

Market Review Sept-2017

18-Oct-2017

Global

- Berlarutnya negosiasi syarat Brexit antara Inggris dan Uni Eropa, serta krisis politik Spanyol-Catalonia masih menjadi faktor yang mempengaruhi arah pergerakan pasar Eropa.
- The Fed akan melanjutkan kenaikan suku bunga bertahap pada pertemuan Desember mendatang, dimana program pengurangan neraca telah dimulai Oktober ini.
- Seorang mantan pejabat ekonomi Korea Utara yang membelot mengatakan bahwa negara tersebut tidak akan dapat bertahan dibawah sanksi ketat dari PBB dan mitra dagang utamanya Tiongkok.

Domestik

- Inflasi September cenderung terkendali pada 3,72% yoy. Neraca Perdagangan masih dalam trend surplus. Cadangan Devisa berada pada level tertingginya pasca krisis moneter 1998.
- Penurunan suku bunga BI RR Rate menjadi 4,25% dari 4,50% pada bulan sebelumnya masih menjadi pendorong kenaikan IHSG serta penurunan yield sejumlah obligasi acuan pada bulan September.
- Pemerintah sedang meninjau kembali proyek 35.000 MW serta menunda pembangunan sejumlah pembangkit listrik tenaga gas (PLTG).
- Pembangunan infratraktur yang lebih merata, terkendalinya harga pangan, serta lebih terarahnya penyaluran bantuan sosial menjadi 3 pencapaian penting Pemerintahan Jokowi dalam 3 tahun terakhir, menurut Menko Perekonomian Darmin Nasution. Menteri Perdagangan Thomas Lembong juga membanggakan perolehan investment grade dari S&P.
- Pemerintah akan berusaha mengembangkan industri pariwisata agar dapat menyumbang devisa lebih besar daripada industri pertambangan seperti batubara misalnya.

Global Market	Aug-17	Sep-17	MoM	Ytd
DJIA	21,948	22,405	2.1%	13.4%
S&P 500	2,472	2,519	1.9%	12.5%
NASDAQ	6,429	6,496	1.0%	20.7%
FTSE 100	7,431	7,373	-0.8%	3.2%
DAX	12,056	12,829	6.4%	11.7%
CAC 40	5,086	5,330	4.8%	9.6%
Hang Seng	27,970	27,554	-1.5%	25.2%
NIKKEI	19,646	20,356	3.6%	6.5%
KOSPI	2,363	2,394	1.3%	18.2%
Shanghai Comp	3,361	3,349	-0.4%	7.9%
All Ordinaries	4,073	4,050	-0.6%	4.6%

Domestic Market	Aug-17	Sep-17	MoM	Ytd
IHSG	5,864	5,901	0.6%	11.4%
ISSI	186	184	-1.0%	7.1%
Finance	989	1,014	2.5%	24.9%
Property	511	500	-2.2%	-3.4%
Consumer	2,495	2,499	0.2%	7.5%
Misc Indust	1,336	1,331	-0.4%	-2.9%
Basic Indust	599	618	3.2%	14.9%
Mining	1,506	1,435	-4.7%	3.6%
Agriculture	1,714	1,787	4.2%	-4.2%
Trading	908	921	1.4%	7.0%
Infrastructure	393	387	-1.6%	13.5%

IHSG	Sep-17	Ytd
Foreign Net Buy (Sell)	(11.22)	(10.73) (tn Rp)

Commodities	Aug-17	Sep-17	MoM	Ytd
USDIDR	13,342	13,472	1.0%	0.0%
Coal	85	89	4.7%	14.8%
CPO	2,680	2,719	1.5%	-15.5%
Crude Oil	47	52	9.4%	-3.8%
Gold	1,321	1,280	-3.2%	11.5%
Copper	308	296	-4.0%	17.9%
Nickel	11,752	10,431	-11.2%	4.6%
Tin	20,845	20,820	-0.1%	-1.8%
Corn	342	355	3.8%	0.9%
Soybean	936	968	3.4%	-2.8%

Govt Bond Yield	Aug-17	Sep-17	Chg
IDR 5yr	6.23	6.07	(0.16)
IDR 10yr	6.67	6.45	(0.21)
IDR 15yr	7.12	6.96	(0.16)
IDR 20yr	7.26	7.16	(0.09)
US Treasury 10yr	2.12	2.33	0.22

	Sep-17	Ytd	YoY
Inflation (%)	0.13	2.66	3.72
Core Inflation (%)	0.35	2.51	3.00
BI 7D RR Rate (%)	4.25		

	Aug-17	Sep-17	Ytd
Export	15,229	14,542	
Import	13,510	12,781	
Trade Balance	1,720	1,761	10,871 (mn \$)
Forex Reserve	128.8	129.4	(bn \$)

Source: Bloomberg, BPS, Bank Indonesia.

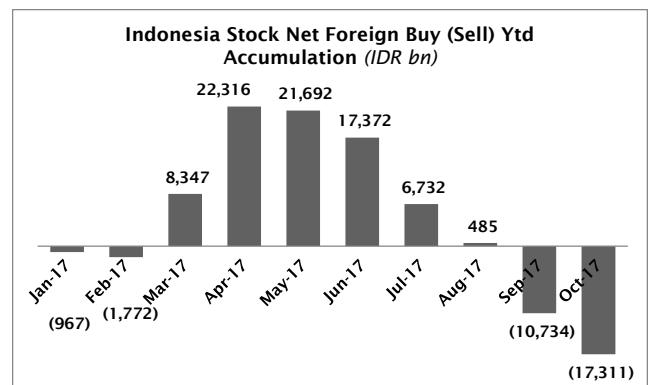
Sampai dengan bulan September, IHSG tahun ini belum pernah mencatatkan return negatif secara bulanan. Trend positif ini dapat berlanjut di bulan Oktober, apabila kinerja keuangan emiten periode kuartal III-2017 dapat mencatatkan pertumbuhan yang signifikan.

IHSG Monthly Return							
	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	0.6%	-0.4%	-6.3%	0.0%	2.9%	5.0%	-7.6%
Aug	0.6%	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%

Sektor Konsumer dan Perdagangan mulai menarik untuk dicermati karena sudah mulai ada tanda-tanda rebound.

IHSG Sectoral Return	1-month	3-month
Agriculture	4.2%	3.2%
Basic Indust	3.2%	1.9%
Finance	2.5%	3.2%
Trade	1.4%	-1.5%
Consumer	0.2%	1.3%
Misc Indust	-0.4%	-2.7%
Infrast ruct ure	-1.6%	-1.3%
Property	-2.2%	1.0%
Mining	-4.7%	-3.3%

Menurut pimpinan BEI, net sell investor asing sepanjang tahun ini adalah hasil dari implementasi tax amnesty, dimana beberapa investor domestik yang selama ini menggunakan nama lain mulai mengembalikan portofolio sahamnya ke nama sebenarnya.



Penurunan yield yang sudah cukup signifikan membuat investor asing terlihat melakukan aksi ambil untung pada obligasi negara di awal bulan Oktober ini.



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
Lanjar Nafi Taulat I
lanjar@reliance-securities.com
Aji Setiawan
aji@reliance-securities.com
Shanti Dwi Jayanti
santi@reliance-securities.com

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.