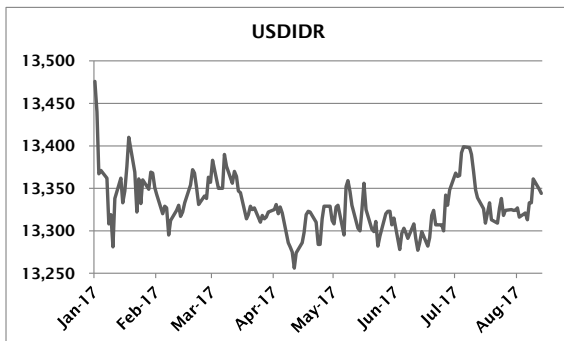
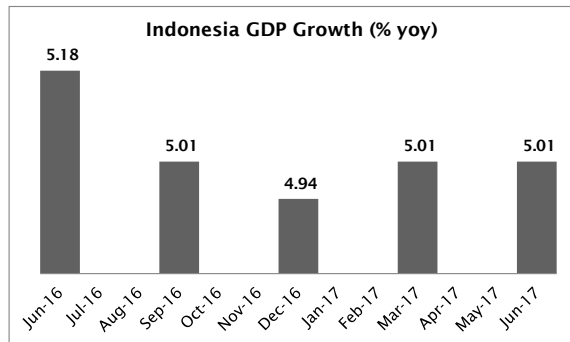
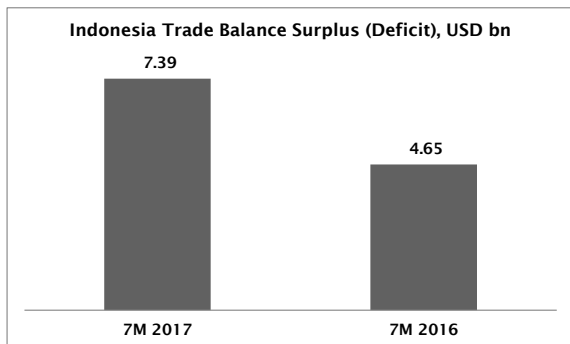
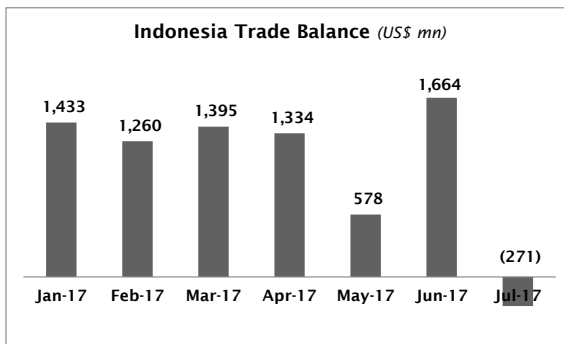


Neraca Perdagangan pada bulan Juli defisit untuk pertama kalinya sejak Mei 2016, yang disebabkan oleh pertumbuhan impor yang lebih tinggi dari ekspor. Namun secara yoy nilai surplus Januari-Juli masih lebih tinggi dari periode yang sama tahun sebelumnya.

Penurunan tingkat pertumbuhan inflasi hingga di bawah 4% yoy pada bulan Juli, serta pertumbuhan ekonomi di kuartal I dan II yang masih dibawah target 5,2% tahun ini membuka peluang BI untuk melonggarkan kebijakan moneter lebih lanjut, terutama untuk mengejar pertumbuhan di kuartal III dan IV yang harus mencapai rata-rata 5,4% yoy, mengingat pertumbuhan di kuartal I dan II hanya mencapai rata-rata 5,01% yoy.

Tingkat keyakinan konsumen berhasil pulih pada bulan Juli setelah mengalami penurunan pada bulan sebelumnya. Nilai tukar Rupiah masih stabil di bawah 13.350 per Dollar AS, meskipun volatilitas kembali meningkat seiring masih derasnya arus modal keluar terutama di pasar saham.

Pada pidato tahunan di depan parlemen menjelang HUT Kemerdekaan RI, Presiden Jokowi menargetkan Penerimaan dan Belanja Negara pada 2018 mencapai Rp1.878 dan Rp2.204 triliun masing-masing. Pertumbuhan ekonomi 5,4%.



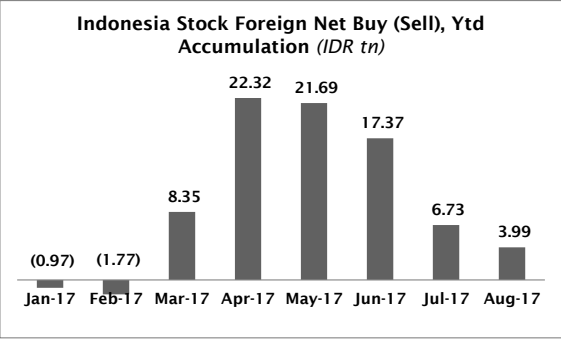
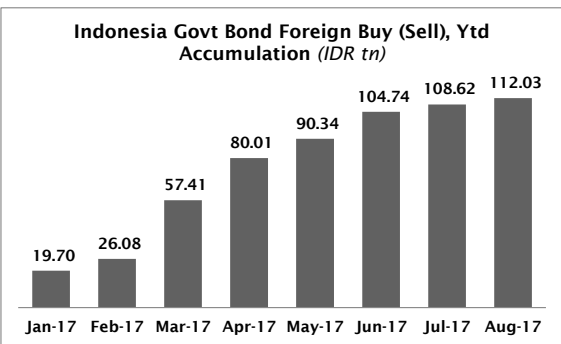
Analyst:
Robertus Yanuar Hardy
robertus@reliance-securities.com

Sources: BPS, Bloomberg

Yield obligasi negara tenor 10 tahun melanjutkan penurunan pada kisaran 6,9% - 6,8% seiring meningkatnya pembelian SUN oleh investor asing.

Meskipun volatilitas kembali meningkat dalam jangka pendek, namun IHSG masih berada dalam tren naik jangka panjang, meskipun investor asing masih terlihat mengurangi kepemilikannya di pasar saham, dimana nilai pembelian bersih telah berkurang cukup signifikan.

Sampai dengan 2 pekan pertama bulan Agustus ini, IHSG masih mencatatkan return negatif, dimana dalam 1-3 bulan terakhir, sektor Pertambangan masih memimpin perolehan return tertinggi, sementara sektor Properti terlihat mulai bergerak diatas indeks pada 1 bulan terakhir ini. Untuk pilihan trading, cermati ITMG ADRO UNTR serta ASRI APLN LPCK LPKR CTRA.



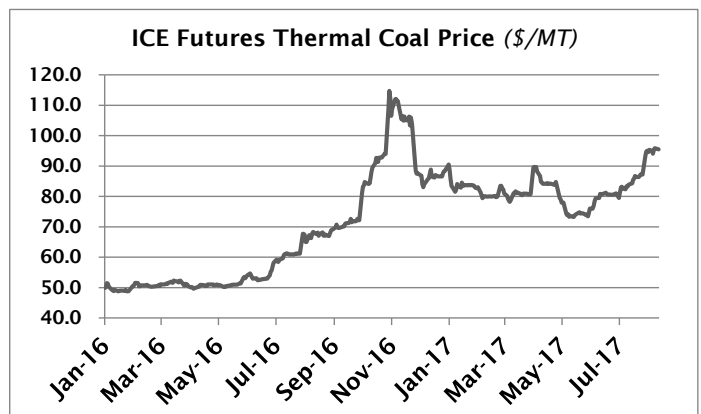
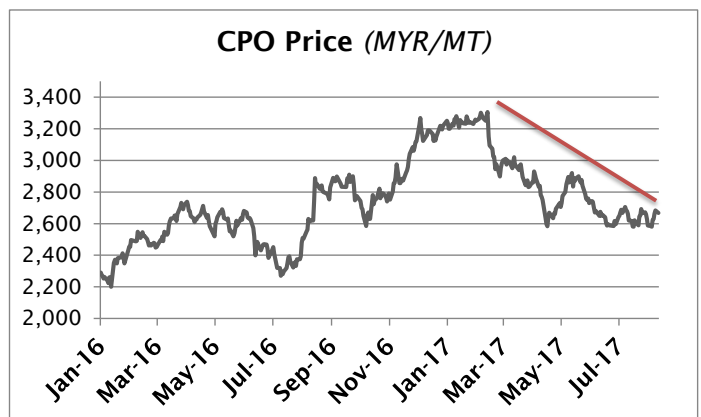
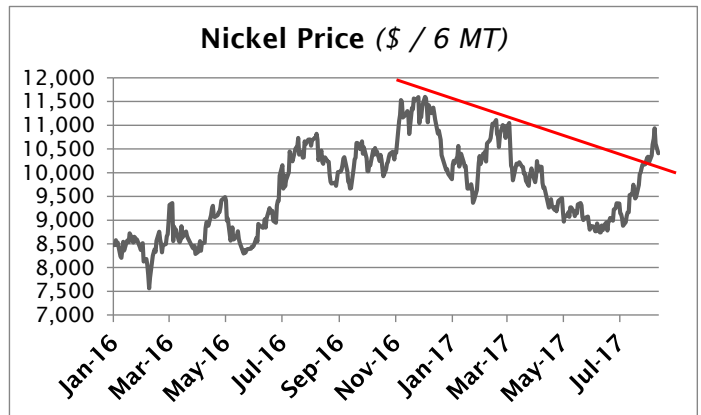
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Dec		2.9%	3.3%	1.5%	0.4%	0.9%	2.9%
Nov		-5.0%	-0.2%	1.2%	-5.6%	-1.7%	-2.0%
Oct		1.1%	5.5%	-0.9%	4.5%	2.1%	6.8%
Sept		-0.4%	-6.3%	0.0%	2.9%	5.0%	-7.6%
Aug	-0.3%	3.3%	-6.1%	0.9%	-9.0%	-2.0%	-7.0%
Jul	0.2%	4.0%	-2.2%	4.3%	-4.3%	4.7%	6.2%
Jun	1.6%	4.6%	-5.9%	-0.3%	-4.9%	3.2%	1.3%
May	0.9%	-0.9%	2.6%	1.1%	0.7%	-8.3%	0.5%
Apr	2.1%	-0.1%	-7.8%	1.5%	1.9%	1.4%	3.8%
Mar	3.4%	1.6%	1.3%	3.2%	3.0%	3.4%	6.0%
Feb	1.7%	3.4%	3.0%	4.6%	7.7%	1.1%	1.8%
Jan	0.0%	0.5%	1.2%	3.4%	3.2%	3.1%	-7.9%

Sectoral Return	1-month	3-month
Mining	4.3%	10.4%
Property	2.8%	3.8%
Infrastructure	2.4%	7.3%
Finance	1.9%	7.2%
Trading	0.5%	0.8%
Basic Indust	-1.3%	1.8%
Agriculture	-3.0%	-4.0%
Consumer	-5.5%	-4.3%
Misc Indust	-8.6%	-8.3%

Harga Nickel berhasil break-out dari tren turunnya, yang apabila dapat berlanjut, maka ada kemungkinan bagi INCO yang masih mencatatkan rugi bersih serta ANTM yang masih menderita penurunan laba untuk dapat membalik kinerja keuangannya di periode mendatang.

Harga CPO masih belum dapat keluar dari tren penurunannya, yang tercermin pada pergerakan harga beberapa emiten seperti AALI LSIP dan SIMP.

Harga batubara masih kuat di level tertingginya karena permintaan yang masih meningkat baik di pasar ekspor maupun domestik.



HEAD OFFICE

RELIANCE CAPITAL BUILDING

Jl. Pluit Sakti Raya No. 27AB,
Pluit Penjaringan
Jakarta 14450
T +62 21 6617768
F +62 21 6619884

RESEARCH DIVISION

Robertus Yanuar Hardy

robertus@reliance-securities.com

Rio Adrianus, CSA

rio.adrianus@reliance-securities.com

Aji Setiawan

aji@reliance-securities.com

Shanti Dwi Jayanti

santi@reliance-securities.com

Lanjar Nafi Taulat I

lanjar@reliance-securities.com

Research Analyst

Research Analyst

Associate Research Analyst

Associate Research Analyst

Technical Research Analyst

EQUITY DIVISION

Jakarta - Pluit

Jl. Pluit Sakti Raya No.27AB , Pluit
Jakarta 14450
T. +62 21 6617768
F. +62 21 6619884

Jakarta – Sudirman

Menara Batavia Ground Floor
Jl.KH.Mas Mansyur Kav 126
Jakarta 10220
T. +62 21 57905455
F. +62 21 57950728

Malang

Jl. Guntur No. 19
Malang 65112
T. +62 341 347611
F. +62 341 347615

Surabaya - Gubeng

Jl. Bangka No. 22
Surabaya 60281
T. +62 31 5011128
F. +62 31 5033196

Jakarta – Kebon Jeruk

Plaza Kebon Jeruk
Jl.Raya Perjuangan Blok A/2
Jakarta 11530
T. +62 21 5324074
F. +62 21 5362157

Denpasar

Dewata Square Blok A3
Jl. LetdaTantular Renon
Denpasar 802361
T. +62 361 225099
F. +62 361 245099

Solo

Jl. Slamet Riyadi 330A
Solo 57145
T. +62 271 736599
F. +62 271 733478

Tangerang

Jl. Pahlawan Seribu Ruko BSD
Sektor 7 Blok RK kav. 9
Tangerang 15310
T. +62 21 5387495
F. +62 21 5387494

Pontianak

Jl. MT Haryono No. 6
Pontianak 78121
T. +62 561 575674
F. +62 561 575670

Bandung

Jl.Cisangkuy No.58
Bandung 40115
T. +62 22 7218200
F. +62 22 7219255

Yogyakarta

Sales Representative Office
KP BEI Yogyakarta
T. +62 550 123
F. +62

Tasikmalaya

Ruko Tasik Indah Plaza No. 21
Jl. KHZ Mustofa No. 345
Tasikmalaya 46121
T. +62 265 345000
F. +62 265 345003

Surabaya – Diponegoro

Jl. Bogowonto 25, Darmo
Surabaya 60261
T. +62 31 5670388
F. +62 31 5610528

Balikpapan

Ruko Bukit Damai Indah Blok I, No. 3, Rt. 34
Jl. MT. Haryono, Gunung Bahagia, Balikpapan
Selatan 76114
T. +62 542 746313
F. +62 542 746317

Makassar

Jl. Latimojong RukoLatimojong Indah 46B/16
Makassar-Sulawesi Selatan
T. +62 411 363 2388
F. +62 411 361 4634

Pekanbaru

Jl. Jenderal Sudirman No. 73 (Sudirman bawah)
Pekanbaru – Riau
T. +62 761 840 2987
F. +62 761 840 2987

Medan

Jl. Teuku Amir Hamzah No. 26
Medan 20117
T. +62 61 6638592
F. +62 61 6638023

IDX CORNER & INVESTMENT GALLERY

STIE Malangucewara

Jl. Terusan Candi Kalasan
Malang 65142
T. +62 341 491813
F. +62 341 495619

Universitas Muhammadiyah Gresik

Jl. Sumatra 101 GKB
Gresik 61121
T. +62 31 3951414
F. +62 31 3952585

Universitas Surabaya

Jl. Raya Kalirungkut
Surabaya 60293
T. +62 31 2981203
F. +62 31 2981204

Universitas Muhammadiyah Malang

Jl. Raya Tlogomas 246
Malang 65144
T. +62 341 464318-9
F. +62 341 460782

Universitas Siliwangi Tasikmalaya

Jl. Siliwangi No. 24
Tasikmalaya 46151
T. +62 265 323685
F. +62 265 323534

Politeknik Kediri

Jl. Mayor Bismo No. 27
Kediri 64121
T. +62 354 683128
F. +62 354 683128

Universitas Negeri Malang

Jl. Surabaya No. 6
Malang 65145
T. +62 341 585914
F. +62 341 55288

Universitas Negeri Makassar

FakultasEkonomiGedung BT Lt. 2
Jl. A. P. Pettarani, Kampus UNM, Gunungsari
Baru
Makassar 90222
T. +62 411 889464, 881244
F. +62 411 887604

Universitas Muhammadiyah Pontianak

Jl. Ahmad Yani, No. 111
Pontianak 78124
T. +62 561 743465
F. +62 561 766840

STIE AAS

Jalan Slamet Riyadi No 361
Kartasura, Surakarta
T. +62 271 726156
F. +62 271 726156

Universitas Tanjungpura Pontianak

Jl. Jendral Ahmad Yani
Pontianak 78124
T. +62 561 743465
F. +62 561 766840

STIE "AUB" Surakarta

Jl. Mr. Sartono 97, Cengklik
Nusukan, Surakarta 57135
T. +62 271 854803
F. +62 271 853084

STIESIA Surabaya

Jl. MenurPumpungan 30
Surabaya
T. +62 31 5947505
F. +62 31 5932218

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Jl. Majapahit 666 B
Sidoarjo, JawaTimur
T. +62 31 8945444
F. +62 31 8949333

Universitas Pesantren Tinggi Darul Ulum

Kompleks Pp Darul Ulu, Peterongan
Jombang, JawaTimur 60281
T. +62 321 873655
F. +62 321 875771

STIE Tri Bhakti

Jl. Teuku Umar No.24
Cut Meutia Setiakawan, Bekasi
T. +62 21 8242 9400, 8242 9500
F. +62 271 726156

STIKOM BALI

Jl. Raya Puputan No. 86, Renon, Denpasar
Timur, kota Denpasar
Bali-80234
T. +62 361 244445

STIKOM BALI

Jl. Raya Puputan No. 86, Renon, Denpasar
Timur, kota Denpasar
Bali-80234
T. +62 361 244445

Universitas 17 Agustus 1945 Banyuwangi

Jl. AdiSucipto 26
Banyuwangi, JawaTimur
T. +62 333 419163
F. +62 333 419163

Disclaimer:

Information, opinions and recommendations contained in this document are presented by PT Reliance Sekuritas Indonesia Tbk. from sources that are considered reliable and dependable. This document is not an offer, invitation or any kind of representations to decide to buy or sell stock. Investment decisions taken based on this document is not the responsibility of PT Reliance Sekuritas Indonesia Tbk. PT Reliance Sekuritas Indonesia Tbk. reserves the right to change the contents of this document at any time without prior notice.