



Ulaskan Pasar

Stabilnya nilai tukar rupiah dukung penurunan imbal hasil Surat Utang Negara di tengah tren kenaikan imbal hasil surat utang global pada perdagangan di hari Rabu, 8 November 2017.

Perubahan tingkat imbal hasil berkisar antara 1 - 4 bps dengan rata - rata mengalami penurunan sebesar 1,1 bps dimana perubahan imbal hasil yang cukup besar terjadi pada tenor pendek. Imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor pendek (1-4 tahun) mengalami penurunan berkisar antara 1 - 2 bps dengan adanya kenaikan harga hingga sebesar 1 bps. Sementara itu imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor menengah (5-7 tahun) yang mengalami perubahan berkisar antara 1 - 4 bps dengan adanya perubahan harga hingga sebesar 15 bps dan imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor panjang (di atas 7 tahun) yang cenderung bergerak dengan mengalami penurunan berkisar antara 1 - 2 bps setelah didorong oleh adanya kenaikan harga hingga sebesar 15 bps.

Pergerakan imbal hasil Surat Utang Negara yang mengalami penurunan pada perdagangan kemarin didukung oleh stabilnya nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika di tengah mata uang regional yang cenderung mengalami penguatan terhadap dollar Amerika. Investor terlihat tidak cukup aktif melakukan pembelian Surat Utang Negara di pasar sekunder sehingga mendorong terbatasnya pergerakan imbal hasilnya.

Selain itu, Surat Utang Negara cenderung mengalami penurunan imbal hasil didorong oleh masih berlanjutnya akumulasi pembelian oleh investor asing dimana pada awal bulan November 2017, investor asing mencatatkan pembelian bersih Surat Utang Negara senilai Rp14,3 triliun.

Sehingga kombinasi dari kedua faktor tersebut mendorong terjadinya penurunan imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan dengan tenor 5 tahun, 10 tahun, 15 tahun, dan 20 tahun masing - masing relatif bergerak terbatas kurang dari 1 bps di level 6,232%, 6,619%, 7,074% dan 7,280%

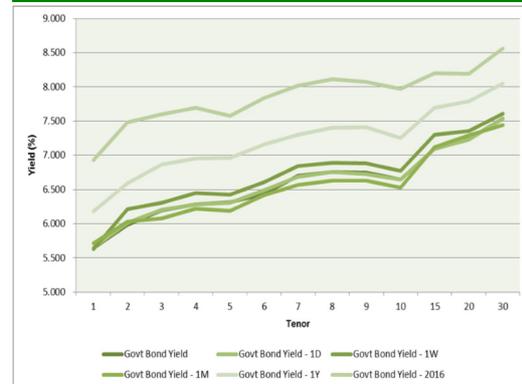
Dari perdagangan Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang dollar Amerika, tingkat imbal hasilnya masih terlihat mengalami kenaikan seiring dengan kenaikan imbal hasil surat utang global. Imbal hasil dari INDO-20 dan INDO-47 masing - masing mengalami kenaikan sebesar 1,5 bps di level 2,241% dan 4,489% setelah mengalami koreksi harga sebesar 4 dan 30 bps. Adapun imbal hasil dari INDO-27 mengalami kenaikan sebesar 2 bps di level 3,603% setelah mengalami koreksi harga sebesar 15 bps.

Volume perdagangan Surat Utang Negara yang dilaporkan pada perdagangan kemarin tidak cukup besar, senilai Rp4,51 triliun dari 34 seri Surat Utang Negara yang diperdagangkan dengan volume perdagangan seri acuan yang dilaporkan senilai Rp2,21 triliun. Obligasi Negara seri FR0074 menjadi Surat Utang Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp829,55 miliar dari 22 kali transaksi di harga rata - rata 103,26% yang diikuti oleh perdagangan Obligasi Negara seri FR0061 senilai Rp749,38 miliar dari 30 kali transaksi di harga rata - rata 102,51%.

Adapun dari perdagangan obligasi korporasi, volume perdagangan yang dilaporkan senilai Rp1,59 triliun dari 43 seri obligasi korporasi yang diperdagangkan. Obligasi Berkelanjutan II Tower Bersama Infrastruktur Tahap III Tahun 2017 (TBIG02CN3) menjadi obligasi korporasi dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp300 miliar dari 4 kali transaksi di harga rata - rata 100,03% dan diikuti oleh perdagangan Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap I Tahun 2017 Seri A (WSKT03ACN1) senilai Rp231 miliar dari 5 kali transaksi di harga rata - rata 100,16%.

I Made Adi Saputra
imade.saputra@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52117

Kurva Imbal Hasil Surat Utang Negara



Perdagangan Surat Utang Negara

| Securities | High | Low | Last | Vol | Freq |
|------------|--------|--------|--------|--------|------|
| FR0074 | 103.85 | 102.40 | 103.55 | 829.55 | 22 |
| FR0061 | 103.10 | 101.50 | 102.95 | 749.39 | 30 |
| FR0059 | 102.81 | 101.00 | 102.65 | 515.62 | 42 |
| FR0068 | 110.50 | 108.40 | 110.50 | 257.40 | 11 |
| FR0053 | 106.85 | 106.49 | 106.55 | 245.00 | 4 |
| SR008 | 103.40 | 101.85 | 102.00 | 241.44 | 10 |
| FR0069 | 103.10 | 102.90 | 103.10 | 191.13 | 8 |
| FR0065 | 98.00 | 93.50 | 95.50 | 189.56 | 29 |
| FR0047 | 121.75 | 121.75 | 121.75 | 150.00 | 1 |
| FR0072 | 109.85 | 108.40 | 109.00 | 117.02 | 14 |

Perdagangan Surat Utang Korporasi

| Securities | Rating | High | Low | Last | Vol | Freq |
|------------|-----------|--------|--------|--------|--------|------|
| TBIG02CN3 | AA-(idn) | 100.10 | 100.00 | 100.00 | 300.00 | 4 |
| WSKT03ACN1 | A(idn) | 100.16 | 100.16 | 100.16 | 231.00 | 5 |
| SMRA01CN2 | idA+ | 100.02 | 100.00 | 100.02 | 200.00 | 4 |
| AKRA01ACN1 | idAA- | 100.10 | 100.00 | 100.10 | 123.00 | 4 |
| BAFI01A | idAA | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 121.00 | 8 |
| TUFI03BCN2 | idAA+ | 101.70 | 101.15 | 101.70 | 105.00 | 7 |
| BBTN03ACN1 | idAA+ | 102.60 | 102.32 | 102.60 | 90.00 | 6 |
| MLJK01B | idAAA(sf) | 100.00 | 99.99 | 99.99 | 70.00 | 2 |
| WSKT02BCN3 | idA- | 105.07 | 104.35 | 105.07 | 40.00 | 2 |
| WSKT03BCN1 | A(idn) | 101.35 | 100.90 | 101.00 | 40.00 | 8 |

Sedangkan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika mampu ditutup dengan mengalami penguatan terbatas sebesar 1,00 pts (0,01%) pada level 13514,00 per dollar Amerika setelah bergerak dengan mengalami penguatan pada kisaran 13512,00 hingga 13539,00 per dollar Amerika. Penguatan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika yang juga didapati pada mata uang Yen Jepang (JPY) terjadi di tengah mata uang regional yang mengalami penguatan terhadap dollar Amerika. Mata uang Won Korea Selatan (KRW) memimpin pelemahan mata uang regional yang diikuti oleh Dollar Taiwan (TWD).

Pada perdagangan hari ini kami perkirakan harga Surat Utang Negara masih akan bergerak terbatas dengan masih berpeluang untuk mengalami kenaikan di tengah stabilnya nilai tukar rupiah serta dari sisi teknikal Surat Utang Negara.

Adapun imbal hasil dari US Treasury dengan tenor 10 tahun ditutup pada level 2,334% mengalami kenaikan dari posisi penutupan sebelumnya di level 2,342%. Imbal hasil surat utang Jerman (Bund) dan Inggris (Gilt) dengan tenor yang sama juga ditutup dengan mengalami kenaikan masing - masing di level 0,335% dan 1,233%. Kondisi tersebut kami perkirakan akan kembali membuka peluang terbatasnya pergerakan harga terhadap Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang dollar Amerika.

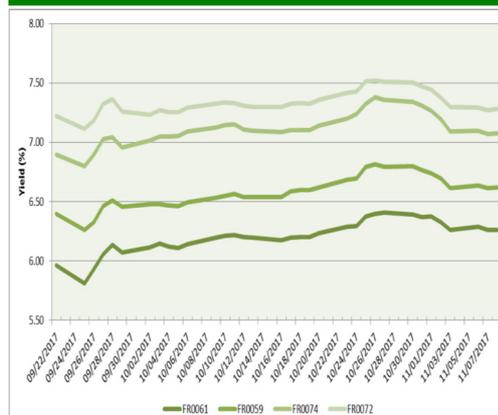
Adapun dari dalam Negeri, pelaku pasar masih menantikan disampaikannya data neraca perdagangan berjalan yang akan disampaikan oleh Bank Indonesia pada esok hari.

Sementara itu secara teknikal, harga Surat Utang Negara masih berada pada tren kenaikan sehingga dalam jangka pendek harga Surat Utang Negara masih akan cenderung bergerak naik. Pelaku pasar perlu mencermati pergerakan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika, dikarenakan secara teknikal dollar Amerika masih berada pada tren penguatan terhadap mata uang utama dunia. Hal tersebut akan membatasi pergerakan harga Surat Utang Negara di pasar sekunder.

Rekomendasi

Dengan demikian, kami masih menyarankan kepada investor untuk melakukan strategi trading memanfaatkan momentum kenaikan harga Surat Utang Negara dengan pilihan masih pada Surat Utang Negara dengan tenor pendek hingga menengah seperti seri FR0069, FR0053, FR0061, FR0070, ORI013, FR0071, FR0073 dan FR0065.

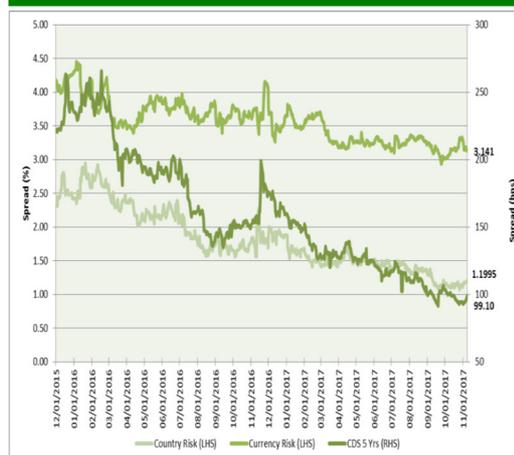
Kurva Imbal Hasil SUN seri Acuan



Indeks Obligasi (INDOBEx)



Grafik Resiko



Berita Pasar

•Pencatatan Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017.

Pada hari ini, Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 yang diterbitkan oleh PT Marga Lingkar Jakarta mulai dicatatkan di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Obligasi I Marga Lingkar Jakarta Tahun 2017 yang dicatatkan dengan nilai nominal sebesar Rp1.500.000.000.000,- terdiri dari :

- Seri A (MLJK01A) dengan nilai nominal Rp200.000.000.000,- jangka waktu 3 tahun.
- Seri B (MLJK01B) dengan nilai nominal Rp217.000.000.000,- jangka waktu 5 tahun.
- Seri C (MLJK01C) dengan nilai nominal Rp299.000.000.000,- jangka waktu 7 tahun.
- Seri D (MLJK01D) dengan nilai nominal Rp320.000.000.000,- jangka waktu 10 tahun.
- Seri E (MLJK01E) dengan nilai nominal Rp464.000.000.000,- jangka waktu 12 tahun.

Hasil pemeringkatan untuk Obligasi ini dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) idAAA(sf) (Triple A). Bertindak sebagai Wali Amanat dalam emisi ini adalah PT Bank Mega Tbk. Total emisi Obligasi dan Sukuk yang sudah tercatat sepanjang tahun 2017 adalah 81 Emisi dari 55 Emiten senilai Rp125,06 Triliun.

Dengan pencatatan ini maka total emisi Obligasi dan Sukuk yang tercatat di BEI berjumlah 344 emisi dengan nilai nominal outstanding sebesar Rp369,76 Triliun dan USD47,5 juta, diterbitkan oleh 112 Emiten. Surat Berharga Negara (SBN) tercatat di BEI berjumlah 92 seri dengan nilai nominal Rp2088,22 Triliun dan USD200 juta. EBA sebanyak 10 emisi senilai Rp8,54 Triliun.

Imbal Hasil Surat Utang Global

| Country | Last YLD | 1D | Change | % |
|-----------------|----------|-------|----------|--------|
| USA | 2.307 | 2.315 | ↓ -0.008 | -0.003 |
| UK | 1.215 | 1.230 | ↓ -0.015 | -0.012 |
| Germany | 0.318 | 0.326 | ↓ -0.008 | -0.024 |
| Japan | 0.019 | 0.024 | ↓ -0.005 | -0.209 |
| South Korea | 2.537 | 2.539 | ↓ -0.002 | -0.001 |
| Singapore | 2.106 | 2.113 | ↓ -0.007 | -0.003 |
| Thailand | 2.283 | 2.290 | ↓ -0.007 | -0.003 |
| India | 6.931 | 6.928 | ↑ 0.003 | 0.000 |
| Indonesia (USD) | 3.505 | 3.508 | ↓ -0.003 | -0.001 |
| Indonesia | 6.619 | 6.615 | ↑ 0.005 | 0.001 |
| Malaysia | 4.034 | 4.002 | ↑ 0.032 | 0.008 |
| China | 3.885 | 3.889 | ↓ -0.004 | -0.001 |

Sumber : Bloomberg, MNC Sekuritas Calculation

Spread US T 10 Yrs—Gov't Bond 10 Yrs



Corp Bond Spread

| Tenor | Rating | | | | Govt Bond |
|-------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| | AAA | AA | A | BBB | Yield (%) |
| 1 | 157.53 | 203.91 | 312.36 | 438.07 | 5.648 |
| 2 | 160.21 | 209.61 | 320.31 | 475.22 | 5.987 |
| 3 | 161.21 | 213.37 | 319.27 | 499.49 | 6.195 |
| 4 | 161.83 | 219.59 | 318.54 | 518.25 | 6.285 |
| 5 | 162.61 | 225.92 | 320.42 | 535.30 | 6.313 |
| 6 | 163.71 | 230.09 | 324.53 | 551.90 | 6.430 |
| 7 | 165.11 | 231.20 | 329.78 | 568.17 | 6.699 |
| 8 | 166.69 | 229.42 | 335.18 | 583.83 | 6.759 |
| 9 | 168.37 | 225.41 | 340.04 | 598.56 | 6.745 |
| 10 | 170.03 | 220.00 | 344.04 | 612.14 | 6.646 |

Harga Surat Utang Negara

Data per 8-Nov-17

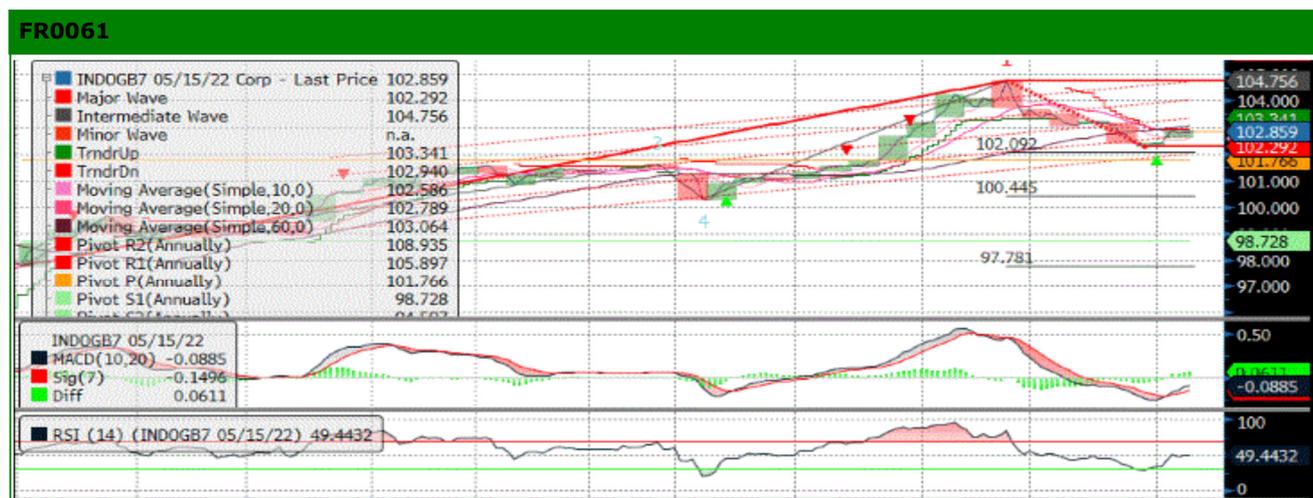
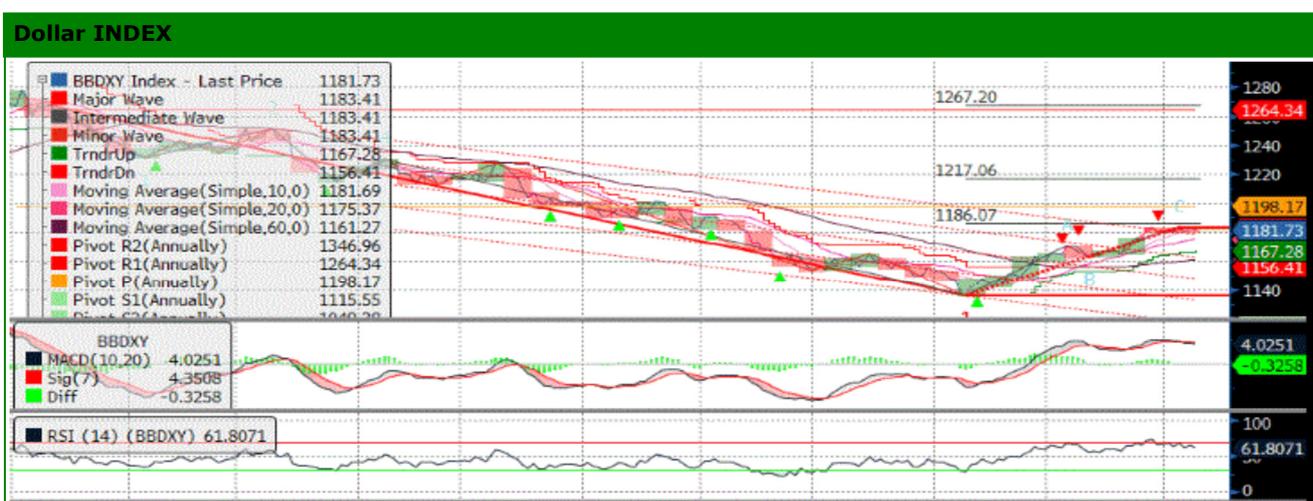
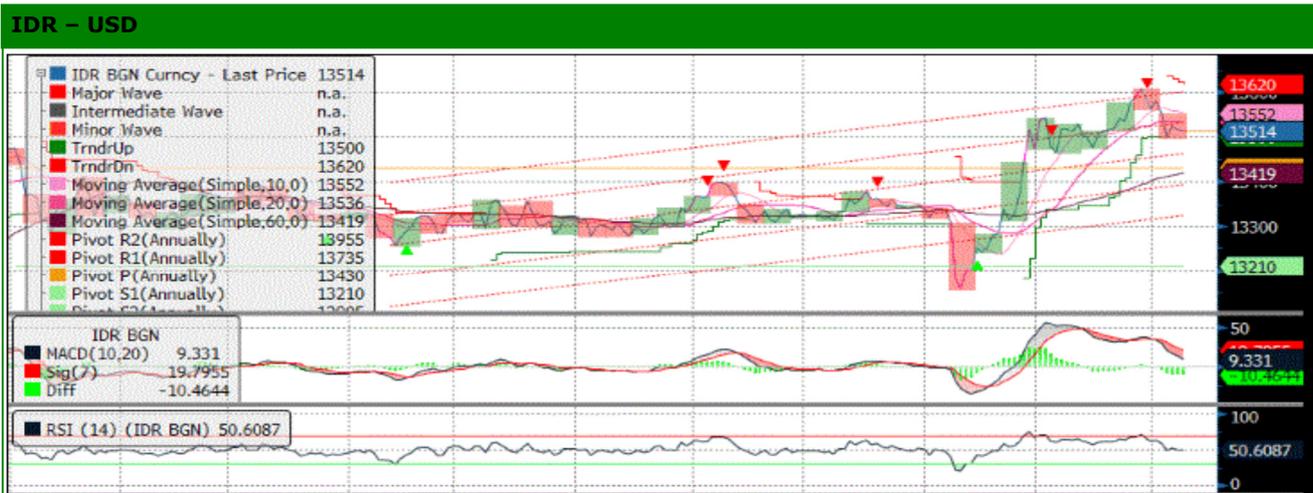
| Series | Coupon | Maturity | TTM | Price | 1D | Spread (bps) | YTM | 1D YTM | YTM Spread (bps) | Duration | Mod Duration | | |
|--------|--------|-----------|-------|--------|--------|--------------|---------|--------|------------------|----------|--------------|--------|--------|
| FR66 | 5.250 | 15-May-18 | 0.52 | 100.11 | 100.10 | ↑ | 1.00 | 5.038% | 5.058% | ↓ | (1.97) | 0.506 | 0.494 |
| FR32 | 15.000 | 15-Jul-18 | 0.68 | 106.58 | 106.57 | ↑ | 1.20 | 5.064% | 5.080% | ↓ | (1.70) | 0.651 | 0.635 |
| FR38 | 11.600 | 15-Aug-18 | 0.77 | 104.97 | 104.98 | ↓ | (0.50) | 4.908% | 4.902% | ↑ | 0.64 | 0.742 | 0.725 |
| FR48 | 9.000 | 15-Sep-18 | 0.85 | 102.86 | 102.89 | ↓ | (2.70) | 5.500% | 5.468% | ↑ | 3.21 | 0.830 | 0.807 |
| FR69 | 7.875 | 15-Apr-19 | 1.43 | 103.05 | 103.05 | ↑ | 0.80 | 5.625% | 5.630% | ↓ | (0.58) | 1.379 | 1.341 |
| FR36 | 11.500 | 15-Sep-19 | 1.85 | 109.58 | 109.55 | ↑ | 3.40 | 5.947% | 5.966% | ↓ | (1.85) | 1.702 | 1.653 |
| FR31 | 11.000 | 15-Nov-20 | 3.02 | 113.23 | 113.23 | ↓ | (0.50) | 6.133% | 6.132% | ↑ | 0.17 | 2.556 | 2.480 |
| FR34 | 12.800 | 15-Jun-21 | 3.60 | 120.92 | 120.94 | ↓ | (1.30) | 6.221% | 6.217% | ↑ | 0.36 | 2.936 | 2.847 |
| FR53 | 8.250 | 15-Jul-21 | 3.68 | 106.53 | 106.54 | ↓ | (1.50) | 6.236% | 6.232% | ↑ | 0.44 | 3.192 | 3.096 |
| FR61 | 7.000 | 15-May-22 | 4.52 | 102.86 | 102.87 | ↓ | (0.70) | 6.263% | 6.261% | ↑ | 0.18 | 3.835 | 3.719 |
| FR35 | 12.900 | 15-Jun-22 | 4.60 | 125.89 | 125.84 | ↑ | 5.50 | 6.322% | 6.334% | ↓ | (1.21) | 3.586 | 3.476 |
| FR43 | 10.250 | 15-Jul-22 | 4.68 | 115.57 | 115.51 | ↑ | 6.00 | 6.351% | 6.365% | ↓ | (1.37) | 3.800 | 3.683 |
| FR63 | 5.625 | 15-May-23 | 5.52 | 96.52 | 96.36 | ↑ | 16.30 | 6.383% | 6.419% | ↓ | (3.63) | 4.675 | 4.530 |
| FR46 | 9.500 | 15-Jul-23 | 5.68 | 114.17 | 114.13 | ↑ | 3.50 | 6.478% | 6.485% | ↓ | (0.69) | 4.492 | 4.351 |
| FR39 | 11.750 | 15-Aug-23 | 5.77 | 124.72 | 124.68 | ↑ | 4.60 | 6.532% | 6.541% | ↓ | (0.84) | 4.421 | 4.281 |
| FR70 | 8.375 | 15-Mar-24 | 6.35 | 109.29 | 109.31 | ↓ | (1.30) | 6.560% | 6.557% | ↑ | 0.24 | 5.062 | 4.901 |
| FR44 | 10.000 | 15-Sep-24 | 6.85 | 118.16 | 118.27 | ↓ | (10.60) | 6.653% | 6.635% | ↑ | 1.76 | 5.212 | 5.044 |
| FR40 | 11.000 | 15-Sep-25 | 7.85 | 125.79 | 125.82 | ↓ | (3.60) | 6.717% | 6.712% | ↑ | 0.52 | 5.667 | 5.482 |
| FR56 | 8.375 | 15-Sep-26 | 8.85 | 110.99 | 111.12 | ↓ | (13.40) | 6.707% | 6.688% | ↑ | 1.90 | 6.491 | 6.280 |
| FR37 | 12.000 | 15-Sep-26 | 8.85 | 134.62 | 134.54 | ↑ | 8.00 | 6.740% | 6.750% | ↓ | (1.00) | 6.071 | 5.873 |
| FR59 | 7.000 | 15-May-27 | 9.52 | 102.65 | 102.69 | ↓ | (3.50) | 6.619% | 6.615% | ↑ | 0.49 | 6.915 | 6.693 |
| FR42 | 10.250 | 15-Jul-27 | 9.68 | 123.74 | 123.67 | ↑ | 7.10 | 6.852% | 6.861% | ↓ | (0.88) | 6.555 | 6.338 |
| FR47 | 10.000 | 15-Feb-28 | 10.27 | 122.28 | 122.28 | ↑ | 0.00 | 6.929% | 6.929% | ↑ | - | 6.891 | 6.660 |
| FR64 | 6.125 | 15-May-28 | 10.52 | 94.00 | 93.96 | ↑ | 4.10 | 6.937% | 6.943% | ↓ | (0.58) | 7.574 | 7.320 |
| FR71 | 9.000 | 15-Mar-29 | 11.35 | 115.35 | 115.26 | ↑ | 9.20 | 7.014% | 7.025% | ↓ | (1.08) | 7.550 | 7.294 |
| FR52 | 10.500 | 15-Aug-30 | 12.77 | 127.86 | 127.81 | ↑ | 5.00 | 7.136% | 7.141% | ↓ | (0.51) | 7.811 | 7.542 |
| FR73 | 8.750 | 15-May-31 | 13.52 | 113.88 | 113.98 | ↓ | (10.20) | 7.133% | 7.122% | ↑ | 1.09 | 8.229 | 7.946 |
| FR54 | 9.500 | 15-Jul-31 | 13.68 | 119.59 | 119.82 | ↓ | (22.60) | 7.221% | 7.197% | ↑ | 2.32 | 8.234 | 7.947 |
| FR58 | 8.250 | 15-Jun-32 | 14.60 | 109.02 | 109.00 | ↑ | 2.20 | 7.238% | 7.240% | ↓ | (0.23) | 8.742 | 8.437 |
| FR74 | 7.500 | 15-Aug-32 | 14.77 | 103.85 | 103.92 | ↓ | (7.10) | 7.074% | 7.067% | ↑ | 0.76 | 9.133 | 8.821 |
| FR65 | 6.625 | 15-May-33 | 15.52 | 94.77 | 94.63 | ↑ | 14.20 | 7.190% | 7.206% | ↓ | (1.59) | 9.441 | 9.114 |
| FR68 | 8.375 | 15-Mar-34 | 16.35 | 109.77 | 109.80 | ↓ | (2.50) | 7.338% | 7.335% | ↑ | 0.25 | 9.415 | 9.082 |
| FR72 | 8.250 | 15-May-36 | 18.52 | 109.78 | 109.88 | ↓ | (10.50) | 7.280% | 7.270% | ↑ | 0.97 | 9.834 | 9.489 |
| FR45 | 9.750 | 15-May-37 | 19.52 | 124.78 | 122.13 | ↑ | 265.00 | 7.341% | 7.563% | ↓ | (22.16) | 9.729 | 9.385 |
| FR75 | 7.500 | 15-May-38 | 20.52 | 103.02 | 103.13 | ↓ | (10.50) | 7.215% | 7.206% | ↑ | 0.97 | 10.552 | 10.185 |
| FR50 | 10.500 | 15-Jul-38 | 20.68 | 130.41 | 130.38 | ↑ | 3.60 | 7.566% | 7.569% | ↓ | (0.28) | 9.884 | 9.523 |
| FR57 | 9.500 | 15-May-41 | 23.52 | 121.55 | 121.59 | ↓ | (3.70) | 7.531% | 7.528% | ↑ | 0.29 | 10.503 | 10.122 |
| FR62 | 6.375 | 15-Apr-42 | 24.43 | 86.68 | 86.65 | ↑ | 3.60 | 7.579% | 7.583% | ↓ | (0.36) | 11.801 | 11.370 |
| FR67 | 8.750 | 15-Feb-44 | 26.27 | 114.24 | 114.29 | ↓ | (4.20) | 7.500% | 7.496% | ↑ | 0.33 | 11.334 | 10.924 |
| FR76 | 7.375 | 15-May-48 | 30.52 | 101.28 | 101.38 | ↓ | (9.50) | 7.270% | 7.262% | ↑ | 0.77 | 12.188 | 11.761 |

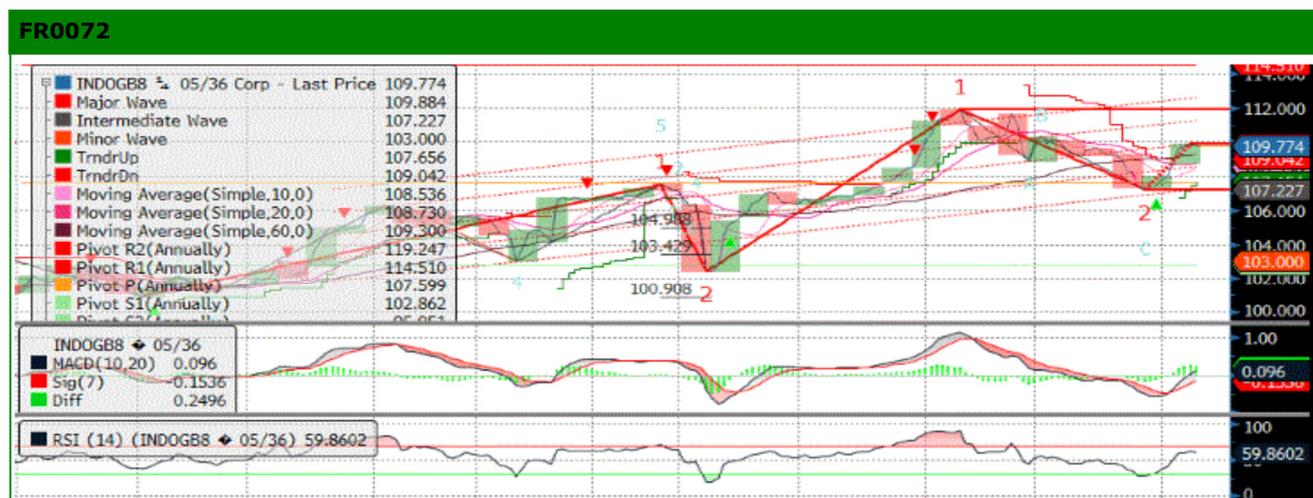
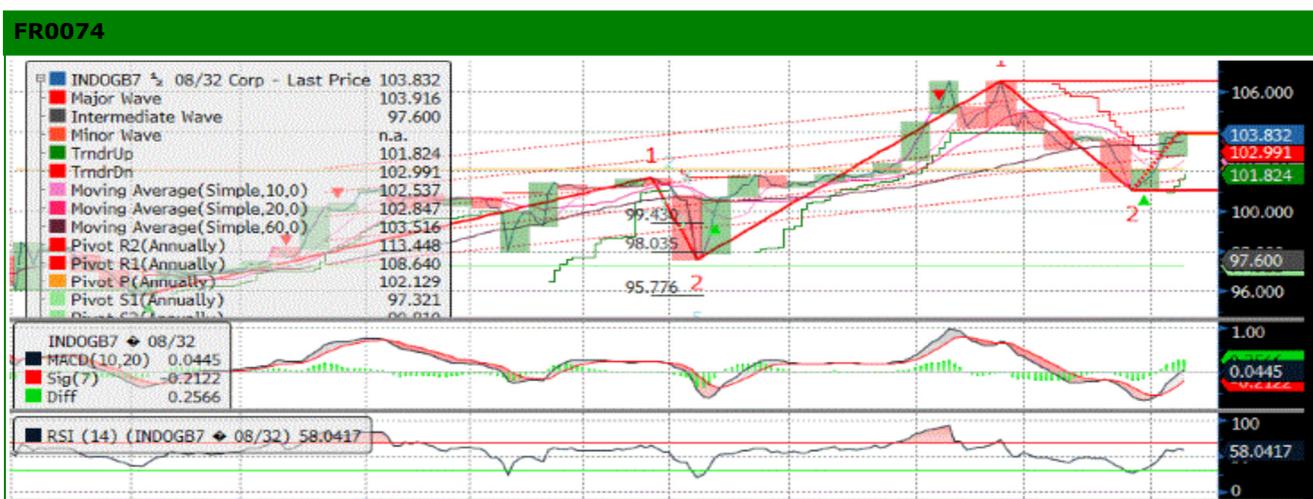
Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

Seri Acuan 2017

Kepemilikan Surat Berharga Negara

| | Dec'13 | Dec'14 | Dec'15 | Mar'16 | Jun'16 | Sep'16 | Dec'16 | Jan'17 | Apr'17 | Jul'17 | Okt'17 | 07-Nov-17 |
|-----------------------------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| BANK* | 335.43 | 375.55 | 350.07 | 451.00 | 361.54 | 368.63 | 399.46 | 493.82 | 491.93 | 551.33 | 601.44 | 612.87 |
| Institusi Pemerintah | 44.44 | 41.63 | 148.91 | 52.70 | 150.13 | 158.66 | 134.25 | 53.31 | 69.98 | 32.59 | 46.20 | 39.08 |
| Bank Indonesia | 44.44 | 41.63 | 148.91 | 52.70 | 150.13 | 158.66 | 134.25 | 53.31 | 69.98 | 32.59 | 46.20 | 39.08 |
| NON-BANK | 615.38 | 792.78 | 962.86 | 1,071.42 | 1,135.18 | 1,222.09 | 1,239.57 | 1,264.02 | 1,345.68 | 1,386.99 | 1,428.33 | 1,442.52 |
| Reksadana | 42.50 | 45.79 | 61.60 | 67.57 | 76.44 | 78.51 | 85.66 | 87.84 | 90.11 | 92.10 | 100.42 | 101.29 |
| Asuransi | 129.55 | 150.60 | 171.62 | 192.29 | 214.47 | 227.38 | 238.24 | 241.25 | 250.96 | 257.21 | 263.73 | 263.23 |
| Asing | 323.83 | 461.35 | 558.52 | 606.08 | 643.99 | 684.98 | 665.81 | 685.51 | 745.82 | 775.55 | 796.20 | 810.50 |
| - Pemerintah & Bank Sentral | 78.39 | 103.42 | 110.32 | 112.31 | 118.53 | 118.45 | 120.84 | 118.91 | 135.21 | 132.61 | 143.38 | 143.63 |
| Dana Pensiun | 39.47 | 43.30 | 49.83 | 56.15 | 64.67 | 81.75 | 87.28 | 86.95 | 87.41 | 89.84 | 87.18 | 87.09 |
| Individual | 32.48 | 30.41 | 42.53 | 65.85 | 48.90 | 46.56 | 57.75 | 57.69 | 62.34 | 60.02 | 62.76 | 62.80 |
| Lain-lain | 47.56 | 61.32 | 78.76 | 83.47 | 86.72 | 102.90 | 104.84 | 104.78 | 109.04 | 112.29 | 118.05 | 118.05 |
| TOTAL | 995.25 | 1,209.96 | 1,461.85 | 1,575.12 | 1,646.85 | 1,749.38 | 1,773.28 | 1,811.14 | 1,907.59 | 1,970.91 | 2,075.97 | 2,094.47 |
| Asing Beli (Jual) | 53.31 | 137.52 | 97.17 | 47.56 | 37.91 | 40.99 | -19.17 | 19.70 | 60.31 | 29.734 | 20.65 | 14.30 |





MNC SEKURITAS RESEARCH TEAM

Edwin J. Sebayang
 Head of Retail Research
 Technical, Auto, Mining
 edwin.sebayang@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52233

I Made Adi Saputra
 Head of Fixed Income Research
 imade.saputra@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52117

Thendra Crisnanda
 Head of Institution Research
 thendra.crisnanda@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52162

Victoria Venny
 Telco, Infrastructure, Logistics
 victoria.nawang@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52236

Rheza Dewangga Nugraha
 Junior Analyst of Fixed Income
 rheza.nugraha@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52294

Gilang Anindito
 Property, Construction
 gilang.dhiroboto@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52235

Rr. Nurulita Harwaningrum
 Banking
 roro.harwaningrum@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52237

Krestanti Nugrahane
 Research Associate
 krestanti.widhi@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52166

Sukisnawati Puspitasari
 Research Associate
 sukisnawati.sari@mncgroup.com
 (021) 2980 3111 ext. 52307

MNC Research Investment Ratings Guidance

BUY : Share price may exceed 10% over the next 12 months
HOLD : Share price may fall within the range of +/- 10% of the next 12 months
SELL : Share price may fall by more than 10% over the next 12 months
Not Rated : Stock is not within regular research coverage

PT MNC Sekuritas

MNC Financial Center Lt. 14 – 16
 Jl. Kebon Sirih No. 21 - 27, Jakarta Pusat 10340
 Telp : (021) 2980 3111
 Fax : (021) 3983 6899
 Call Center : 1500 899

Disclaimer

This research report has been issued by PT MNC Sekuritas. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Sekuritas has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Sekuritas 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 Sekuritas 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.