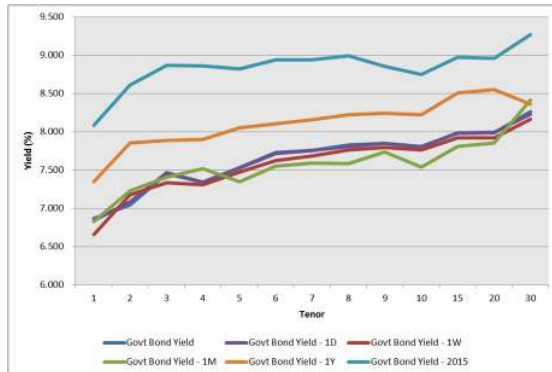


Kurva Imbal hasil Surat Utang Negara


Sumber : Bloomberg

Ulasan Pasar

Imbal hasil Surat Utang Negara pada perdagangan hari Rabu, 11 Mei 2016 bergerak terbatas dengan arah pergerakan yang bervariasi ditengah pelaku pasar yang menantikan hasil dari review lembaga pemeringkat S&P terhadap peringkat utang Indonesia. Perubahan tingkat imbal hasil berkisar antara 1 - 7 bps dimana perubahan imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor panjang yang relatif bergerak terbatas. Imbal hasil Surat Utang Negara bertenor pendek (1-4 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 7 bps didorong oleh adanya perubahan harga yang berkisar antara 3 - 8 bps. Adapun imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor menengah (5-7 tahun) bergerak terbatas pada kisaran 1 - 2 bps dengan didorong oleh perubahan harga yang berkisar antara 2 - 8 bps dan imbal hasil dari Surat Utang Negara dengan tenor panjang (di atas 7 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 4 bps dengan adanya perubahan harga yang berkisar antara 3 - 45 bps. Terbatasnya pergerakan imbal hasil Surat Utang Negara pada perdagangan kemarin dikarenakan investor yang masih menantikan hasil review tahunan dari lembaga pemeringkat S&P terhadap peringkat utang Indonesia. Pelaku pasar menantikan apakah lembaga pemeringkat tersebut akan menaikkan peringkat utang Indonesia menjadi layak investasi (investment grade) pada peringkat "BBB-" ataukah masih akan mempertahankan pada peringkat "BB-". Pelaku pasar berharap bahwa peringkat utang Indonesia mengalami kenaikan setelah pada periode yang sama tahun 2015, lembaga pemeringkat S&P merevisi prospek utang Indonesia dari stabil menjadi positif seiring dengan langkah dari pemerintah Indonesia untuk mengurangi subsidi energi dan meningkatkan belanja infrastruktur. Beberapa seri Surat Utang Negara mengalami kenaikan harga yang terbatas didorong oleh aksi beli oleh investor setelah harga Surat Utang Negara mengalami koreksi harga dalam beberapa hari terakhir. Sehingga secara keseluruhan, perubahan harga yang terjadi pada perdagangan kemarin tidak banyak mempengaruhi pergerakan imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan, dimana perubahan imbal hasil seri acuan mengalami perubahan kurang dari 1 bps. Adapun imbal hasil Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang asing pada perdagangan kemarin masih menunjukkan adanya penurunan seiring dengan penurunan imbal hasil dari surat utang global. Imbal hasil dari INDO-20 ditutup turun sebesar 1,5 bps pada level 2,71%. Sementara itu imbal hasil dari INDO-26 ditutup turun sebesar 5 bps pada level 3,85% dan imbal hasil dari INDO-46 yang ditutup turun sebesar 6 bps pada level 5,00%. Penurunan imbal hasil yang terjadi

pada Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang asing pada perdagangan kemarin didorong oleh adanya kenaikan harga yang cukup besar terutama pada Surat Utang Negara dengan tenor panjang.

Volume perdagangan Surat Utang Negara yang dilaporkan pada perdagangan kemarin senilai Rp8,24 triliun dari 27 seri Surat Utang Negara yang diperdagangkan, mengalami penurunan dibandingkan dengan volume perdagangan yang dilaporkan pada hari Selasa. Adapun volume perdagangan Surat Utang Negara seri acuan yang dilaporkan senilai Rp3,34 triliun. Obligasi Negara seri FRO056 masih menjadi Surat Utang Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp1,89 triliun dari 57 kali transaksi dengan harga rata - rata pada level 104,46% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,73%. Sementara itu Sukuk Negara Ritel seri SR008 menjadi Surat Berharga Syariah Negara yang paling sering diperdagangkan, sebanyak 73 kali transaksi dengan volume perdagangan senilai Rp60,57 miliar. Adapun dari perdagangan obligasi korporasi, volume perdagangan yang dilaporkan senilai Rp909,80 miliar dari 24 seri obligasi korporasi yang diperdagangkan. Obligasi Berkelanjutan III Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2016 Seri A (ASDF03ACN1) menjadi obligasi korporasi dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp190 miliar dari 3 kali transaksi di harga 100,00% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,95%. Sementara itu nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika pada perdagangan kemarin ditutup pada level 13309,00 per dollar Amerika, mengalami pelemahan sebesar 23,00 pts (0,17%) dibandingkan dengan level penutupan sebelumnya. Dibuka menguat pada level 13274,00 per dollar Amerika dengan kecenderungan mengalami penguatan pada awal hingga pertengahan sesi perdagangan, nilai tukar rupiah menjelang berakhirnya sesi perdagangan justru mengalami pelemahan dengan diperdagangkan pada kisaran 13252,50 hingga 13318,00 per dollar Amerika. Rupiah dan Baht Thailand (THB) menjadi mata uang regional yang mengalami pelemahan terhadap dollar Amerika di tengah penguatan mata uang regional terhadap dollar Amerika dengan penguatan terbesar didapati pada Yen Jepang (JPY) diikuti oleh Won Korea Selatan (KRW).

Pada perdagangan hari ini kami perkirakan harga Surat Utang Negara masih akan bergerak terbatas di tengah palaku pasar yang masih akan menahan diri untuk melakukan transaksi. Dengan minimnya katalis domestik, dimana pelaku pasar masih menantikan hasil review dari lembaga pemeringkat S&P, akan mempengaruhi terbatasnya pergerakan harga Surat Utang Negara pada perdagangan hari ini. Selain itu pelaku pasar juga masih akan menantikan dirilisnya data Neraca Pembayaran Indonesia untuk kuartal I 2016 yang akan disampaikan oleh Bank Indonesia pada hari Jum'at, 13 Mei 2016. Pada kuartal IV 2015, Neraca Pembayaran Indonesia mengalami surplus sebesar US\$5,1 miliar setelah pada kuartal sebelumnya mengalami defisit sebesar US\$4,6 miliar. Adapun transaksi berjalan (current account) pada kuartal IV 2015 mengalami defisit sebesar US\$5,1 miliar. Sementara itu dari perdagangan surat utang global, pada perdagangan kemarin imbal hasil surat utang global cenderung mengalami penurunan di tengah koreksi yang terjadi di pasar saham. Imbal hasil dari US Treasury dengan tenor 10 tahun ditutup pada level 1,722% dari level penutupan sebelumnya 1,76% di tengah koreksi di pasar saham Amerika dan hasil positif dari pelaksanaan lelang. Adapun imbal hasil dari surat utang Jerman (Bund) ditutup turun terbatas pada

level 0,121% dari posisi penutupan sebelumnya di level 0,13%. Hal tersebut kami perkirakan akan berdampak positif terhadap pergerakan harga Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang asing.

Rekomendasi

Sementara itu secara teknikal, harga Surat Utang Negara masih beregrak pada tren penurunan, sehingga kami perkirakan dalam jangka pendek harga Surat Utang Negara masih berpeluang untuk mengalami penurunan. Dengan kondisi tersebut maka kami sarankan kepada pelaku pasar untuk tetap mencermati arah pergerakan harga Surat Utang Negara dengan melakukan strategi trading jangka pendek di tengah kondisi harga Surat Utang Negara yang bergerak berfluktuasi. Kami masih menyarankan kepada investor dengan horizon investasi jangka panjang seperti dana pensiun maupun asuransi jiwa untuk melakukan pembelian secara bertahap di saat harga Surat Utang Negara kembali mengalami penurunan (BUY on Weakness) dengan pilihan pada seri FR0064, FR0071, FR0073, FR0058, FR0065, FR0068 dan FR0067.

Berita Pasar

❖ **Pemerintah menawarkan Savings Bond Ritel seri SBR002 kepada investor ritel.**

Dimulai tanggal 28 April 2016 hingga 19 Mei 2016 pemerintah mulai menawarkan SBR002 dengan target penerbitan senilai Rp3 triliun dibantu oleh 24 agen penjual yang telah ditunjuk. Adapun struktur dari SBR002 adalah sebagai berikut :

Bentuk dan Karakteristik Obligasi	Obligasi Negara tanpa warkat; Tidak dapat diperdagangkan di pasar sekunder; Tidak dapat dicairkan sampai dengan jatuh tempo, kecuali pada masa Pelunasan Sebelum Jatuh Tempo (<i>Early Redemption</i>)
Tanggal Penjatahan	23 Mei 2016
Tanggal Setelmen	25 Mei 2016
Tanggal Jatuh Tempo	20 Mei 2018
Minimum Pemesanan	Rp5.000.000,00 (lima juta rupiah)
Maksimum Pemesanan	Rp5.000.000.000,00 (lima miliar rupiah)
Jenis Kupon	Mengambang dengan tingkat kupon minimal (<i>floating with floor</i>) dan referensi kupon adalah Tingkat Bunga Penjaminan LPS.
Tingkat Kupon	<ul style="list-style-type: none"> - Tingkat Kupon untuk periode 3 bulan pertama (tanggal 26 Mei 2016 sampai dengan tanggal 20 Agustus 2016) adalah sebesar 7,50%, berasal dari Tingkat Bunga Penjaminan LPS pada saat penetapan sebesar 7,25% ditambah <i>spread</i> tetap 25 bps. - Tingkat Kupon berikutnya akan disesuaikan setiap 3 bulan pada Tanggal Penyesuaian Kupon sampai dengan Jatuh Tempo. - Penyesuaian Tingkat Kupon didasarkan pada Tingkat Bunga Penjaminan LPS ditambah <i>spread</i> tetap 25 bps. Tingkat Bunga Penjaminan LPS mengacu pada Tingkat Bunga Penjaminan Simpanan untuk Bank Umum yang berlaku pada Tanggal Penyesuaian Kupon. - Tingkat Kupon Minimal (<i>floor</i>) sebesar 7,50%
Pembayaran Kupon	Tanggal 20 setiap bulan
Pembayaran Kupon Pertama Kali	20 Juni 2016
Periode Pengajuan <i>Early Redemption</i>	1-14 Juni 2017
Tanggal <i>Early Redemption</i>	20 Juni 2017
Nilai Maksimal <i>Early Redemption</i>	50% dari total kepemilikan investor di masing-masing Agen Penjual

- ❖ **Rencana lelang Surat Berharga Syariah Negara atau Sukuk Negara Seri SPN-S 04112016 (reopening), PBS006 (reopening), PBS009 (reopening), PBS011 (reopening), dan PBS012 (reopening) pada hari Selasa, tanggal 17 Mei 2016.**

Pemerintah akan melakukan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk Negara pada hari Selasa, tanggal 17 Mei 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 indikatif penerbitan adalah senilai Rp4.000.000.000.000,00 (empat triliun rupiah) dengan seri yang akan dilelang adalah sebagai berikut :

<i>Terms & Conditions</i>	Seri Surat Berharga Syariah Negara				
	SPN-S04112016	PBS006	PBS009	PBS011	PBS012
Tanggal Jatuh Tempo	4 Nov 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			

Lelang dibuka hari Selasa tanggal 17 Mei 2016 pukul 10.00 WIB dan ditutup pukul 12.00 WIB. Hasil lelang akan diumumkan pada hari yang sama. Setelmen akan dilaksanakan pada tanggal 19 Mei 2016 atau 2 hari kerja setelah tanggal pelaksanaan lelang (T+2). Hingga pelaksanaan lelang tanggal 10 Mei 2016, pemerintah telah menerbitkan Surat Berharga Negara melalui lelang di kuartal II 2016 senilai Rp55,84 triliun yang terdiri atas lelang Surat Utang Negara senilai Rp37,55 triliun dan lelang Surat Berharga Syariah Negara senilai Rp18,29 triliun. Jumlah penerbitan tersebut setara dengan 52,68% dari target penerbitan Surat Berharga Negara melalui lelang di kuartal II 2016 yang sebesar Rp106 triliun.

- ❖ **PT Pemeringkat Efek Indonesia menetapkan peringkat "idAAA" terhadap Sukuk Mudharabah PT Adira Dinamika Multifinance Tbk yang akan jatuh tempo.**

Sukuk tersebut adalah Sukuk Berkelanjutan II Tahap I Tahun 2015 seri A senilai Rp441 miliar yang akan jatuh tempo pada 10 Juli 2016. Perseroan telah siap untuk melunasi sukuk yang akan jatuh tempo tersebut didukung oleh adanya kas dan setara kas yang per akhir Maret 2016 nilainya mencapai Rp931,1 miliar serta pendapatan dari piutang cicilan pembiayaan yang nilainya mencapai Rp3,6 triliun per bulan.

- ❖ **Pencatatan Obligasi Berkelanjutan III Astra Sedaya Tahap I Tahun 2016.**

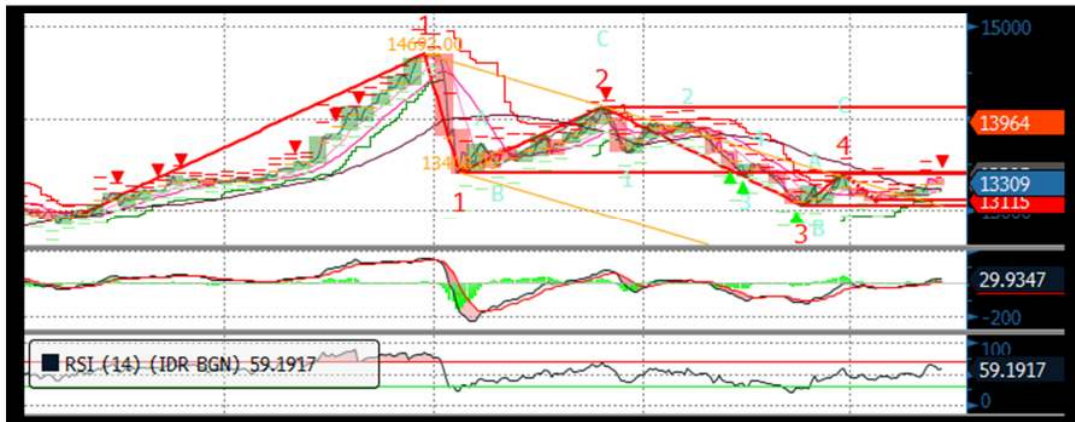
Pada hari ini, Obligasi Berkelanjutan III Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2016 yang diterbitkan oleh PT Astra Sedaya Finance (ASDF) mulai dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Obligasi yang dicatatkan dengan senilai Rp2.000.000.000.000,- terdiri dari dua seri, yaitu :

- Seri A (ASDF03ACN1) senilai Rp770.000.000.000,- dengan tingkat bunga tetap 7,95% per tahun berjangka waktu 370 hari; dan
- Seri B (ASDF03BCN1) senilai Rp1.230.000.000.000,- dengan tingkat bunga tetap 8,50% per tahun berjangka waktu 36 bulan.

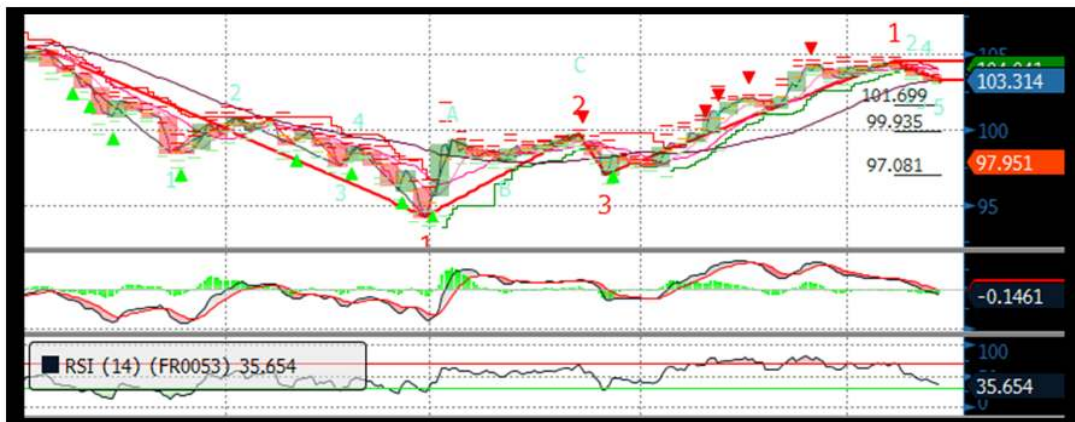
Hasil pemeringkatan dari PT Fitch Ratings Indonesia (Fitch) untuk Obligasi adalah "AAA(idn)". Dengan demikian total emisi Obligasi dan Sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2016 adalah 14 Emisi dari 13 Emiten senilai Rp20,89 Triliun. Adapun total emisi Obligasi dan Sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 279 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar Rp255,88 triliun dan USD100 juta, diterbitkan oleh 101 emiten.

Analisa Teknikal

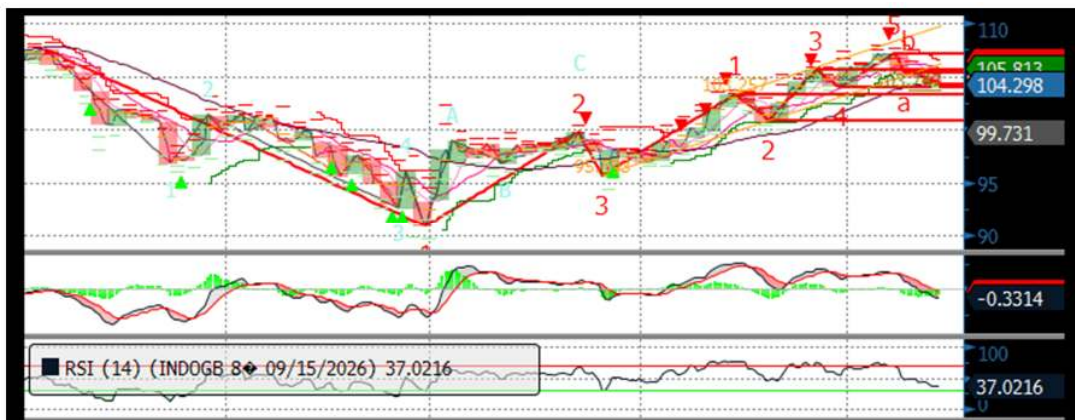
❖ IDR USD



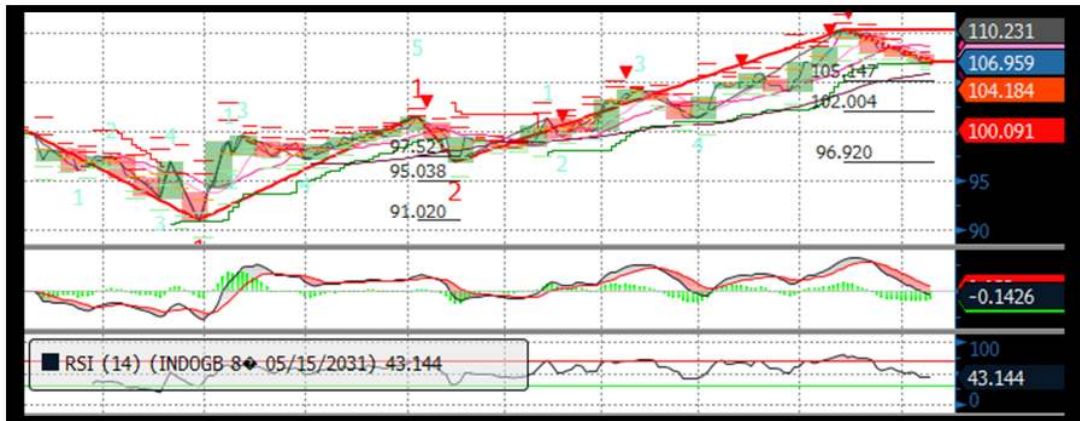
❖ FR0053



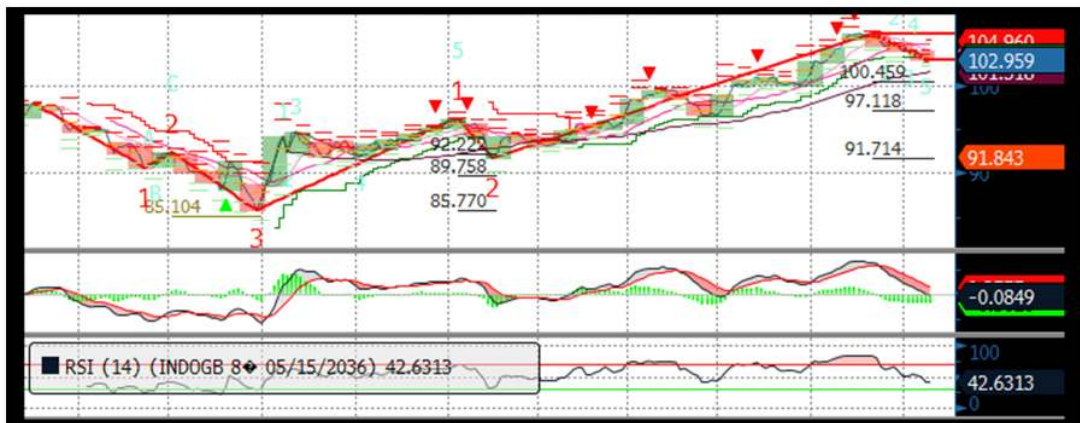
❖ FR0056



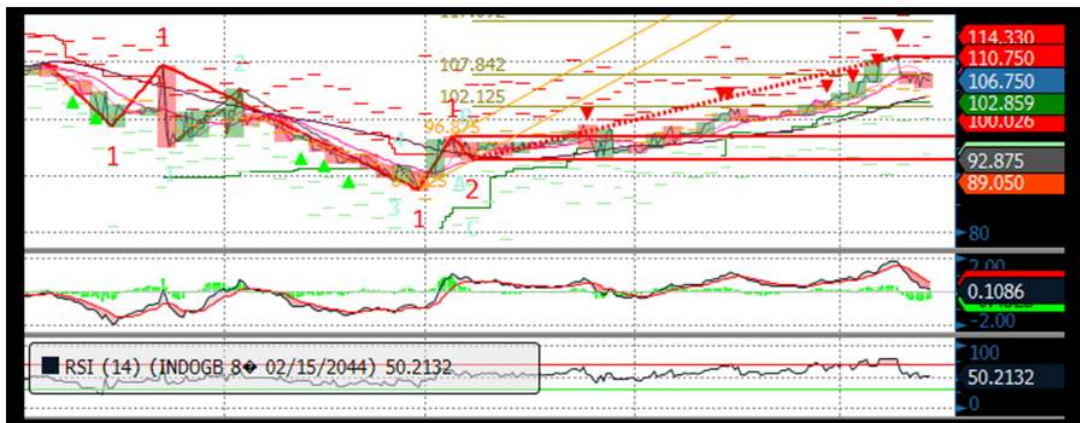
❖ FR0073



❖ FR0072



❖ FR0067



Harga Surat Utang Negara

Data 11-May-16

Series	Coupon	Maturity	TTM	Price	1D	Spread (bps)	YTM	1D YTM	YTM Spread (bps)	Duration	Mod Duration
FR55	7.375	15-Sep-16	0.35	100.42	100.43	↓ (1.30)	6.060%	6.022%	↑ 3.79	0.345	0.335
FR60	6.250	15-Apr-17	0.93	99.65	99.72	↓ (6.70)	6.634%	6.559%	↑ 7.56	0.914	0.884
FR28	10.000	15-Jul-17	1.18	103.85	103.86	↓ (1.10)	6.538%	6.528%	↑ 0.96	1.110	1.075
FR66	5.250	15-May-18	2.01	96.84	96.79	↑ 4.90	6.959%	6.987%	↓ (2.71)	1.883	1.820
FR32	15.000	15-Jul-18	2.18	115.87	115.90	↓ (3.10)	7.004%	6.990%	↑ 1.41	1.882	1.818
FR38	11.600	15-Aug-18	2.26	108.88	109.50	↓ (62.50)	7.265%	6.979%	↑ 28.66	2.018	1.947
FR48	9.000	15-Sep-18	2.35	103.63	103.63	↑ 0.00	7.282%	7.282%	↑ -	2.143	2.068
FR69	7.875	15-Apr-19	2.93	101.50	101.54	↓ (3.90)	7.292%	7.277%	↑ 1.49	2.661	2.568
FR36	11.500	15-Sep-19	3.35	112.33	112.33	↑ 0.00	7.273%	7.273%	↑ -	2.858	2.758
FR31	11.000	15-Nov-20	4.51	113.33	113.30	↑ 2.90	7.465%	7.472%	↓ (0.71)	3.563	3.435
FR34	12.800	15-Jun-21	5.09	121.99	121.94	↑ 4.60	7.521%	7.531%	↓ (0.97)	3.860	3.721
FR53	8.250	15-Jul-21	5.18	103.31	103.34	↓ (2.40)	7.463%	7.457%	↑ 0.56	4.228	4.076
FR61	7.000	15-May-22	6.01	96.90	96.98	↓ (8.10)	7.654%	7.636%	↑ 1.74	4.819	4.642
FR35	12.900	15-Jun-22	6.09	125.04	125.05	↓ (0.90)	7.676%	7.674%	↑ 0.16	4.416	4.252
FR43	10.250	15-Jul-22	6.18	112.32	112.25	↑ 7.30	7.701%	7.715%	↓ (1.40)	4.685	4.511
FR63	5.625	15-May-23	7.01	88.93	88.95	↓ (1.90)	7.698%	7.694%	↑ 0.38	5.634	5.425
FR46	9.500	15-Jul-23	7.18	109.39	109.39	↓ (0.70)	7.766%	7.765%	↑ 0.12	5.308	5.110
FR39	11.750	15-Aug-23	7.26	121.89	121.89	↑ 0.00	7.748%	7.748%	↑ -	5.190	4.997
FR70	8.375	15-Mar-24	7.84	103.42	103.53	↓ (11.50)	7.782%	7.763%	↑ 1.94	5.871	5.651
FR44	10.000	15-Sep-24	8.35	113.51	113.43	↑ 7.50	7.767%	7.778%	↓ (1.14)	5.941	5.719
FR40	11.000	15-Sep-25	9.35	120.90	120.97	↓ (7.00)	7.805%	7.795%	↑ 0.94	6.298	6.061
FR56	8.375	15-Sep-26	10.35	104.30	104.37	↓ (6.90)	7.761%	7.751%	↑ 0.95	7.106	6.841
FR37	12.000	15-Sep-26	10.35	129.29	129.32	↓ (3.10)	7.815%	7.812%	↑ 0.37	6.615	6.366
FR59	7.000	15-May-27	11.01	94.01	93.88	↑ 12.80	7.822%	7.840%	↓ (1.83)	7.470	7.189
FR42	10.250	15-Jul-27	11.18	117.66	117.67	↓ (0.50)	7.845%	7.844%	↑ 0.06	7.059	6.793
FR47	10.000	15-Feb-28	11.76	116.05	116.04	↑ 1.40	7.879%	7.881%	↓ (0.17)	7.368	7.089
FR64	6.125	15-May-28	12.01	86.45	86.73	↓ (28.00)	7.892%	7.852%	↑ 4.01	8.105	7.797
FR71	9.000	15-Mar-29	12.84	108.44	108.40	↑ 4.70	7.937%	7.943%	↓ (0.56)	7.973	7.669
FR52	10.500	15-Aug-30	14.26	121.38	121.38	↓ (0.60)	7.963%	7.962%	↑ 0.06	8.136	7.824
FR73	8.750	15-May-31	15.01	106.96	106.97	↓ (1.20)	7.948%	7.946%	↑ 0.13	8.506	8.181
FR54	9.500	15-Jul-31	15.18	113.30	113.26	↑ 3.70	7.972%	7.976%	↓ (0.39)	8.521	8.194
FR58	8.250	15-Jun-32	16.09	102.66	102.63	↑ 3.00	7.953%	7.956%	↓ (0.33)	8.989	8.645
FR65	6.625	15-May-33	17.01	87.62	87.85	↓ (22.70)	7.966%	7.939%	↑ 2.70	9.619	9.250
FR68	8.375	15-Mar-34	17.84	103.82	103.74	↑ 7.40	7.969%	7.976%	↓ (0.76)	9.599	9.232
FR72	8.250	15-May-36	20.01	102.96	102.91	↑ 4.70	7.952%	7.957%	↓ (0.46)	9.869	9.491
FR45	9.750	15-May-37	21.01	117.25	117.10	↑ 15.00	8.036%	8.049%	↓ (1.32)	9.711	9.336
FR50	10.500	15-Jul-38	22.18	125.02	125.03	↓ (1.00)	8.058%	8.057%	↑ 0.08	9.924	9.540
FR57	9.500	15-May-41	25.01	114.82	115.25	↓ (42.80)	8.107%	8.072%	↑ 3.58	10.371	9.967
FR62	6.375	15-Apr-42	25.93	80.90	81.09	↓ (18.80)	8.156%	8.136%	↑ 2.07	11.594	11.140
FR67	8.750	15-Feb-44	27.76	107.05	106.75	↑ 30.00	8.106%	8.132%	↓ (2.59)	11.080	10.649

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

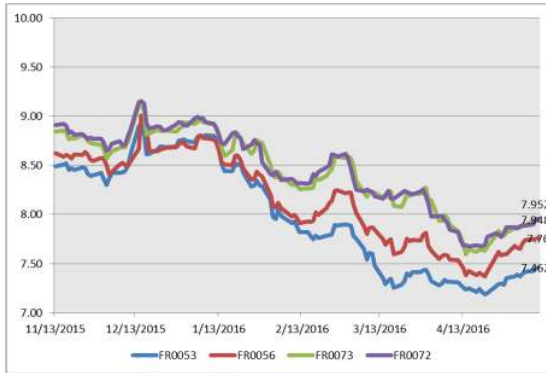
Seri Acuan 2016

Kepemilikan Surat Berharga Negara

	Dec'13	Dec'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15	Nov'15	Dec'15	Mar'16	Apr'16	3-May-16	4-May-16	9-May-16	10-May-16
BANK	335.43	375.55	349.26	369.11	400.67	413.99	350.07	451.00	462.62	458.01	447.45	432.58	439.28
Institusi Pemerintah	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	57.66	64.17	80.21	75.84
Bank Indonesia *	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	57.66	64.17	80.21	75.84
NON-BANK	615.38	792.78	870.83	906.74	905.27	956.85	962.86	1,071.42	1,094.70	1,095.02	1,095.50	1,100.66	1,098.33
Reksadana	42.50	45.79	50.19	56.28	61.63	59.47	61.60	67.57	73.02	73.18	73.16	73.26	73.33
Asuransi	129.55	150.60	155.54	161.81	165.71	170.86	171.62	192.29	203.41	203.79	204.01	207.17	207.29
Asing	323.83	461.35	504.08	537.53	523.38	548.52	558.52	606.08	626.17	625.18	625.75	627.40	624.79
- Pemerintahan dan Bank Sentral	78.39	103.42	101.41	102.34	110.88	109.49	110.32	112.31	112.49	112.46	112.72	112.72	112.84
Dana Pensiun	39.47	43.30	44.73	46.32	47.90	48.69	49.83	56.15	57.41	57.66	57.79	58.05	58.10
Individual	32.48	30.41	47.63	32.23	28.63	52.40	42.53	65.85	49.19	49.27	49.16	49.15	49.14
Lain - lain	47.56	61.32	68.66	72.56	78.02	76.91	78.76	83.47	85.50	85.94	85.64	85.63	85.67
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	1,610.69	1,607.13	1,613.45	1,613.45
Asing Beli (Jual)	53.31	137.52	42.72	33.46	(14.16)	19.75	10.00	47.559	20.087	(0.982)	0.562	1.654	(2.607)

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	106.00	103.63	104.25	1896.57	57
FR0068	105.50	102.25	105.00	1018.55	43
FR0073	109.75	106.48	106.48	944.34	59
FR0070	106.00	103.30	103.67	725.02	31
FR0071	111.25	108.35	108.50	598.40	37
ORIO12	104.80	100.90	102.80	518.26	36
FR0055	100.52	100.51	100.51	400.00	2
SPNSO4112016	97.38	97.38	97.38	400.00	1
ORIO11	101.81	101.00	101.30	368.26	6
FR0072	105.85	101.00	102.51	333.86	57

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

Grafik IndoBEX



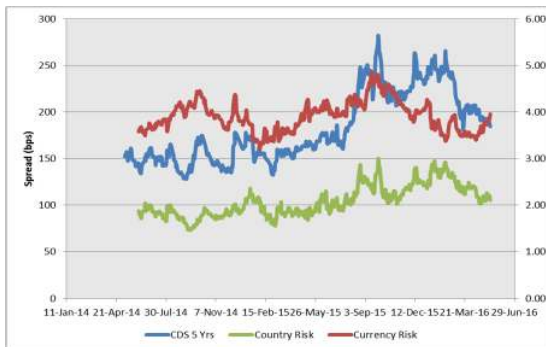
Sumber : Indonesian Bond Pricing Agency (IBPA) – Bursa Efek Indonesia

Perdagangan Obligasi Korporasi

Securities	Rating	High	Low	Last	Vol	Freq
ASDF03ACN1	AAA(idn)	100.00	100.00	100.00	190.00	3
NISPO2ACN1	idAAA	100.10	99.83	100.00	185.00	6
FIFA02BCN3	idAAA	101.15	100.00	101.10	150.00	5
STTP01ACN2	idA	100.04	100.04	100.04	100.00	1
ISAT01ECN2	idAAA	102.32	100.80	102.32	50.00	7
ADMF02BCN4	idAAA	103.55	102.73	102.77	35.00	7
ADMF02BCN3	idAAA	102.48	102.45	102.48	33.00	5
ADMF03CCN2	idAAA	103.30	102.40	102.70	28.00	9
ISAT08B	idAAA	100.00	99.40	99.40	25.00	5
WOMF01BCN3	AA(IDN)	101.50	101.30	101.50	24.00	4

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	1.752	1.762	↓ (0.011)	-0.60%	1.776	↓ (0.024)	-1.37%	1.726	↑ 0.025	1.47%	2.270	↓ (0.519)	-22.84%
UK	1.389	1.402	↓ (0.014)	-0.97%	1.525	↓ (0.136)	-8.92%	1.393	↓ (0.004)	-0.27%	1.959	↓ (0.570)	-29.09%
Germany	0.116	0.123	↓ (0.007)	-5.42%	0.203	↓ (0.087)	-42.65%	0.110	↑ 0.007	6.06%	0.628	↓ (0.511)	-81.45%
Japan	(0.109)	(0.095)	↓ (0.014)	14.74%	(0.129)	↑ 0.020	-15.50%	(0.091)	↓ (0.018)	19.78%	0.260	↓ (0.369)	-141.92%
Philippines	2.554	2.605	↓ (0.051)	-1.96%	2.730	↓ (0.176)	-6.45%	2.368	↑ 0.186	7.85%	3.330	↓ (0.776)	-23.30%
South Korea	1.765	1.776	↓ (0.010)	-0.58%	1.774	↓ (0.009)	-0.50%	1.795	↓ (0.030)	-1.68%	2.077	↓ (0.311)	-15.00%
Singapore	1.969	2.007	↓ (0.038)	-1.90%	1.991	↓ (0.022)	-1.11%	1.867	↑ 0.102	5.49%	2.585	↓ (0.615)	-23.81%
Thailand	1.765	1.758	↑ 0.007	0.42%	1.781	↓ (0.015)	-0.87%	1.730	↑ 0.035	2.04%	2.493	↓ (0.727)	-29.17%
India	7.426	7.426	↓ (0.001)	-0.01%	7.432	↓ (0.006)	-0.09%	7.417	↑ 0.008	0.11%	7.760	↓ (0.334)	-4.31%
Indonesia	7.760	7.751	↑ 0.009	0.12%	7.707	↑ 0.053	0.69%	7.499	↑ 0.261	3.48%	8.690	↓ (0.930)	-10.70%
Malaysia	3.903	3.912	↓ (0.009)	-0.23%	3.889	↑ 0.014	0.36%	3.787	↑ 0.116	3.06%	4.189	↓ (0.286)	-6.83%
China	2.914	2.912	↑ 0.003	0.09%	2.891	↑ 0.023	0.79%	2.902	↑ 0.012	0.42%	2.830	↑ 0.084	2.97%

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