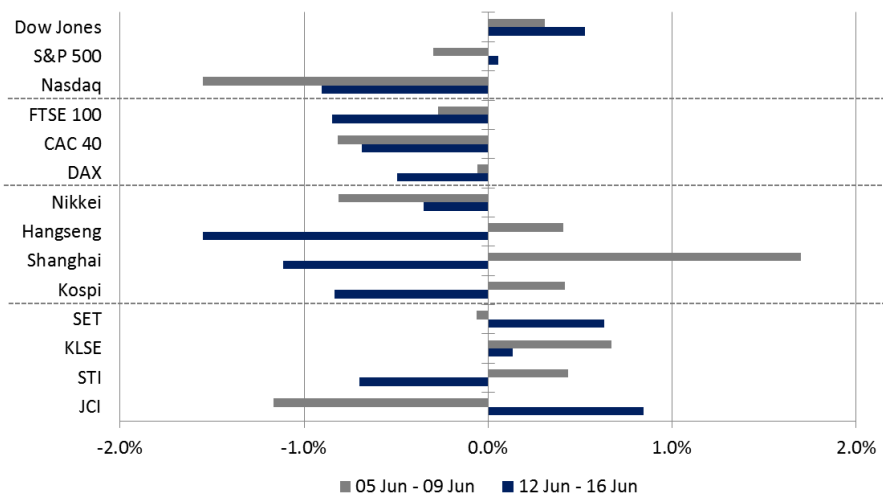


# Weekly Summary

## Global Indexes | Last 2 Weeks Performance



Source: Bloomberg

## Global Highlights

Pada pekan lalu, bursa global cenderung bergerak melemah. Hal ini terutama dipicu oleh sikap bank sentral Amerika, the Federal Reserve, yang menyatakan bahwa inflasi Amerika tidak akan mencapai target 2%. Hal ini menimbulkan ketidakpastian akan langkah the Fed pada semester kedua 2017.

Pada pekan ini pergerakan bursa global akan dipengaruhi oleh pidato pejabat the Fed di tengah mininnya rilis data ekonomi penting dari berbagai negara. Pidato ini penting untuk mencerna kemungkinan langkah the Fed di sisa 2017 terkait dengan kenaikan suku bunga.

Significant Sentiments:

- Pidato Pejabat the Fed
- Penurunan Masif Harga Minyak Dunia
- Rencana MSCI Memasukkan Saham China

## Indonesia Market Highlights

IHSG bergerak naik pekan lalu di tengah pelemahan bursa global. Sektor keuangan menjadi penggerak bursa setelah data penyaluran kredit yang telah tumbuh dua digit pada Mei. Namun, investor asing masih membukukan *net sell* dalam perdagangan pekan lalu.

Untuk pekan ini, pergerakan IHSG diperkirakan akan cenderung datar. Fokus terhadap ekspektasi inflasi pada Juni akan mempengaruhi pergerakan IHSG. Stabilitasnya harga-harga pada bulan Ramadhan dan libur Idul Fitri akan mendorong pergerakan IHSG yang lebih baik.

Sentimen Penting:

- Ekspektasi Inflasi Idul Fitri yang Rendah
- Yield Obligasi Pemerintah yang Mendekati Posisi Terendah dalam 4 Tahun

## Strategy

Pekan ini merupakan pekan terakhir pada kuartal II 2017 dan pekan terakhir sebelum libur panjang Idul Fitri. Diperkirakan bahwa aktivitas transaksi cenderung lebih sepi dengan hanya tersisa 4 hari tersisa. Investor disarankan untuk membeli saham-saham yang bersifat defensif.

**Buy Recommendation: KLBF, TLKM, BBKA**

## JCI Weekly Data

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Jun 16             | 5,723.64            |
| Chg.               | +48.11 pts (+0.85%) |
| Volume (bn shares) | 22.41               |
| Value (IDR tn)     | 128.60              |

## Foreign Transaction (IDR bn)

|                |        |
|----------------|--------|
| Buy            | 14,694 |
| Sell           | 14,522 |
| Net Buy (Sell) | 172    |

## LQ-45 Index Top Gainers & Losers

| Gainers | %     | Losers | %      |
|---------|-------|--------|--------|
| SMGR    | 5.07% | EXCL   | -5.67% |
| GGRM    | 4.64% | ELSA   | -5.33% |
| ICBP    | 4.17% | SRIL   | -3.82% |
| CPIN    | 3.30% | AKRA   | -2.33% |
| ADRO    | 3.22% | SSMS   | -2.18% |

## Top Volume & Value

| Volume | mn shares | Value | IDR bn |
|--------|-----------|-------|--------|
| MYRX   | 4,250     | TLKM  | 4,246  |
| RIMO   | 4,084     | BBKA  | 2,168  |
| BUMI   | 3,022     | BBRI  | 1,606  |
| IIKP   | 2,985     | ASII  | 1,200  |
| LPKR   | 1,009     | BUMI  | 1,028  |

## Government Bond Yield & FX

|                | Last    | Chg.   |
|----------------|---------|--------|
| Tenor: 10 year | 6.8220% | -0.08% |
| USD/IDR        | 13,299  | 0.06%  |
| KRW/IDR        | 11.73   | -0.68% |

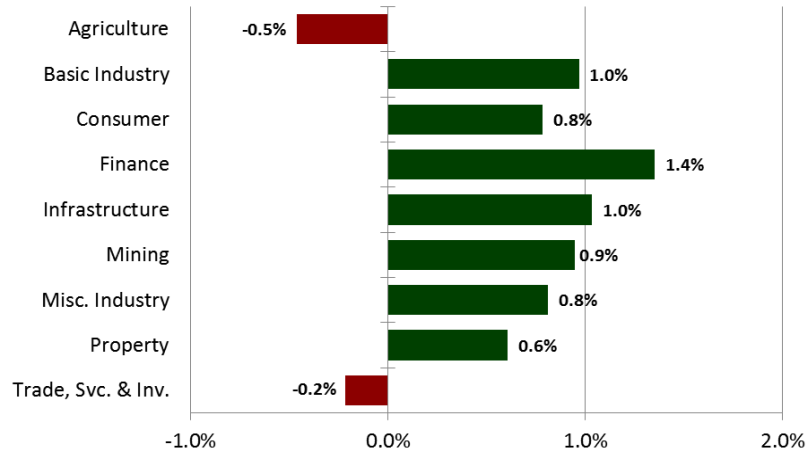
## Global Indexes

| Index     | Last      | Chg.     | %      |
|-----------|-----------|----------|--------|
| Dow Jones | 21,384.28 | 112.31   | 0.53%  |
| S&P 500   | 2,433.15  | 1.38     | 0.06%  |
| Nasdaq    | 6,151.76  | (56.16)  | -0.90% |
| FTSE 100  | 7,463.54  | (63.79)  | -0.85% |
| CAC 40    | 5,263.31  | (36.40)  | -0.69% |
| DAX       | 12,752.73 | (62.99)  | -0.49% |
| Nikkei    | 19,943.26 | (70.00)  | -0.35% |
| Hang Seng | 25,626.49 | (403.80) | -1.55% |
| Shanghai  | 3,123.17  | (35.23)  | -1.12% |
| KOSPI     | 2,361.83  | (19.86)  | -0.83% |

## Commodities

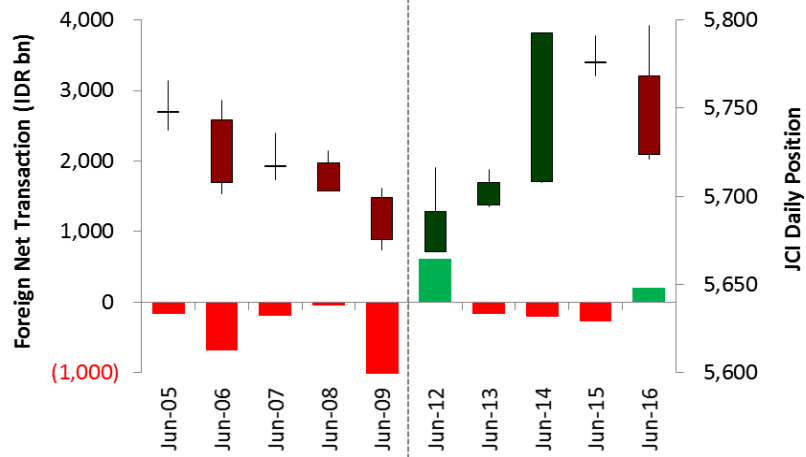
| Commodity            | Last    | Chg.    | %      |
|----------------------|---------|---------|--------|
| Gold (USD /troy oz.) | 1,253.7 | (13.03) | -1.03% |
| Crude Oil (USD /bbl) | 44.74   | (1.09)  | -2.38% |
| Gas (USD /mmbtu)     | 3.04    | (0.00)  | -0.07% |
| Nickel LME (USD /MT) | 8,940   | (40)    | -0.45% |
| CPO (MYR/Ton)        | 2,484   | 64.0    | 2.64%  |

Sector Indexes Weekly Performance



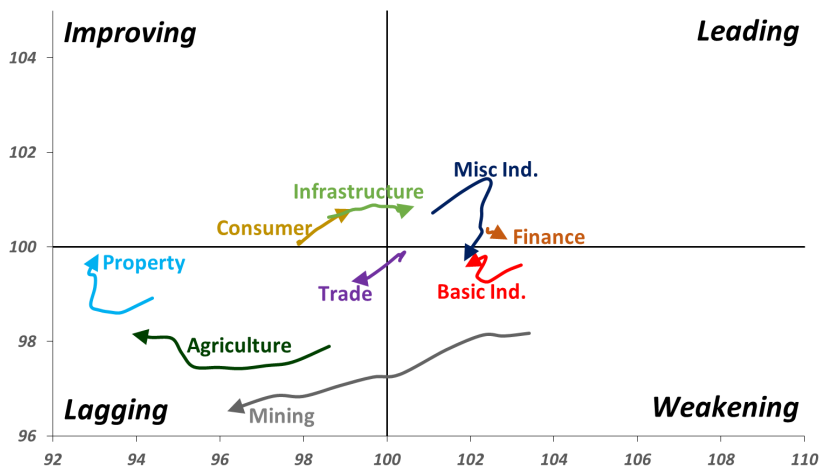
Source: Bloomberg

JCI & Foreign Net Transaction | Last 2 Weeks



Source: Bloomberg

Relative Rotation Graph | Last 10 Weeks



Source: Bloomberg

### **Pidato Pejabat the Fed**

Pada pekan ini, beberapa pejabat-pejabat the Federal Reserve seperti William Dudley, Charles Evans, Robert Kaplan, dan James Bullard akan memberikan pidato. Investor global perlu mencermati pidato-pidato ini setelah pernyataan pesimis the Fed pekan lalu mengenai inflasi. Keberanian the Fed untuk menaikkan suku bunga untuk kedua kalinya meskipun data ekonomi AS masih belum memenuhi ekspektasi menimbulkan kekuatiran.

### **Penurunan Masif Harga Minyak Dunia**

Harga minyak dunia telah turun hampir 13% dari akhir Mei hingga akhir pekan lalu. Saat ini, harga minyak WTI telah berada di bawah USD45 per barrel. Hal ini dipicu oleh lonjakan produksi oleh Amerika yang bertolak belakang dengan usaha OPEC untuk mengontrol produksi. Apabila harga minyak semakin jatuh mendekati USD40 per barrel, imbas terhadap pasar saham akan mulai terasa.

### **Rencana MSCI Memasukkan Saham China**

MSCI akan memberikan keputusan pada pekan ini apakah akan memasukkan sekelompok saham China ke dalam beberapa indeks MSCI, misalnya indeks MSCI Emerging Markets ETF EEM. Apabila saham-saham di China dimasukkan ke dalam indeks MSCI, akses investor terhadap pasar China akan semakin mudah sehingga likuiditas di pasar saham China akan meningkat.

## Domestic Highlight

### **Ekspektasi Inflasi Idul Fitri yang Rendah**

Bank Indonesia menyatakan bahwa inflasi di pekan kedua Juni mencapai 4,17% y-y. Angka ini lebih rendah dibandingkan inflasi pada Mei yang sebesar 4,33%. Selain itu, angka inflasi yang cukup rendah ini menunjukkan keberhasilan pemerintah dalam mengelola harga barang yang biasanya bergejolak ketika memasuki bulan Ramadhan dan libur Idul Fitri. Kebijakan Bank Indonesia dapat dipertahankan dengan baik dengan dukungan inflasi yang terkendali.

### **Yield Obligasi Pemerintah yang Mendekati Posisi Terendah dalam 4 Tahun**

Yield dari obligasi acuan pemerintah Indonesia turun mendekati posisi terendah dalam 4 tahun setelah Bank Indonesia menyampaikan arah kebijakannya yang bersifat netral demi menjaga kestabilan dan mendorong aktivitas perdagangan. Pada Jumat, 16/06, yield obligasi bertenor 10 tahun turun menjadi 6,82% dan melanjutkan penurunan dari 7,97% di akhir 2016. Pada Juni 2013 yaitu 4 tahun lalu, yield berada pada posisi 6,77%.

## Recommendation

### **KLBF - Farmasi**

Kurs rupiah bergerak cenderung menguat dalam beberapa waktu terakhir karena derasnya aliran modal asing ke instrument surat utang pemerintah. Penguatan rupiah akan membantu KLBF yang memiliki ketergantungan yang tinggi terhadap bahan baku impor.

### **TLKM - Telekomunikasi**

Akuisisi oleh raksasa internet: global Amazon terhadap Total Food, perusahaan ritel menunjukkan tren berbelanja kebutuhan sehari-hari akan mengarah pada penjualan online. Indonesia dengan total penduduk yang besar merupakan pasar bagi penjualan online barang-barang kebutuhan sehari-hari yang berpotensi meningkatkan data traffic layanan telekomunikasi.

### **BBCA - Bank**

Salah satu anak perusahaan BBCA di bidang layanan penjualan online, PT Global Digital Niaga (Blibli.com) mengakuisisi perusahaan layanan *travel online* PT Global Tiket Network (tiket.com). Hal ini akan memantapkan bisnis BBCA di tengah perkembangan aktivitas ekonomi yang berbasis internet.

# Global Economic Calendar

| Date             | Country | Hour<br>Jakarta | Event                                | Period | Actual | Consensus | Previous |
|------------------|---------|-----------------|--------------------------------------|--------|--------|-----------|----------|
| <b>Monday</b>    | JPN     | 06:50           | Machine Orders MoM                   | Apr    | -3.1%  | 0.50%     | 1.40%    |
| 12 - Jun         | JPN     | 06:50           | PPI YoY                              | May    | 2.1%   | 2.20%     | 2.10%    |
| <b>Tuesday</b>   | UK      | 15:30           | CPI MoM                              | May    | 0.30%  | 0.20%     | 0.50%    |
| 13 - Jun         | UK      | 15:30           | CPI YoY                              | May    | 2.90%  | 2.70%     | 2.70%    |
|                  | UK      | 15:30           | CPI Core YoY                         | May    | 2.60%  | 2.30%     | 2.40%    |
|                  | GER     | 16:00           | ZEW Survey Current Situation         | Jun    | 37.7   | 85.4      | 83.9     |
|                  | GER     | 16:00           | ZEW Survey Expectations              | Jun    | 88     | 21.5      | 20.6     |
|                  | USA     | 19:30           | PPI Final Demand MoM                 | May    | 18.6   | 0.00%     | 0.50%    |
| <b>Wednesday</b> | CHN     | 09:00           | Retail Sales YoY                     | May    | 10.7%  | 10.70%    | 10.70%   |
| 14 - Jun         | CHN     | 09:00           | Industrial Production YoY            | May    | 6.50%  | 6.40%     | 6.50%    |
|                  | GER     | 13:00           | CPI MoM                              | May F  | -0.20% | -0.20%    | -0.20%   |
|                  | GER     | 13:00           | CPI YoY                              | May F  | 1.50%  | 1.50%     | 1.50%    |
|                  | UK      | 15:30           | ILO Unemployment Rate 3Mths          | Apr    | 4.60%  | 4.60%     | 4.60%    |
|                  | USA     | 19:30           | CPI MoM                              | May    | -0.10% | 0.00%     | 0.20%    |
|                  | USA     | 19:30           | Retail Sales Advance MoM             | May    | -0.30% | 0.10%     | 0.40%    |
| <b>Thursday</b>  | USA     | 01:00           | FOMC Rate Decision (Upper Bound)     | 14-Jun | 1.25%  | 1.25%     | 1.00%    |
| 15 - Jun         | UK      | 18:00           | Bank of England Bank Rate            | 15-Jun | 0.25%  | 0.25%     | 0.25%    |
|                  | USA     | 20:15           | Industrial Production MoM            | May    | 0.10%  | 0.10%     | 1.00%    |
| <b>Friday</b>    | EU      | 16:00           | CPI MoM                              | May    | -0.10% | -0.10%    | 0.40%    |
| 16 - Jun         | EU      | 16:00           | CPI YoY                              | May F  | 1.40%  | 1.40%     | 1.90%    |
|                  | EU      | 16:00           | CPI Core YoY                         | May F  | 0.90%  | 0.90%     | 0.90%    |
|                  | USA     | 19:30           | Housing Starts                       | May    | 1092k  | 1223k     | 1172k    |
|                  | USA     | 21:00           | U. of Mich. Sentiment                | Jun P  | 94.5   | 97.1      | 97.1     |
| <hr/>            |         |                 |                                      |        |        |           |          |
| <b>Monday</b>    | JPN     | 06:50           | Trade Balance                        | May    |        | ¥43.3b    | ¥481.7b  |
| 19 - Jun         | JPN     | 06:50           | Exports YoY                          | May    |        | 16.00%    | 7.50%    |
|                  | JPN     | 06:50           | Imports YoY                          | May    |        | 14.50%    | 15.10%   |
| <b>Wednesday</b> | JPN     | 11:30           | All Industry Activity Index MoM      | Apr    |        | 1.60%     | -0.60%   |
| 21 - Jun         | JPN     | 13:00           | Machine Tool Orders YoY              | May F  |        | --        | 24.40%   |
|                  | USA     | 18:00           | MBA Mortgage Applications            | 16-Jun |        | --        | 2.80%    |
|                  | USA     | 21:00           | Existing Home Sales                  | May    |        | 5.55m     | 5.57m    |
| <b>Thursday</b>  | USA     | 19:30           | Initial Jobless Claims               | 17-Jun |        | --        | 237k     |
| 22 - Jun         | EU      | 21:00           | Consumer Confidence                  | Jun A  |        | -3        | -3.3     |
|                  | USA     | 21:00           | Leading Index                        | May    |        | 0.40%     | 0.30%    |
| <b>Friday</b>    | JPN     | 07:30           | Nikkei Japan PMI Mfg                 | Jun P  |        | --        | 53.1     |
| 23 - Jun         | GER     | 14:30           | Markit/BME Germany Manufacturing PMI | Jun P  |        | 59        | 59.5     |
|                  | GER     | 14:30           | Markit Germany Services PMI          | Jun P  |        | 55.4      | 55.4     |
|                  | GER     | 14:30           | Markit/BME Germany Composite PMI     | Jun P  |        | 57.2      | 57.4     |
|                  | EU      | 15:00           | Markit Eurozone Manufacturing PMI    | Jun P  |        | 56.7      | 57       |
|                  | EU      | 15:00           | Markit Eurozone Services PMI         | Jun P  |        | 56.2      | 56.3     |
|                  | EU      | 15:00           | Markit Eurozone Composite PMI        | Jun P  |        | 56.6      | 56.8     |
|                  | USA     | 20:45           | Markit US Manufacturing PMI          | Jun P  |        | 53        | 52.7     |
|                  | USA     | 20:45           | Markit US Services PMI               | Jun P  |        | --        | 53.6     |
|                  | USA     | 20:45           | Markit US Composite PMI              | Jun P  |        | --        | 53.6     |
|                  | USA     | 21:00           | New Home Sales                       | May    |        | 600k      | 569k     |

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

| Date            | Hour<br>Jakarta | Event                          | Period | Actual | Consensus | Prev    |
|-----------------|-----------------|--------------------------------|--------|--------|-----------|---------|
| <b>Thursday</b> | Tentative       | Bank Indonesia 7D Reverse Repo | 15-Jun | 4.75%  | 4.75%     | 4.75%   |
| 15 - Jun        | Tentative       | Imports YoY                    | May    | 24.0%  | 9.40%     | 10.31%  |
|                 | Tentative       | Exports YoY                    | May    | 24.1%  | 16.20%    | 12.63%  |
|                 | Tentative       | Trade Balance                  | May    | \$474m | \$1210m   | \$1238m |

Source: Bloomberg

## Corporate Calendar

| Date             | Event                                       | Company  |
|------------------|---|--|
| <b>Monday</b>    | Annual Shareholders Meeting                 | CASS, MITI, MKNT, MLIA, SHID, TRUB   |
| 19 - Jun         | Annual & Extraordinary Shareholders Meeting | ABBA, APIC, BACA, GPRA, SULI, TMPI   |
|                  | Cum Rights Offering Date                    | AGRO (0.0163 : 1 ; subscription price IDR400 per share)  |
|                  | Cum Dividend Date                           | APLN (IDR2 per share)<br>INKP (IDR30 per share)<br>PBSA (IDR20 per share)<br>PDES (IDR35.3 per share)<br>RDTX (IDR90 per share)<br>TKIM (IDR5 per share) |
| <b>Tuesday</b>   | Annual Shareholders Meeting                 | ADES, ALMI, ARII, BMAS, CKRA, DGIK, ERAA, GJTL, INAI, MAIN,  |
| 20 - Jun         | Annual & Extraordinary Shareholders Meeting | MYTX, UNVR,  |
|                  | Cum Dividend Date                           | BNBR, MGNA, SPMA<br>ABDA (IDR90 per share)<br>AHAP (IDR1 per share)  |
| <b>Wednesday</b> | Annual Shareholders Meeting                 | CLEO, DAYA, LCGP   |
| 21 - Jun         | Annual & Extraordinary Shareholders Meeting | BBRM, MDRN, PKPK, SSTM, STTP   |
|                  | Rights Listing Date                         | SDRA   |
| <b>Thursday</b>  | Annual Shareholders Meeting                 | ATPK, BYAN, CASA, ELTY, GLOB, KRAH, MINA, MNCN, PNIN, PNLF   |
| 22 - Jun         | Annual & Extraordinary Shareholders Meeting | SCPI, SDMU, TRAM<br>HADE, HOME, IKAI, KPIG, TRIO, ULTJ   |

Source: Bloomberg

### DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information here is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



## PT NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

**Head Office :**

Wisma Korindo 7<sup>th</sup> Floor  
Jl. M.T. Haryono Kav. 62  
Pancoran, Jakarta 12780  
Indonesia  
Telp: +62 21 7976202  
Fax : +62 21 7976206

**Branch Office BSD:**

ITC BSD Blok R No.48  
Jl. Pahlawan Seribu Serpong  
Tangerang Selatan 15322  
Indonesia  
Telp : +62 21 5316 2049  
Fax : +62 21 5316 1687

**Branch Office Solo :**

Jl. Ronggowarsito No. 8  
Kota Surakarta  
Jawa Tengah 57111  
Indonesia  
Telp: +62 271 664763  
Fax : +62 271 661623

### A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |  
Jakarta