

Global Market	Jun-17	Jul-17	MoM	Ytd
DJIA	21,350	21,891	2.5%	10.8%
S&P 500	2,423	2,470	1.9%	10.3%
NASDAQ	6,140	6,348	3.4%	17.9%
FTSE 100	7,313	7,372	0.8%	3.2%
DAX	12,325	12,118	-1.7%	5.5%
CAC 40	5,121	5,094	-0.5%	4.8%
Hang Seng	25,765	27,324	6.1%	24.2%
NIKKEI	20,033	19,925	-0.5%	4.2%
KOSPI	2,392	2,403	0.5%	18.6%
Shanghai Comp	3,192	3,273	2.5%	5.5%
All Ordinaries	4,002	4,046	1.1%	4.5%

Domestic Market	Jun-17	Jul-17	MoM	Ytd
IHSG	5,830	5,841	0.2%	10.3%
ISSI	185	185	-0.4%	7.2%
Finance	950	982	3.4%	20.9%
Property	494	495	0.3%	-4.3%
Consumer	2,554	2,467	-3.4%	6.1%
Misc Indust	1,498	1,368	-8.7%	-0.2%
Basic Indust	619	607	-1.9%	12.8%
Mining	1,405	1,483	5.6%	7.1%
Agriculture	1,802	1,731	-3.9%	-7.1%
Trading	920	935	1.6%	8.6%
Infrastructure	381	392	2.8%	14.9%

IHSG	Jul-17	Ytd
Foreign Net Buy (Sell)	(10.64)	6.73 (tn Rp)

Commodities	Jun-17	Jul-17	MoM	Ytd
USDIDR	13,348	13,325	-0.2%	-1.1%
Coal	75	89	18.5%	17.7%
CPO	2,596	2,672	2.9%	-17.0%
Crude Oil	46	50	9.0%	-6.6%
Gold	1,242	1,269	2.2%	10.6%
Copper	270	289	7.1%	15.4%
Nickel	9,355	10,176	8.8%	2.0%
Tin	20,160	20,755	3.0%	-2.1%
Corn	371	371	0.1%	5.3%
Soybean	942	995	5.5%	-0.2%

Govt Bond Yield	Jun-17	Jul-17	Chg
IDR 10yr	6.83	6.95	0.12
IDR 15yr	7.35	7.36	0.02
US Treasury 10yr	2.31	2.30	(0.01)

	Jun-17	Jul-17	Ytd	YoY
Inflation (%)	0.69	0.22	2.60	3.88
Core Inflation (%)	0.26	0.26	1.86	3.05
BI 7D RR Rate (%)	4.75	4.75		

	May-17	Jun-17	Ytd
Trade Balance	528	1,631	14,241 (mn \$)
Forex Reserve	125.0	123.1	(bn \$)

Source: Bloomberg, BPS, Bank Indonesia.

Global

- Inflasi AS yang turun menjadi 1,6% yoy dari 2,5% - 2,7% pada awal tahun menjadikannya sebagai salah satu pertimbangan utama bagi The Fed dalam meneruskan rencana kenaikan suku bunga bertahap, serta pengurangan neraca, dimana pertemuan FOMC berikutnya pada 20-Sept serta publikasi Meeting Minutes pada 16-Agt diharapkan dapat lebih membawa kepastian.
- Adapun pengurangan neraca The Fed akan dilakukan dengan menurunkan batas kepemilikan obligasi jatuh tempo yang akan direinvestasikan, sehingga dampaknya akan dijaga seminimal mungkin terhadap pasar.

Domestik

- Inflasi Juli turun menjadi 3,88% yoy dari 4,37% pada bulan sebelumnya, yang dipengaruhi oleh faktor musiman dimana harga kebutuhan pokok cenderung turun pasca hari raya.
- Tingkat inflasi yang masih terkendali membuat BI masih dapat mempertahankan kebijakan moneternya hingga akhir tahun, bahkan ada ruang untuk menurunkan suku bunga apabila pertumbuhan ekonomi masih belum sesuai harapan.
- Yield obligasi negara tenor 10 tahun dibuka pada kisaran 6,9% di awal bulan Agustus, sedikit turun dari kisaran 6,8% pada awal bulan sebelumnya. Sementara IHSG membuka perdagangan Agustus dengan penurunan mendekati 5800.
- Laporan keuangan emiten periode 1H2017 masih menunjukkan hasil yang positif terutama dari sektor Pertambangan, Perbankan, serta Properti Konstruksi.
- Net Sell investor asing sepanjang bulan Juli tercatat sebesar Rp10,6 T, sehingga posisi Net Buy pada pasar saham secara Ytd berkurang menjadi Rp6,7 T, dari Rp17,4 T pada bulan sebelumnya. Namun masih mencatatkan kenaikan pada pasar obligasi menjadi Rp108,6 T, dari Rp104,7 T.
- Pada bulan Agustus IHSG diperkirakan bergerak mix cenderung melemah, support 5750, namun apabila berbalik menguat maka resistance dapat ditemui pada 5875. Cermati sektor Properti Konstruksi (ADHI WKA WSKT PTPP) terkait jaminan Pemerintah terhadap kelangsungan pembiayaan proyek, dimana skema yang terbaru adalah penerbitan sukuk untuk diserap oleh pengelola dana haji.

Analysts:

Robertus Yanuar Hardy
robertus@reliance-securities.com

Shanti Dwi Jayanti (Research Associate)
shanti@reliance-securities.com

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug
Average(Monthly Change)	.48	3.33	3.12	.40	-.49	-.05	1.84	-2.88
2017	-.05	1.75	3.37	2.10	.93	1.60	.19	-.29
2016	.48	3.38	1.56	-.14	-.86	4.58	3.97	3.26
2015	1.19	3.04	1.25	-7.83	2.55	-5.86	-2.20	-6.10
2014	3.38	4.56	3.20	1.51	1.11	-.31	4.31	.94
2013	3.17	7.68	3.03	1.88	.69	-4.93	-4.33	-9.01
2012	3.13	1.10	3.42	1.44	-8.32	3.20	4.72	-1.98
2011	-7.95	1.79	6.00	3.83	.45	1.34	6.23	-7.00

Secara statistik, dalam 6 tahun terakhir, IHSG lebih sering mencatatkan return yang negatif pada bulan Agustus (4x).

	Export Value (US\$ mn)	Import Value (US\$ mn)
6M 2017	79,964	72,382
6M 2016	70,016	68,620
Change	14.2%	5.5%
6M 2017	7,582	
6M 2016	1,396	
Surplus (Deficit)	5.43	

Surplus Neraca Perdagangan per 6M2017 naik 5,4x dibanding tahun lalu, dimana nilai ekspor dan impor masing-masing naik 14,2% dan 5,5%.

HEAD OFFICE

Reliance Building

Jl. Pluit Sakti Raya No. 27AB,
Pluit
Jakarta 14450
T. +62 21 661 7768
F. +62 21 661 9884

RESEARCH DIVISION

Robertus Yanuar Hardy

robertus@reliance-securities.com

Rio Adrianus, CSA

rio.adrianus@reliance-securities.com

Lanjar Nafi Taulat I

lanjar@reliance-securities.com

Aji Setiawan

aji@reliance-securities.com

Shanti Dwi Jayanti

santi@reliance-securities.com

Research Analyst

Research Analyst

Technical Research Analyst

Associate Research Analyst

Associate Research Analyst

EQUITY DIVISION

Jakarta- Pluit

Jl. Pluit Sakti Raya No. 27AB,
Pluit
Jakarta 14450
T. +62 21 661 7768
F. +62 21 661 9884

Bandung

Jl.Cisangkuy No.58
Bandung 40115
T. +62 22 721 8200
F. +62 22 721 9255

Surabaya - Gubeng

Jl. Bangka No. 22
Surabaya 60281
T. +62 31 501 1128
F. +62 31 503 3196

Makassar

Jl. Boto Lempangan No. 34 J
Makassar- Sulawesi Selatan
T. +62 411 3632388
F. +62 411 3614634

Jakarta - Sudirman

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

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. Diponegoro No.26D
Surabaya 60261
T. +62 31 567 0388
F. +62 31 561 0528

Medan

Jl. Teuku Amir Hamzah No.40-O
Medan 20117
T. +62 61 6638592
F. +62 61 6638023

Jakarta - Kebon Jeruk

Plaza Kebon Jeruk
Jl.Raya Perjuangan Blok A/2
Jakarta 11530
T. +62 21 532 4074
F. +62 21 536 2157

Malang

Jl. Guntur No. 19
Malang 65112
T. +62 341 347 611
F. +62 341 347 615

Bali - Denpasar

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

Tangerang

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

Pekanbaru

Jl. Jendral Sudirman No.73
Pekanbaru-Riau
T. +62 761 848414
F. +62 761 849456

Pontianak

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

Jakarta - Centro

Ruko Centro Residence Kav. 4-5
Tower C Lt. 1 No. 26-29
Jl. Macan, Daan Mogot
Jakarta 14450
T. +62 21 56945227
F. +62 21 56945226

Solo

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

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

IDX CORNER & INVESTMENT GALLERY

President University

Resto Plaza 1F - Jababeka
Education Park
Jl. Ki Hajar Dewantara Raya
Cikarang - Bekasi 17550
T. +62 21 89106030

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 Muhammadiyah Sidoarjo

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

Universitas Tanjungpura Pontianak

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

Universitas Pesantren Tinggi Darul Ulum

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

STIE "AUB" Surakarta

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

Universitas Surabaya

Jl. Raya Kalirungkut
Surabaya 60293
T. +62 31 298 1203
F. +62 31 298 1204

Universitas Muhammadiyah Gresik

Jl. Sumatra 101 GKB
Gresik 61121
T. +62 31 395 1414
F. +62 31 395 2585

Universitas Negeri Malang

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

Universitas Muhammadiyah Malang

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

FSEI IAIN Antasari

Jl. Ahmad Yani Km. 4,5
Banjarmasin
T. + 62 511 3265783

STIE Malangkececwara

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

STIESIA Surabaya

Jl. Menur Pumpungan 30
Surabaya
T. +62 31 5947505
F. +62 31 5932218

Universitas 17 Agustus 1945 Banyuwangi

Jl. Adi Sucipto 26
Banyuwangi, Jawa Timur
T. +62 333 419613
F. +62 333 419163

STIE Tri Bhakti

Jl. Teuku Umar No. 24
Cut Meutia Setiakawan,
Bekasi
T. +62 21 82429400,
82429500
F. +62 271 726156

Universitas Islam Kalimantan

Jl. Adiyaksa No. 2, Kayu
Tangi, Banjarmasin
T. + 62 511 3303871
F. + 62 511 3303871

STIKOM Bali

Jalan Puputan No. 86, Renon,
Denpasar
T. +62361 244445
F. +62361 264773

Universitas Muhammadiyah Pontianak

Fakultas Ekonomi UM
Pontianak
Jl. Ahmad Yani, No. 111,
Pontianak 78124
T. +62561 743465
F. +62561 766840

Universitas Negeri Makassar

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

STIE AAS Surakarta

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

UPN "Veteran" Yogyakarta

Jl. Babarsari 2, Tambak Bayan
Yogyakarta
T. +62 274 485268
F. +62 274 487147

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.