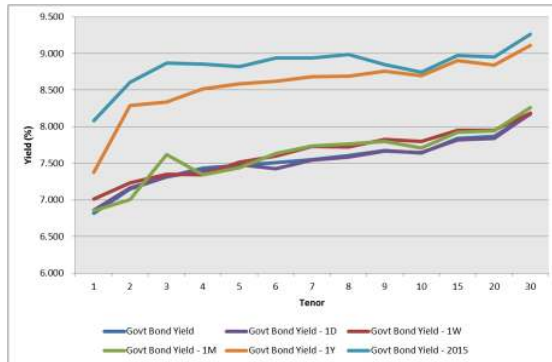


Kurva Imbal hasil Surat Utang Negara


Sumber : Bloomberg

Ulasan Pasar

Imbal hasil Surat Utang Negara pada perdagangan hari Senin, 13 Juni 2016 cenderung mengalami kenaikan di tengah pelemahan nilai tukar rupiah jelang pelaksanaan Rapat Dewan Gubernur Bank Sentral Amerika. Perubahan tingkat imbal hasil berkisar antara 1 - 6 bps dimana sebagian besar Surat Utang Negara mengalami kenaikan imbal hasil. Imbal hasil dari Surat Utang Negara dengan tenor pendek (1-4 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 3 bps dengan adanya perubahan harga yang berkisar antara 3 - 10 bps. Sementara itu imbal hasil dari Surat Utang Negara dengan tenor menengah (5-7 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 6 bps dengan adanya perubahan harga yang berkisar antara 3 - 25 bps dan imbal hasil Surat Utang Negara bertenor panjang (di atas 7 tahun) yang mengalami perubahan berkisar antara 1 - 3 bps dengan adanya perubahan harga yang berkisar antara 5 - 30 bps. Harga Surat Utang Negara pada awal perdagangan kemarin kembali mengalami penurunan di tengah pelemahan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika menjelang pelaksanaan Rapat Dewan Gubernur Bank Sentral Amerika yang akan dimulai pada hari Selasa dan Rabu waktu setempat. Pelaku pasar mengantisipasi hasil dari pertemuan tersebut dengan melakukan penjualan Surat Utang Negara di pasar sekunder. Namun demikian, koreksi harga Surat Utang Negara yang terjadi pada perdagangan kemarin masih terbatas, didukung oleh meredanya tekanan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika menjelang berakhirnya sesi perdagangan. Secara keseluruhan, perubahan harga yang terjadi pada perdagangan kemarin menyebabkan terjadinya kenaikan imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan sebesar 1 bps untuk tenor 5 tahun dan sebesar 2 bps untuk masing - masing tenor 15 tahun dan 20 tahun. Adapun untuk seri acuan dengan tenor 10 tahun relatif tidak banyak mengalami perubahan. Sementara itu dari perdagangan Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang asing, koreksi harga yang cukup besar menyebabkan imbal hasilnya ditutup dengan kenaikan. Imbal hasil dari INDO-20 ditutup naik sebesar 5 bps pada level 2,85%. Sementara itu imbal hasil dari INDO-26 dan INDO-46 masing - masing ditutup dengan kenaikan sebesar 9 bps pada level 3,95% dan 5,14%.

Volume perdagangan yang dilaporkan pada perdagangan kemarin mengalami peningkatan dibandingkan dengan volume perdagangan di akhir pekan yaitu senilai Rp7,06 triliun dari 31 seri Surat Utang Negara yang diperdagangkan dimana volume perdagangan Surat Utang Negara seri acuan yang dilaporkan senilai Rp4,12 triliun.

Obligasi Negara seri FR0053 menjadi Surat Utang Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp2,10 triliun dari 17 kali transaksi dengan harga rata - rata pada level 103,57% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,39%. Sementara itu Sukuk Negara Ritel seri SR008 menjadi Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) dengan volume perdagangan terbesar senilai Rp249,47 miliar dari 98 kali transaksi dengan harga rata - rata pada level 102,25% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,38%. Adapun dari perdagangan obligasi korporasi, volume perdagangan Surat Utang Negara yang dilaporkan senilai Rp1,67 triliun dari 53 seri obligasi korporasi yang diperdagangkan. Obligasi Berkelanjutan I Bank BRI Tahap II Tahun 2016 Seri B (BBRI01BCN2) menjadi obligasi korporasi dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp500 miliar dari 2 kali transaksi di harga 101,53% dengan tingkat imbal hasil sebesar 8,59%. Sedangkan nilai tukar rupiah pada perdagangan kemarin ditutup melemah terbatas pada level 13298,00 per dollar Amerika, dengan mengalami pelemahan sebesar 4,00 pts (0,03%) dibandingkan dengan level penutupan sebelumnya. Dibuka melemah hingga di atas level 13300 per dollar Amerika, nilai tukar rupiah bergerak pada kisaran 13287,00 hingga 13365,00 per dollar Amerika. Adapun nilai tukar Yen Jepang (JPY) kembali mengalami penguatan terhadap dollar Amerika, memimpin beberapa mata uang regional yang mengalami penguatan terhadap dollar Amerika seperti dollar Singapura (SGD) dan Baht Thailand (THB).

Pada perdagangan hari ini kami perkirakan harga Surat Utang Negara akan berpeluang untuk kembali mengalami pelemahan setelah kekhawatiran pelaku pasar terhadap rencana keluarnya negara Inggris dari Uni Eropa menyebabkan koreksi besar pada pasar saham global. Investor keluar dari aset yang berisiko dan mengalihkannya pada instrumen yang lebih aman (safe haven asset) mendorong imbal hasil surat utang global ditutup dengan kecenderungan mengalami penurunan. Imbal hasil dari US Treasury dengan tenor 10 tahun ditutup pada level 1,611% dari posisi penutupan sebelumnya di level 1,64%. Adapun imbal hasil Surat Uatng Jerman (Bund) ditutup dengan kenaikan terbatas pada level 0,024% dari penutupan sebelumnya di level 0,02% setelah sempat menyentuh level terendahnya di 0,014%. Adapun imbal hasil Surat Utang Jepang kembali ditutup dengan penurunan pada level - 0,162% didukung oleh penguatan Yen Jepang terhadap dollar Amerika. Investor pada hari ini juga masih akan mencermati pelaksanaan Rapat Dewan Gubernur Bank Sentral Amerika, dimana hasil dari pertemuan tersebut akan disampaikan pada hari Rabu waktu setempat. Sementara itu dari dalam negeri, pemerintah pada hari ini akan mengadakan lelang penjualan Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) dengan target penerbitan senilai Rp4 triliun dari lima seri SBSN yang ditawarkan kepada investor. Ditengah melandainya tingkat imbal hasil Surat Utang Negara, instrumen SBSN dapat menjadi alternatif penempatan dana investasi bagi investor yang mengharapkan tingkat imbal hasil yang lebih menarik.

Rekomendasi

Adapun secara teknikal, harga Surat Utang Negara masih bergerak pada tren kenaikan meskipun mengalami koreksi dalam beberapa hari terakhir. Hanya saja kenaikan harga masih akan terbatas dikarenakan mulai ditemunya sinyal pembalikan arah untuk beberapa seri Surat Utang Negara. Dengan kondisi pasar keuangan global yang masih bergerak berfluktuasi maka kami sarankan kepada investor untuk tetap mencermati arah pergerakan harga

Surat Utang Negara di pasar sekunder dengan melakukan strategi tarding jangka pendek. Kami masih merekomendasikan jual untuk Obligasi Negara seri FR0056 dan beli untuk seri FR0045, FR0050, FR0057 dan FR0067.

Berita Pasar

❖ **Rencana lelang penjualan Surat Berharga Syariah Negara atau Sukuk Negara pada hari Selasa, tanggal 14 Juni 2016.**

Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari Selasa, tanggal 14 Juni 2016. Seri SBSN yang akan dilelang adalah seri SPN-S dan SBSN PBS berbasis proyek (Project Based Sukuk) untuk memenuhi sebagian dari target pembiayaan dalam APBN 2016. Target penerbitan adalah senilai Rp4.000.000.000.000,00 (Empat triliun rupiah) dengan seri yang ditawarkan adalah sebagai berikut :

<i>Terms & Conditions</i>	Seri Surat Berharga Syariah Negara				
	SPN-S01122016	PBS006	PBS009	PBS011	PBS012
Tanggal Jatuh Tempo	1 Des 2016	15 Sep 2020	25 Jan 2018	15 Agt 2023	15 Nov 2031
Imbalan	Diskonto	8,25000%	7,75000%	8,75000%	8,87500%
Underlying Asset	BMN berupa tanah dan bangunan	Proyek/Kegiatan dalam APBN tahun 2016 dan BMN			

Kami perkirakan jumlah penawaran yang masuk berkisar antara Rp10 - 15 triliun dengan jumlah penawaran terbesar masih akan didapati pada Project Based Sukuk Seri PBS009. Adapun berdasarkan pergerakan harga Surat Berharga Syariah Negara menjelang pelaksanaan lelang, maka kami perkirakan tingkat imbal hasil yang akan dimenangkan adalah sebagai berikut :

- Surat Perbendaharaan Negara seri SPN-S 01122016 berkisar antara 6,06250 - 6,15625;
- Project Based Sukuk seri PBS006 berkisar antara 7,56250 - 7,65625;
- Project Based Sukuk seri PBS009 berkisar antara 7,31250 - 7,40625;
- Project Based Sukuk seri PBS011 berkisar antara 7,71875 - 7,81250; dan
- Project Based Sukuk seri PBS012 berkisar antara 8,09375 - 8,18750.

Lelang dibuka hari Selasa tanggal 14 Juni 2016 pukul 10.00 WIB dan ditutup pukul 12.00 WIB. Hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama. Setelmen akan dilaksanakan pada tanggal 16 Juni 2016 atau 2 hari kerja setelah tanggal pelaksanaan lelang (T+2).

❖ **Pencatatan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 dan Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 serta Obligasi Berkelanjutan II Waskita Karya Tahap I Tahun 2016.**

Pada hari ini, Senin, 13 Juni 2016 Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 dan Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 yang diterbitkan oleh PT Bank Maybank Indonesia Tbk serta Obligasi Berkelanjutan II Waskita Karya Tahap I Tahun 2016 yang diterbitkan oleh PT Waskita Karya (Persero) Tbk mulai dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 yang dicatatkan senilai Rp700.000.000.000,- berjangka waktu 3 tahun dan Obligasi Subordinasi Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016 yang dicatatkan senilai Rp800.000.000.000,- berjangka waktu 7 tahun.

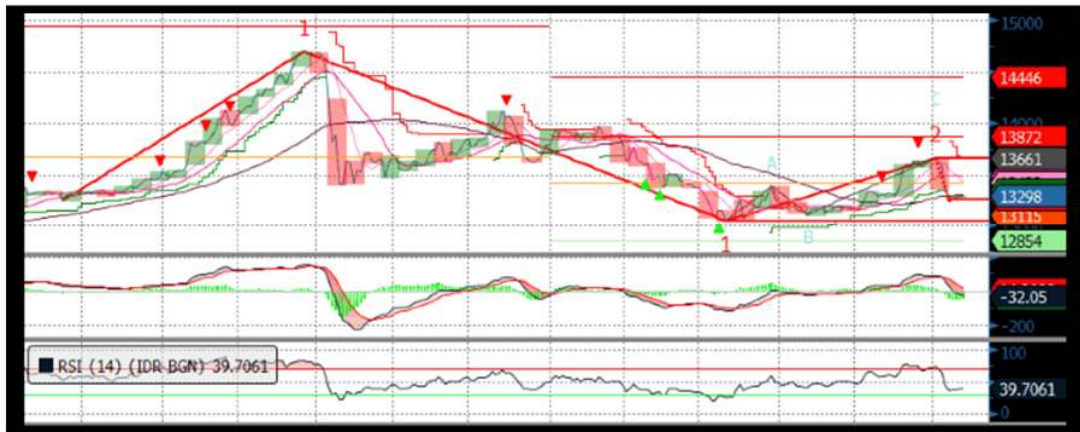
Hasil pemeringkatan atas Sukuk Mudharabah adalah "idAAA(sy)" dari PT Pemeringkat Efek Indonesia dan "AAA(idn)" dari PT Fitch Ratings Indonesia. Adapun hasil pemeringkatan untuk Obligasi Subordinasi adalah "idAA" dari PT Pemeringkat Efek Indonesia dan "AA(idn)" dari PT Fitch Ratings Indonesia.

Sementara itu, Obligasi Berkelanjutan II Waskita Karya Tahap I Tahun 2016 yang dicatatkan senilai Rp2.000.000.000.000,-, berjangka waktu 3 Tahun. Hasil pemeringkatan untuk Obligasi tersebut adalah "idA-" dari PT Pemeringkat Efek Indonesia.

Dengan demikian, maka total emisi Obligasi dan Sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2016 adalah 23 emisi dari 19 emiten senilai Rp39,29 triliun. Adapun dengan pencatatan ini maka total emisi obligasi dan sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 285 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar Rp269,81 triliun dan USD100 juta, diterbitkan oleh 101 emiten.

Analisa Teknikal

❖ **IDR USD**



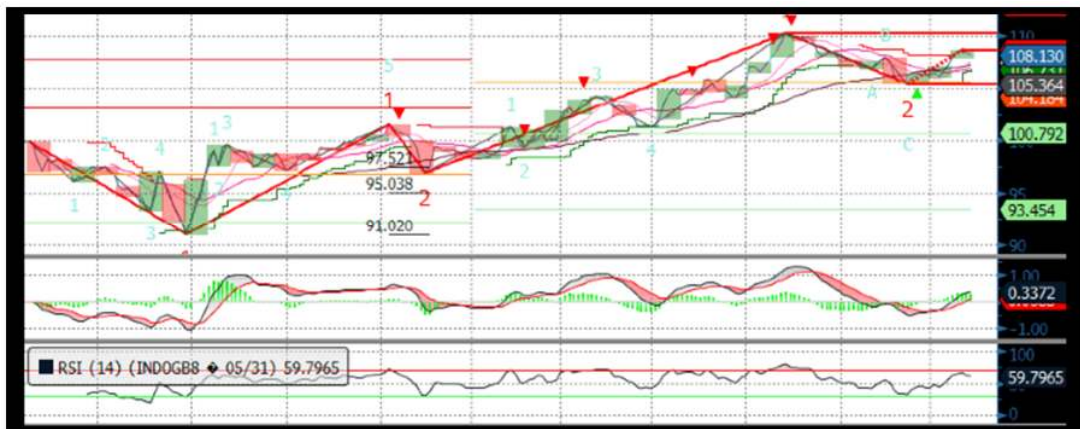
❖ **FR0053**



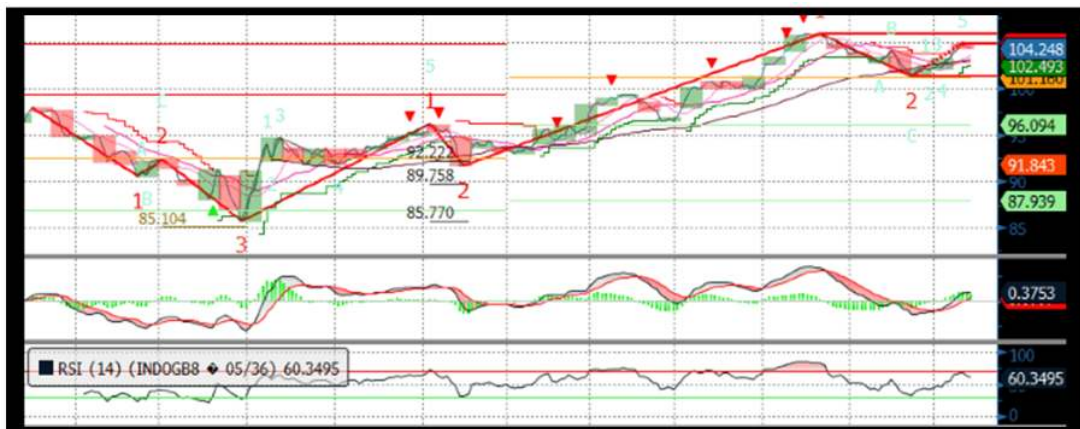
❖ **FR0056**



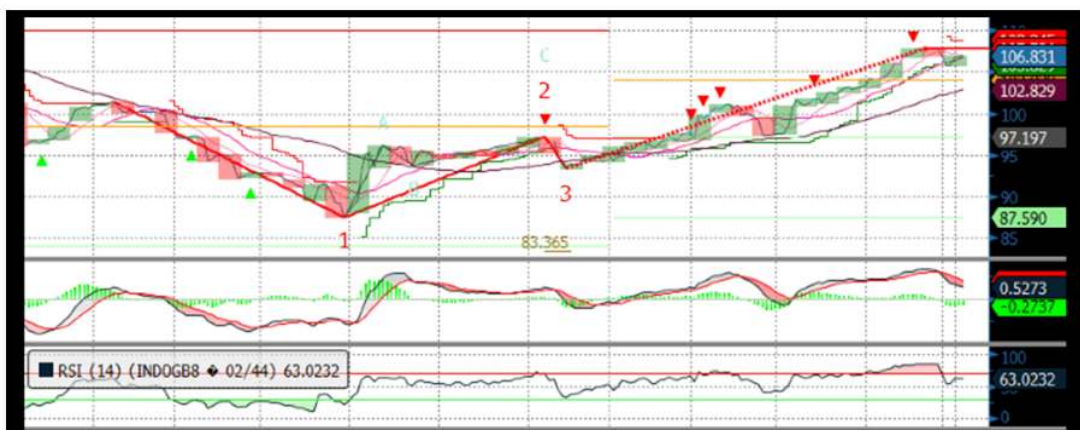
❖ FR0073



❖ FR0072



❖ FR0067



Harga Surat Utang Negara

Data per 14-Jun-16

Series	Coupon	Maturity	TTM	Price	1D	Spread (bps)	YTM	1D YTM	YTM Spread (bps)	Duration	Mod Duration	
FR55	7.375	15-Sep-16	0.25	100.31	100.25	↑	6.00	6.036%	6.272% ↓	(23.62)	0.253	0.245
FR60	6.250	15-Apr-17	0.84	99.74	99.73	↑	1.20	6.556%	6.571% ↓	(1.50)	0.821	0.795
FR28	10.000	15-Jul-17	1.08	103.25	103.28	↓	(2.50)	6.830%	6.807% ↑	2.37	1.016	0.983
FR66	5.250	15-May-18	1.92	96.81	96.81	↑	0.20	7.052%	7.053% ↓	(0.12)	1.842	1.779
FR32	15.000	15-Jul-18	2.08	115.21	115.24	↓	(3.60)	7.024%	7.007% ↑	1.72	1.788	1.728
FR38	11.600	15-Aug-18	2.17	108.90	108.85	↑	5.00	7.092%	7.116% ↓	(2.39)	1.925	1.859
FR48	9.000	15-Sep-18	2.25	103.84	103.75	↑	8.50	7.118%	7.158% ↓	(4.05)	2.051	1.981
FR69	7.875	15-Apr-19	2.83	101.63	101.72	↓	(8.70)	7.223%	7.189% ↑	3.41	2.569	2.479
FR36	11.500	15-Sep-19	3.25	111.85	111.78	↑	7.70	7.330%	7.355% ↓	(2.52)	2.765	2.667
FR31	11.000	15-Nov-20	4.42	113.56	113.60	↓	(3.10)	7.346%	7.338% ↑	0.77	3.645	3.516
FR34	12.800	15-Jun-21	5.00	122.33	122.37	↓	(4.10)	7.380%	7.372% ↑	0.88	3.772	3.637
FR53	8.250	15-Jul-21	5.08	103.47	103.50	↓	(2.70)	7.416%	7.410% ↑	0.63	4.136	3.988
FR61	7.000	15-May-22	5.92	97.90	98.17	↓	(26.40)	7.443%	7.387% ↑	5.66	4.907	4.731
FR35	12.900	15-Jun-22	6.00	125.84	125.90	↓	(6.20)	7.479%	7.467% ↑	1.12	4.331	4.175
FR43	10.250	15-Jul-22	6.08	112.90	113.00	↓	(9.80)	7.563%	7.544% ↑	1.89	4.597	4.429
FR63	5.625	15-May-23	6.92	89.96	90.01	↓	(4.80)	7.511%	7.502% ↑	0.96	5.726	5.519
FR46	9.500	15-Jul-23	7.08	110.25	110.38	↓	(12.50)	7.600%	7.578% ↑	2.17	5.224	5.033
FR39	11.750	15-Aug-23	7.17	122.96	123.07	↓	(10.40)	7.541%	7.525% ↑	1.66	5.109	4.923
FR70	8.375	15-Mar-24	7.75	104.70	104.82	↓	(11.80)	7.559%	7.539% ↑	1.98	5.793	5.582
FR44	10.000	15-Sep-24	8.25	114.52	114.61	↓	(9.80)	7.596%	7.582% ↑	1.48	5.862	5.647
FR40	11.000	15-Sep-25	9.25	122.04	122.12	↓	(7.80)	7.631%	7.621% ↑	1.04	6.223	5.994
FR56	8.375	15-Sep-26	10.25	105.46	105.47	↓	(1.00)	7.597%	7.595% ↑	0.14	7.034	6.777
FR37	12.000	15-Sep-26	10.25	130.38	130.52	↓	(14.40)	7.664%	7.647% ↑	1.71	6.541	6.300
FR59	7.000	15-May-27	10.92	95.16	95.25	↓	(8.90)	7.662%	7.649% ↑	1.26	7.678	7.394
FR42	10.250	15-Jul-27	11.08	118.86	118.91	↓	(4.30)	7.689%	7.684% ↑	0.52	6.990	6.731
FR47	10.000	15-Feb-28	11.67	117.23	117.40	↓	(16.90)	7.730%	7.710% ↑	1.99	7.300	7.028
FR64	6.125	15-May-28	11.92	87.54	87.52	↑	1.40	7.744%	7.746% ↓	(0.20)	8.324	8.013
FR71	9.000	15-Mar-29	12.75	109.55	109.58	↓	(3.00)	7.802%	7.798% ↑	0.35	7.908	7.611
FR52	10.500	15-Aug-30	14.17	122.40	122.70	↓	(30.00)	7.849%	7.819% ↑	3.06	8.070	7.766
FR73	8.750	15-May-31	14.92	108.13	108.33	↓	(20.60)	7.817%	7.794% ↑	2.23	8.797	8.466
FR54	9.500	15-Jul-31	15.08	114.63	114.70	↓	(7.70)	7.829%	7.821% ↑	0.80	8.468	8.149
FR58	8.250	15-Jun-32	16.00	103.78	103.87	↓	(9.00)	7.832%	7.822% ↑	0.97	8.935	8.598
FR65	6.625	15-May-33	16.92	88.76	88.77	↓	(0.70)	7.834%	7.833% ↑	0.08	9.936	9.562
FR68	8.375	15-Mar-34	17.75	104.69	104.95	↓	(26.10)	7.878%	7.852% ↑	2.66	9.541	9.180
FR72	8.250	15-May-36	19.92	104.25	104.44	↓	(18.90)	7.825%	7.806% ↑	1.83	10.230	9.845
FR45	9.750	15-May-37	20.92	118.38	118.57	↓	(19.00)	7.934%	7.917% ↑	1.64	10.071	9.687
FR50	10.500	15-Jul-38	22.08	125.50	124.75	↑	75.00	8.017%	8.078% ↓	(6.13)	9.852	9.473
FR57	9.500	15-May-41	24.92	115.18	115.17	↑	1.60	8.075%	8.076% ↓	(0.13)	10.728	10.311
FR62	6.375	15-Apr-42	25.83	81.60	81.73	↓	(12.80)	8.081%	8.067% ↑	1.39	11.557	11.108
FR67	8.750	15-Feb-44	27.67	106.83	106.75	↑	8.10	8.124%	8.131% ↓	(0.70)	10.973	10.545

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

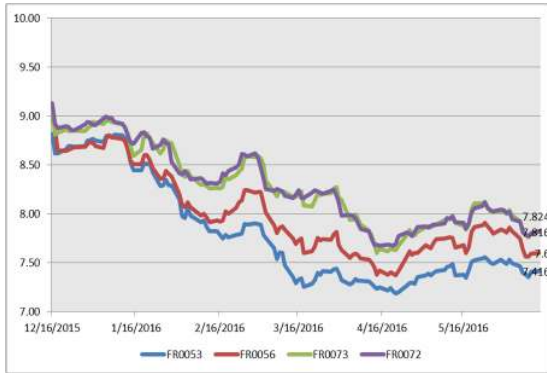
Seri Acuan 2016

Kepemilikan Surat Berharga Negara

	Dec'13	Dec'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15	Nov'15	Dec'15	Mar'16	Apr'16	May'16	8-Jun-16	9-Jun-16	10-Jun-16
BANK	335.43	375.55	349.26	369.11	400.67	413.99	350.07	451.00	462.62	449.71	445.31	450.29	445.02
Institusi Pemerintah	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	71.62	71.21	75.44	75.67
Bank Indonesia *	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	71.62	71.21	75.44	75.67
NON-BANK	615.38	792.78	870.83	906.74	905.27	956.85	962.86	1,071.42	1,094.70	1,103.58	1,111.32	1,120.11	1,122.80
Reksadana	42.50	45.79	50.19	56.28	61.63	59.47	61.60	67.57	73.02	73.49	73.70	74.53	74.66
Asuransi	129.55	150.60	155.54	161.81	165.71	170.86	171.62	192.29	203.41	213.22	213.66	213.73	213.80
Asing	323.83	461.35	504.08	537.53	523.38	548.52	558.52	606.08	626.17	621.96	628.56	635.69	638.49
- Pemerintahan dan Bank Sentral	78.39	103.42	101.41	102.34	110.88	109.49	110.32	112.31	112.49	116.32	116.66	117.35	117.51
Dana Pensiun	39.47	43.30	44.73	46.32	47.90	48.69	49.83	56.15	57.41	59.74	60.11	60.69	60.66
Individual	32.48	30.41	47.63	32.23	28.63	52.40	42.53	65.85	49.19	49.05	49.07	49.05	48.99
Lain-lain	47.56	61.32	68.66	72.56	78.02	76.91	78.76	83.47	85.50	86.12	86.21	86.42	86.21
TOTAL	995.25	1,209.96	1,305.49	1,356.43	1,392.41	1,437.93	1,461.85	1,575.12	1,611.69	1,624.91	1,627.84	1,645.84	1,643.49
Asing Beli (Jual)	53.31	137.52	42.72	33.46	(14.16)	19.75	10.00	47.559	20.087	(4.205)	6.598	7.129	2.798

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
FR0053	103.85	103.40	103.60	2104.58	17
FR0056	105.60	105.25	105.25	1226.84	27
FR0073	109.80	108.00	109.80	709.22	18
FR0068	107.50	100.90	104.34	480.71	32
FR0058	106.25	101.50	102.75	440.52	30
FR0070	104.85	103.40	104.70	417.00	7
FR0071	110.00	108.00	108.90	322.27	13
SR008	104.35	100.15	101.85	249.48	98
FR0063	90.15	89.95	90.00	183.00	7
ORIO10	100.99	99.50	100.99	131.68	9

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

Grafik IndoBEX



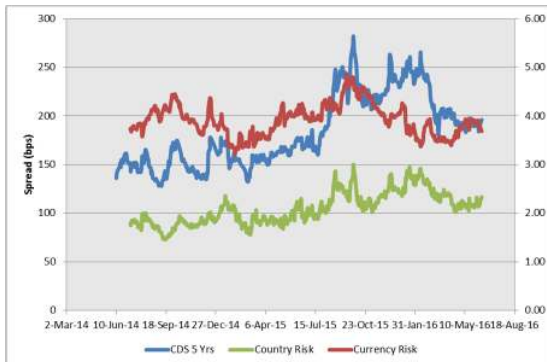
Sumber : Indonesian Bond Pricing Agency (IBPA) – Bursa Efek Indonesia

Perdagangan Obligasi Korporasi

Securities	Rating	High	Low	Last	Vol	Freq
BBRI01BCN2	idAAA	101.55	101.52	101.55	500.00	2
TAFS02ACN1	AAA(idn)	100.00	99.95	100.00	296.00	35
WSKT02CN1	idA-	101.35	100.00	101.30	138.00	14
ISAT08A	idAAA	98.95	98.75	98.95	127.00	5
BNLI01SBCN2	idAA+	99.33	99.30	99.33	94.00	4
ASDF02BCN3	AAA(idn)	100.02	100.00	100.02	60.00	2
ISAT01BCN1	idAAA	103.25	103.23	103.25	40.00	2
SANF02BCN1	idAA-	100.02	100.00	100.02	38.00	3
ADMF02BCN3	idAAA	100.02	100.02	100.02	30.00	1
BBRI01BCN3	idAAA	100.00	100.00	100.00	30.00	1

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

Grafik Resiko



Sumber : Bloomberg

Imbal Hasil Surat Utang Global

Country	Last YLD	1D	Change	%	1W	Change	%	1M	Change	%	YTD	Change	%
USA	1.655	1.688	↓ (0.033)	-1.93%	1.701	↓ (0.046)	-2.72%	1.762	↓ (0.107)	-6.09%	2.270	↓ (0.615)	-27.10%
UK	1.231	1.242	↓ (0.010)	-0.83%	1.276	↓ (0.044)	-3.46%	1.402	↓ (0.171)	-12.19%	1.959	↓ (0.727)	-37.12%
Germany	0.028	0.032	↓ (0.004)	-12.33%	0.067	↓ (0.040)	-58.68%	0.123	↓ (0.095)	-77.39%	0.628	↓ (0.600)	-95.56%
Japan	(0.155)	(0.133)	↓ (0.022)	16.54%	(0.104)	↓ (0.051)	49.04%	(0.095)	↓ (0.060)	63.16%	0.260	↓ (0.415)	-159.62%
Philippines	2.478	2.477	↑ 0.001	0.03%	2.525	↓ (0.047)	-1.84%	2.605	↓ (0.127)	-4.88%	3.330	↓ (0.852)	-25.59%
South Korea	1.652	1.654	↓ (0.002)	-0.12%	1.745	↓ (0.093)	-5.33%	1.776	↓ (0.124)	-6.96%	2.077	↓ (0.425)	-20.45%
Singapore	1.988	1.970	↑ 0.018	0.91%	2.150	↓ (0.162)	-7.51%	2.007	↓ (0.019)	-0.96%	2.585	↓ (0.597)	-23.08%
Thailand	2.043	2.011	↑ 0.033	1.63%	2.195	↓ (0.152)	-6.92%	1.758	↑ 0.285	16.23%	2.493	↓ (0.449)	-18.02%
India	7.491	7.487	↑ 0.004	0.06%	7.489	↑ 0.002	0.03%	7.426	↑ 0.065	0.87%	7.760	↓ (0.269)	-3.46%
Indonesia	7.595	7.564	↑ 0.031	0.41%	7.819	↓ (0.224)	-2.86%	7.751	↓ (0.156)	-2.01%	8.690	↓ (1.095)	-12.60%
Malaysia	3.866	3.868	↓ (0.002)	-0.05%	3.931	↓ (0.065)	-1.65%	3.912	↓ (0.046)	-1.18%	4.189	↓ (0.323)	-7.71%
China	3.010	2.998	↑ 0.012	0.39%	2.990	↑ 0.020	0.68%	2.912	↑ 0.098	3.38%	2.830	↑ 0.180	6.35%

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 Mangga Dua	Arkade Belanja Mangga Dua Ruko No 2 Jl Arteri Mangga Dua Raya, Jakarta 10620	☎ 021 - 6127668 📠 021 - 6127701
Jakarta Surya	Jl. Surya No. 20 Senopati, Jakarta Selatan 12190	☎ 021 - 72799989 📠 021 - 72799977
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