Negara yang paling aktif diperdagangkan, sebanyak 93 kali transaksi dengan volume perdagangan sebesar Rp374,75 miliar. Sementara itu Sukuk Negara Ritel seri SR007 menjadi Surat Berharga Syariah Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp50,93 miliar dari 14 kali transaksi. Dari perdagangan obligasi korporasi, volume perdagangan menunjukkan peningkatan, yaitu senilai Rp1,06 triliun dari 30 seri obligasi korporasi yang diperdagangkan. Obligasi Berkelanjutan III Adira Finance Tahap IV Tahun 2016 Seri A (ADMFO3ACN4) menjadi obligasi korporasi dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp387 miliar dari 5 kali transaksi. Obligasi dengan peringkat "idAAA" dan akan jatuh tempo pada 6 Agustus 2017 tersebut diperdagangkan pada harga rata - rata 100,03% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,86%. Adapun nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika kembali ditutup dengan pelemahan, sebesar 22,00 pts (0,17%) di level 13143,00 per dollar Amerika. Bergerak cukup berfluktuasi pada kisaran 13127,00 hingga 13174,00 per dollar Amerika, nilai tukar rupiah mengalami pelemahan terhadap dollar Amerika sepanjang sesi perdagangan. Sementara itu nilai tukar mata uang regional terhadap dollar Amerika beregrak cukup bervariasi dengan penguatan nilai tukar terhadap dollar Amerika diantaranya didapati pada Won Korea Selatan (KRW) dan Ringgit Malaysia (MYR). Sedangkan mata uang yang mengalami pelemahan selain rupiah diantaranya adalah Yuan China (CNY) dan Dollar Singapura (SGD).

Pada perdagangan hari ini kami perkirakan harga Surat Utang Negara masih akan cenderung bergerak terbatas, dimana investor masih akan menantikan rilis data ekonomi sebelum kembali melakukan transaksi secara aktif di pasar sekunder. Rata - rata analis memperkirakan bahwa ekonomi Indonesia pada kuartal II 2016 akan tumbuh lebih baik dibandingkan dengan kuartal I 2016, dimana dibandingkan dengan kuartal I 2016 diperkirakan akan tumbuh sebesar 3,80% dan dibandingkan dengan kuartal yang sama tahun 2015 akan tumbuh sebesar 5,00%. Meningkatnya belanja pemerintah serta penurunan suku bunga Bank Indonesia pada kuartal I tahun 2016 diharapkan menjadi faktor pendorong meningkatnya pertumbuhan ekonomi di kuartal II 2016. Sementara itu dari pasar surat utang global, imbal hasilnya ditutup dengan kecenderungan mengalami penurunan setelah Bank Sentral Inggris (BOE) pada pertemuan kemarin memutuskan untuk menurunkan suku bunga acuan sebesar 25 bps di posisi 0,25% yang merupakan penurunan pertama sejak Maret 2009. Keputusan tersebut diambil guna mendorong pertumbuhan ekonomi negara tersebut terutama setelah keluar dari Uni Eropa. Imbal hasil US Treasury dengan tenor 10 tahun ditutup turun pada level 1,5025% dari posisi penutupan sebelumnya di 1,543%. Hal yang sama juga terlihat pada imbal hasil Surat Utang Jerman (Bund) yang ditutup pada level -0,094% dari posisi penutupan sebelumnya di level -0,091%. Adapun imbal hasil

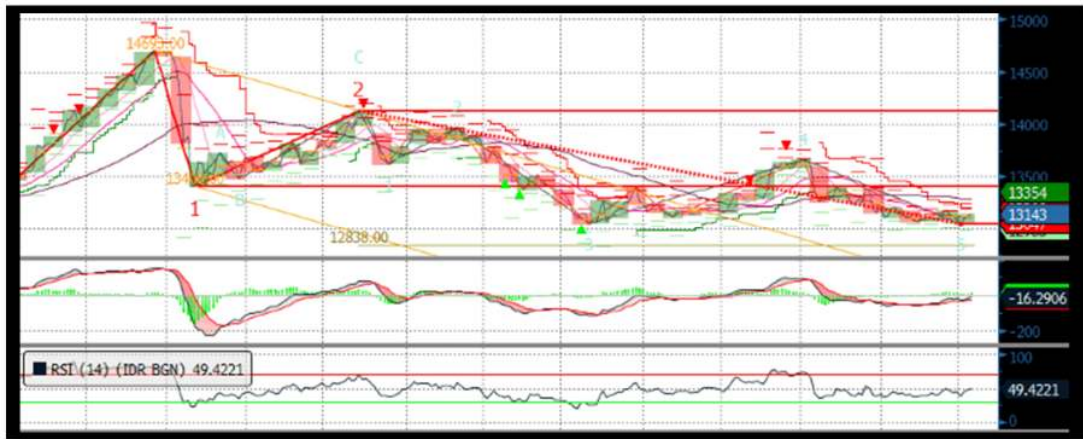
Surat Utang Jepang ditutup naik terbatas di level -0,083% di tengah spekulasi terhadap kebijakan moneter Bank Sentral Jepang yang akan aktif untuk mendukung pasar keuangan Jepang.

Rekomendasi

Adapun secara teknikal, harga Surat Utang Negara yang masih berada pada area konsolidasi kami perkirakan akan mempengaruhi terbatasnya pergerakan harga Surat Utang Negara pada perdagangan hari ini. Harga Surat Utang Negara yang bergerak terbatas serta cenderung mendatar akan mendorong investor untuk menahan diri melakukan transaksi di pasar sekunder. Terlebih pelaku pasar akan mencermati rilis data ekonomi sebelum kembali melakukan transaksi secara aktif. Dengan demikian, kami sarankan kepada investor untuk tetap mencermati pergerakan harga Surat Utang Negara di pasar sekunder. Bagi investor dengan horizon investasi jangka panjang dapat memanfaatkan momentum koreksi harga untuk kembali melakukan akumulasi di pasar sekunder mengingat keterbatasan pasokan Surat Berharga Negara hingga akhir tahun 2016, dimana pemerintah tinggal menyisakan target penerbitan sebesar Rp100 triliun berdasarkan asumsi APBN-P 2016. Seri yang kami rekomendasikan diantaranya adalah FRO071, FRO073, FRO054, FRO058, FRO068, FRO072 dan FRO067.

Analisa Teknikal

❖ **IDR USD**



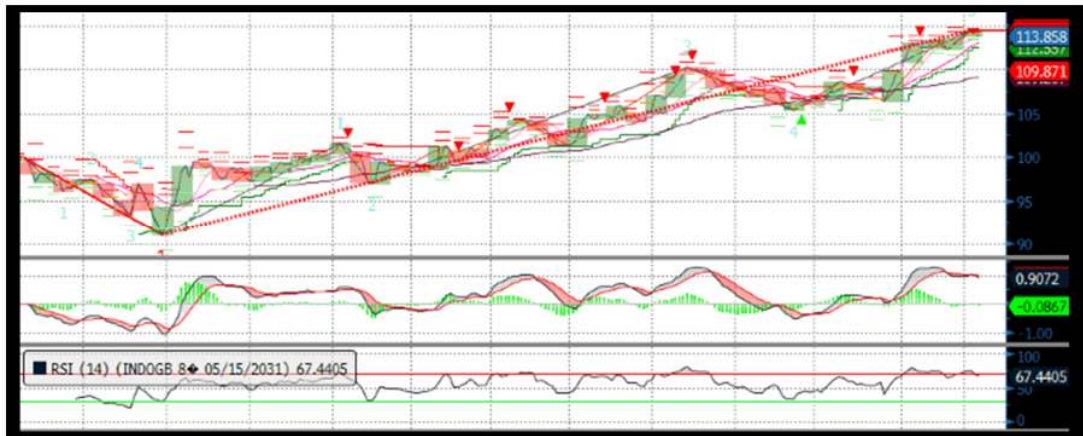
❖ **FR0053**



❖ **FR0056**



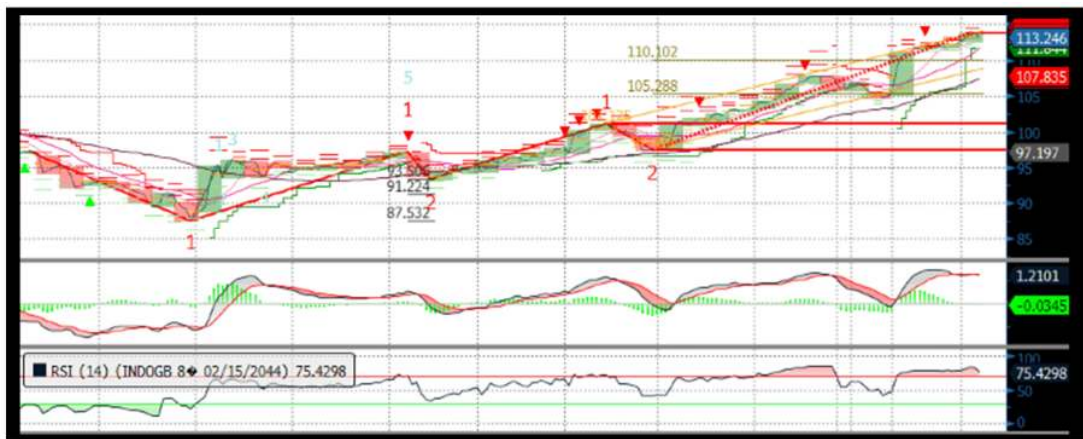
❖ FR0073



❖ FR0072



❖ FR0067



Harga Surat Utang Negara

Data per 4-Aug-16

Series	Coupon	Maturity	TTM	Price	1D	Spread (bps)	YTM	1D YTM	YTM Spread (bps)	Duration	Mod Duration		
FR55	7.375	15-Sep-16	0.11	100.30	100.35	↓ (5.00)	4.602%	4.175%	↑	42.68	0.114	0.112	
FR60	6.250	15-Apr-17	0.70	100.05	100.06	↓ (0.60)	6.160%	6.151%	↑	0.89	0.682	0.661	
FR28	10.000	15-Jul-17	0.95	103.31	103.34	↓ (3.20)	6.334%	6.299%	↑	3.45	0.922	0.894	
FR66	5.250	15-May-18	1.78	98.08	98.14	↓ (6.60)	6.405%	6.365%	↑	4.03	1.704	1.651	
FR32	15.000	15-Jul-18	1.94	115.32	115.40	↓ (7.80)	6.484%	6.444%	↑	3.94	1.761	1.706	
FR38	11.600	15-Aug-18	2.03	109.68	109.65	↑	2.50	6.437%	6.450%	↓	(1.25)	1.787	1.731
FR48	9.000	15-Sep-18	2.11	104.93	104.93	↑	0.00	6.464%	6.464%	↑	-	1.914	1.854
FR69	7.875	15-Apr-19	2.69	103.29	103.29	↓ (0.60)	6.521%	6.518%	↑	0.24	2.432	2.355	
FR36	11.500	15-Sep-19	3.11	113.59	113.63	↓ (3.80)	6.596%	6.583%	↑	1.26	2.633	2.548	
FR31	11.000	15-Nov-20	4.28	115.77	115.83	↓ (6.30)	6.695%	6.679%	↑	1.57	3.517	3.403	
FR34	12.800	15-Jun-21	4.86	124.81	125.03	↓ (22.10)	6.728%	6.681%	↑	4.69	3.844	3.719	
FR53	8.250	15-Jul-21	4.94	106.55	106.61	↓ (6.10)	6.673%	6.659%	↑	1.41	4.172	4.037	
FR61	7.000	15-May-22	5.78	101.32	101.27	↑	4.70	6.718%	6.728%	↓	(0.99)	4.789	4.633
FR35	12.900	15-Jun-22	5.86	129.17	129.19	↓ (1.70)	6.783%	6.780%	↑	0.30	4.438	4.292	
FR43	10.250	15-Jul-22	5.94	116.45	116.71	↓ (25.80)	6.835%	6.786%	↑	4.86	4.686	4.532	
FR63	5.625	15-May-23	6.78	93.44	93.70	↓ (25.70)	6.849%	6.799%	↑	4.99	5.614	5.428	
FR46	9.500	15-Jul-23	6.94	114.37	114.40	↓ (3.30)	6.863%	6.858%	↑	0.56	5.342	5.164	
FR39	11.750	15-Aug-23	7.03	126.68	126.90	↓ (21.90)	6.897%	6.863%	↑	3.42	5.007	4.840	
FR70	8.375	15-Mar-24	7.61	109.16	109.21	↓ (4.90)	6.811%	6.803%	↑	0.79	5.703	5.515	
FR44	10.000	15-Sep-24	8.11	118.55	118.83	↓ (28.20)	6.966%	6.925%	↑	4.12	5.772	5.578	
FR40	11.000	15-Sep-25	9.11	126.89	127.16	↓ (26.40)	6.963%	6.929%	↑	3.38	6.152	5.945	
FR56	8.375	15-Sep-26	10.11	110.84	110.93	↓ (9.10)	6.869%	6.857%	↑	1.18	6.986	6.754	
FR37	12.000	15-Sep-26	10.11	135.79	136.01	↓ (22.50)	7.001%	6.975%	↑	2.55	6.486	6.267	
FR59	7.000	15-May-27	10.78	99.67	99.76	↓ (9.00)	7.042%	7.030%	↑	1.21	7.623	7.364	
FR42	10.250	15-Jul-27	10.94	123.66	123.92	↓ (25.20)	7.103%	7.074%	↑	2.90	7.230	6.982	
FR47	10.000	15-Feb-28	11.53	122.42	122.19	↑	23.40	7.117%	7.143%	↓	(2.63)	7.263	7.013
FR64	6.125	15-May-28	11.78	91.96	92.29	↓ (32.90)	7.144%	7.100%	↑	4.40	8.284	7.998	
FR71	9.000	15-Mar-29	12.61	114.31	114.63	↓ (32.00)	7.248%	7.212%	↑	3.57	7.880	7.604	
FR52	10.500	15-Aug-30	14.03	128.20	129.05	↓ (85.30)	7.262%	7.180%	↑	8.18	8.075	7.792	
FR73	8.750	15-May-31	14.78	113.86	113.95	↓ (9.10)	7.208%	7.199%	↑	0.92	8.821	8.514	
FR54	9.500	15-Jul-31	14.94	119.90	120.09	↓ (18.30)	7.291%	7.273%	↑	1.78	8.819	8.509	
FR58	8.250	15-Jun-32	15.86	108.83	109.05	↓ (22.00)	7.299%	7.277%	↑	2.22	9.314	8.986	
FR65	6.625	15-May-33	16.78	93.35	93.59	↓ (24.20)	7.318%	7.292%	↑	2.65	9.980	9.628	
FR68	8.375	15-Mar-34	17.61	109.67	109.96	↓ (29.10)	7.384%	7.356%	↑	2.78	9.592	9.251	
FR72	8.250	15-May-36	19.78	109.73	109.90	↓ (16.50)	7.310%	7.295%	↑	1.48	10.330	9.966	
FR45	9.750	15-May-37	20.78	124.16	124.14	↑	1.20	7.445%	7.446%	↓	(0.10)	10.170	9.805
FR50	10.500	15-Jul-38	21.94	131.62	131.91	↓ (28.80)	7.532%	7.510%	↑	2.18	10.371	9.994	
FR57	9.500	15-May-41	24.78	122.40	122.35	↑	5.00	7.496%	7.500%	↓	(0.38)	10.959	10.563
FR62	6.375	15-Apr-42	25.69	87.10	87.10	↑	0.00	7.515%	7.515%	↑	-	11.840	11.411
FR67	8.750	15-Feb-44	27.53	113.25	113.65	↓ (39.90)	7.595%	7.564%	↑	3.13	11.235	10.824	

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

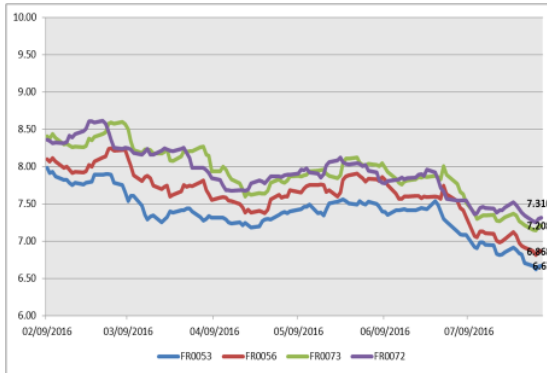
Seri Acuan 2016

Kepemilikan Surat Berharga Negara

	Dec'13	Dec'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15	Nov'15	Dec'15	Jun'16	Jul'16	2-Aug-16	3-Aug-16
BANK	335.43	375.55	349.26	369.11	400.67	413.99	350.07	361.54	470.58	477.22	473.80
Institusi Pemerintah	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	150.13	42.87	36.77	37.97
Bank Indonesia *	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	150.13	42.87	36.77	37.97
NON-BANK	615.38	792.78	870.83	906.74	905.27	956.85	962.86	1,135.18	1,159.80	1,159.26	1,161.47
Reksadana	42.50	45.79	50.19	56.28	61.63	59.47	61.60	76.44	77.92	78.05	77.89
Asuransi	129.55	150.60	155.54	161.81	165.71	170.86	171.62	214.47	213.43	212.55	212.56
Asing	323.83	461.35	504.08	537.53	523.38	548.52	558.52	643.99	659.03	659.28	662.06
- Pemerintahan dan Bank Sentral	78.39	103.42	101.41	102.34	110.88	109.49	110.32	118.53	118.79	118.56	118.67
Dana Pensiun	39.47	43.30	44.73	46.32	47.90	48.69	49.83	64.67	65.67	65.36	65.25
Individual	32.48	30.41	47.63	32.23	28.63	52.40	42.53	48.90	47.96	47.91	47.90
Lain - lain	47.56	61.32	68.66	72.56	78.02	76.91	78.76	86.72	95.78	96.11	95.80
TOTAL	995.25	1,209.96	1,305.49	1,356.43	1,392.41	1,437.93	1,461.85	1,646.85	1,673.24	1,673.24	1,673.24
Asing Beli (Jual)	53.31	137.52	42.72	33.46	(14.16)	19.75	10.00	85.467	15.044	0.250	2.781

Sumber : Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko

Imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan



Sumber : Bloomberg

Perdagangan Surat Berharga Negara

Securities	High	Low	Last	Vol	Freq
FR0056	111.10	109.80	110.87	1303.17	37
FR0053	108.00	105.50	106.45	437.74	14
FR0072	113.25	106.50	113.25	374.75	93
FR0073	114.50	112.50	113.85	162.80	10
FR0061	101.40	101.25	101.40	157.00	6
FR0050	132.25	131.25	131.25	133.40	6
FR0068	113.50	106.85	110.15	108.38	41
FR0070	109.00	109.00	109.00	106.58	4
FR0069	103.40	103.06	103.35	99.40	8
SPN12170106	97.65	97.65	97.65	90.00	1

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

Grфик IndoBEX



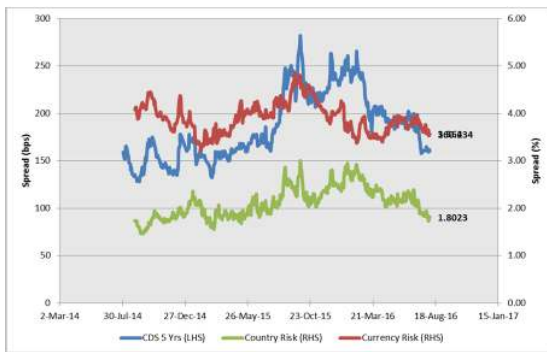
Sumber : Indonesian Bond Pricing Agency (IBPA) – Bursa Efek Indonesia

Perdagangan Obligasi Korporasi

Securities	Rating	High	Low	Last	Vol	Freq
ADMF03ACN4	idAAA	100.05	100.00	100.00	387.00	5
ADMF03CCN3	idAAA	100.00	100.00	100.00	98.00	6
BNLI01SBCN1	idAA+	100.22	100.13	100.15	87.00	4
AMRT01ACN2	AA-(idn)	101.75	101.40	101.70	80.00	8
BEXI02ACN7	idAAA	100.79	100.74	100.79	50.16	6
LTL01CN1	idA-	100.25	100.00	100.00	50.00	5
PRTL01	AA-(idn)	101.65	101.60	101.65	40.00	2
FIFA02BCN1	idAAA	102.20	102.10	102.10	36.00	2
DILD02A	idA-	100.10	100.00	100.10	33.00	3
ADMF02BCN2	idAAA	100.75	100.70	100.70	30.00	2

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

Grфик Resiko



Sumber : Bloomberg

Imbal Hasil Surat Utang Global

Country	Last YLD	1D	Change	%	1W	Change	%	1M	Change	%	YTD	Change	%
USA	1.545	1.543	↑ 0.002	0.11%	1.505	↑ 0.039	2.61%	1.445	↑ 0.100	6.89%	2.270	↓ (0.726)	-31.97%
UK	0.807	0.801	↑ 0.005	0.67%	0.711	↑ 0.095	13.40%	0.831	↓ (0.024)	-2.91%	1.959	↓ (1.152)	-58.81%
Germany	(0.048)	(0.039)	↓ (0.008)	-2.03%	(0.091)	↑ 0.043	-47.61%	(0.142)	↑ 0.094	-66.32%	0.628	↓ (0.675)	-107.61%
Japan	(0.083)	(0.091)	↑ 0.008	-8.79%	(0.277)	↑ 0.194	-70.04%	(0.255)	↑ 0.172	-67.45%	0.260	↓ (0.343)	-131.92%
Philippines	2.238	2.279	↓ (0.041)	-1.80%	2.246	↓ (0.008)	-0.37%	2.299	↓ (0.061)	-2.64%	3.330	↓ (1.092)	-32.80%
South Korea	1.413	1.426	↓ (0.012)	-0.88%	1.359	↑ 0.055	4.01%	1.415	↓ (0.001)	-0.09%	2.077	↓ (0.663)	-31.95%
Singapore	1.851	1.862	↓ (0.011)	-0.60%	1.753	↑ 0.098	5.60%	1.812	↑ 0.039	2.18%	2.585	↓ (0.734)	-28.38%
Thailand	1.981	2.001	↓ (0.020)	-1.00%	2.063	↓ (0.082)	-3.98%	1.914	↑ 0.067	3.52%	2.493	↓ (0.511)	-20.52%
India	7.182	7.194	↓ (0.012)	-0.17%	7.190	↓ (0.008)	-0.11%	7.425	↓ (0.243)	-3.27%	7.760	↓ (0.577)	-7.44%
Indonesia	6.868	6.857	↑ 0.011	0.16%	6.936	↓ (0.068)	-0.98%	7.319	↓ (0.451)	-6.17%	8.690	↓ (1.822)	-20.97%
Malaysia	3.624	3.603	↑ 0.021	0.57%	3.595	↑ 0.029	0.79%	3.689	↓ (0.065)	-1.76%	4.189	↓ (0.565)	-13.49%
China	2.767	2.770	↓ (0.003)	-0.10%	2.779	↓ (0.012)	-0.42%	2.823	↓ (0.056)	-1.98%	2.830	↓ (0.063)	-2.22%

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

MNC Securities Research

I Made Adi Saputra | Fixed Income Analyst

imade.saputra@mncgroup.com

Ext : 52117

Fixed Income Division

021 – 2980 3299 (Hunting)

Andri Irvandi | Fixed Income Head Division

andri.irvandi@mncgroup.com

Ext : 52223

Arif Efendy | Head of Sales

arif.efendy@mncgroup.com

Ext : 52231

Johannes C Leuwol | Fixed Income Sales

teddy.leuwol@mncsecurities.com

Ext : 52226

Lintang Astuti | Fixed Income Sales

lintang.astuti@mncsecurities.com

Ext : 52227

Marlina Sabanita | Fixed Income Sales

marlina.sabanita@mncgroup.com

Ext : 52268

Ratna Nurhasanah | Fixed Income Sales

ratna.nurhasanah@mncgroup.com

Ext : 52228

Widyasari Rina Putri | Fixed Income Sales

widyasari.putri@mncgroup.com

Ext : 52269

Yoni Bambang Oetoro | Fixed Income Sales

yoni.oetoro@mncgroup.com

Ext : 52230

Disclaimer

This research report has been issued by PT MNC Securities It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Securities and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Securities and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.

PT MNC Securities

Kantor Pusat

MNC Financial Center Lt 14—16
 Jl. Kebon Sirih No.21—27 Jakarta 10340
 ☎ 021 - 29803111 📠 021 - 39836868

Cabang	Alamat	Telepon/Fax
Jakarta Indovision	Wisma Indovision Lantai Dasar Jl Raya Panjang Z / III, Jakarta 11520	☎ 021 - 5813378 📠 021- 5813380
Jakarta Gajah Mada	Mediterania Gajah Mada Residence Unit Ruko TUD 12 Jl. Gajah Mada 174, Jakarta Barat 11140	☎ 021- 63875567 📠 021- 63875568
Jakarta Taman Permata Buana	Ruko Taman Permata Buana Jalan Pulau Bira D1 No. 26, Jakarta Barat 11610	☎ 021 - 5803735 📠 021 - 58358063
Jakarta Kemayoran	Apartemen Mediterania Palace, Ruko C/OR/M Jl. Landasan Pacu Utara Selatan Blok A1 - Kav 2, Kemayoran, Jakarta Pusat 10630	☎ 021 - 30044599
Jakarta Kelapa Gading	Komplek Bukit Gading Mediterania Jl. Boulevard BGR Blok A/12 Kelapa Gading Barat, Jakarta Utara 14240	☎ 021 - 45842111 📠 021 - 45842110
Jakarta Gandaria	Arteri Pondok Indah Jl. Iskandar Muda No. 9 A, Jakarta Selatan 12240	☎ 021 - 7294243 📠 021 - 7294245
Jakarta Otisita	Jl. Otista Raya No.31A Jakarta Timur 13330	☎ 021 - 29360105 📠 021 - 29360106
Jakarta Gani Djemat	Plaza Gani Djemat, 5th Floor Jl. Imam Bonjol No. 76-78, Jakarta Pusat 10310	☎ 021 - 315 6178
Jakarta Gatot Subroto	Gedung Patra Jasa lantai 19 Suite 1988 Jl Jend Gatot Subroto Kav. 32-34, Jakarta Selatan 12950	☎ 021 - 52900008
Surabaya ICBC Center	Gedung ICBC Center Jl.Basuki Rahmat 16-18, Surabaya 60261	☎ 031 - 5317929 📠 0888 303 7338
Surabaya Sulawesi	Jl. Sulawesi No. 60 Surabaya 60281	☎ 031 - 5041690 📠 031 - 5041694
Medan	Jl. Karantina No 46 Kel. Durian, Kec Medan Timur, Medan 20235	☎ 061 - 6641905
Bandung	Jl. Gatot Subroto No. 2 Bandung - 40262	☎ 022 - 733 1916 📠 022 - 733 1915
Malang	Jl. Pahlawan TRIP No. 9 Malang 65112	☎ 0341 - 567555 📠 0341 - 586086
Solo	Gedung Graha Prioritas Lantai 1-2 Jl. Slamet Riyadi No.302 Solo 57141	☎ 0271 - 731779 📠 0271 - 637726
Denpasar	Gedung Bhakti Group Jl. Diponegoro No. 109, Denpasar - 80114	☎ 0361 - 264569 📠 0361 - 264563
Magelang	Komp. Kyai Langgeng Jl. Cempaka No. 8 B, Kel. Jurang Ombo, Magelang 56123	☎ 0293 - 313338 📠 0293 - 313438
Semarang Mutiara Marina	Rukan Mutiara Marina No. 36 Lt. 2 Kav 35 - 36 Semarang 50144	☎ 024 - 76631623 📠 024 - 76631627
Semarang Univ Dian Nuswantoro	Pojok BEI Universitas Dian Nuswantoro Jl. Nakula I No. 5-11, Semarang 50131	☎ 024 - 356 7010
Semarang Universitas STIKUBANK	Pojok BEI Universitas STIKUBANK Jl. Tri Lomba Juang, Semarang 50241	☎ 024 - 8414970
Bogor	Sentul City Jl. Ir. H. Djuanda No. 78, Sentul – Bogor 16810	☎ 021 - 87962291 📠 021 - 87962294
Makassar	Kompleks Rukan Ratulangi Blok. C12-C13 Jl. DR. Sam Ratulangi No. 7, Makassar - 90113	☎ 0411 - 858516 📠 0411 - 858526
Batam	Komplek Galaxy No.19 Jalan Imam Bonjol, Batam	☎ 0778 - 459997 📠 0778 - 456787
Tegal	Jl. Ahmad Yani No 237 Tegal - Jawa Tengah	☎ 0283 - 3357768 📠 0283 - 340520
Pati	Jalan HOS Cokroaminoto Gang 2 No. 1 Pati – Jawa Tengah	☎ 0295 - 382722 📠 0295 - 385093
Bandar Lampung	Jl. Brigjen Katamso No. 12 Tanjung Karang, Bandar Lampung 35111	☎ 0721 - 264569
Balikpapan	Jl. Jend Sudirman No.33 Balikpapan – Kalimantan Timur	☎ 0542 - 736259
Menado	Komp Mega Mas Blok 1 D No.19 Jl. Piere Tendean No 24 – 25, Menado 95111	☎ 0431 - 877888 📠 0431 - 876222
Jambi	Jl. GR. Djamin Datuk Bagindo No.7 Jambi 36142	☎ 0741 - 7554595