



## Global Market Review

US 10-Year Treasury Yield turun dari kisaran 3.20% ke level 3.16% seiring dengan terjadinya koreksi signifikan pada *Wall Street* (10/10), mengindikasikan adanya perpindahan dana investasi dari aset-aset berisiko ke aset yang lebih minim risiko. *Panic selling* investor pada *Wall Street* dipicu oleh potensi kenaikan tingkat suku bunga acuan *The Fed* yang lebih agresif kedepan. Selain membaiknya sektor ketenagakerjaan AS, kekhawatiran terhadap pengetatan kebijakan moneter yang lebih agresif dipicu oleh pertumbuhan indeks harga produsen (IHP) AS September 2018 yang bertumbuh lebih baik dibanding bulan sebelumnya (0.2% vs -0.1% MoM). Hal ini mengindikasikan potensi meningkatnya inflasi AS September 2018 yang akan rilis pada hari ini (11/10).

Sejalan dengan koreksi *Wall Street* yang signifikan, bursa *Nikkei* Jepang dibuka melemah lebih dari 3% pada perdagangan hari ini (11/10). Koreksi ini juga merespon penguatan nilai tukar Yen Jepang sebesar 0.11% terhadap dolar AS seiring dengan meningkatnya kekhawatiran investor terhadap kondisi global. Sementara itu, harga komoditas seperti minyak dan batu bara kembali terkoreksi seiring dengan koreksi signifikan pada *Wall Street* (10/10).

**Table 1. Today's Released Calendar - Global Macroeconomics**

Released Data	Date	Forecast	Previous
US Core Inflation (MoM) (Sep)	11-Oct-18	0.2%	0.1%
US Inflation (MoM) (Sep)	11-Oct-18	0.2%	0.2%
US Crude Inventories	11-Oct-18	5,082M	7,975M
Euro Industrial Production (MoM) (Aug)	12-Oct-18	-	-0.8%
China Export (YoY) (Sep)	12-Oct-18	10.1%	9.8%
China Import (YoY) (Sep)	12-Oct-18	18.7%	19.9%
China Trade Balance (USD) (Sep)	12-Oct-18	31.79B	27.89B
China New Loan	12-Oct-18	-	1,280B

Source : [dailyfx.com](http://dailyfx.com)

## POINT OF INTEREST

- *Panic selling* investor menyusul meningkatnya *uncertainty risk* memicu koreksi signifikan pada *Wall Street* (10/10).
- Kenaikan dari IHP AS September 2018 memicu spekulasi terhadap kenaikan inflasi AS (11/10) yang cukup signifikan pada September 2018.
- Bursa regional *Nikkei* Jepang dibuka terkoreksi signifikan pada pagi hari ini (11/10) menyusul koreksi *Wall Street*.
- IHSG diperkirakan melemah disebabkan oleh potensi berlanjutnya *capital outflow* pada hari ini (11/10).
- Sektor keuangan diperkirakan melemah seiring potensi berlanjutnya depresiasi Rupiah kembali ke kisaran Rp15,200.
- Sektor pertambangan diprediksi melemah seiring penurunan harga komoditas.

## Global Indices - as of 10-9-2018

	Last	Chg	% Chg
HSI	26,193.07	20.16	0.08
KLCI	1,735.18	-38.97	-2.20
Nikkei	22,746.73	-759.31	-3.23
SSEC	2,725.84	4.82	0.18
STI	3,131.48	-35.12	-1.11
CAC 40	5,206.22	-112.33	-2.11
DAX	11,712.50	-264.72	-2.21
FTSE	7,145.74	-91.85	-1.27
DJIA	25,598.74	-831.83	-3.15
Nasdaq	7,422.05	-315.97	-4.08
S&P 500	2,785.68	-94.66	-3.29

Source : Bloomberg | CNBC

## Commodity - current price

	Last	Chg	% Chg
Coal	110.00	-0.93	-0.84
CPO KLCE	2,118.00	-7.00	-0.33
Gold	1,196.57	0.10	0.01
Nat. Gas	3.26	-0.00	-0.02
Nickel	12,495.00	-	-
Oil Brent	82.57	-0.10	-0.12
Oil Crude	72.74	-0.20	-0.27
Silver	14,35	-0.02	-0.12
Tins	18,990.00	90.00	0.48

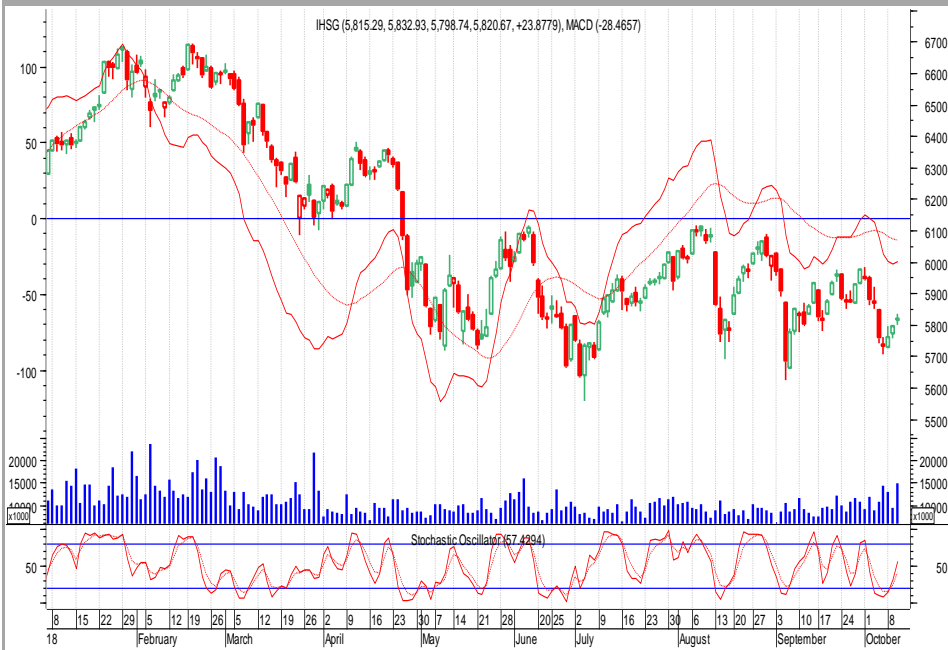
Source : Bloomberg | CNBC | [tradingeconomics.com](http://tradingeconomics.com)

## Currency - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	15,200.00	-37.50	-0.25
EUR/USD	1.15	0.00	0.13
USD/JPY	112.15	-0.12	-0.11

Source : Bloomberg | CNBC

## Jakarta Composite Index - Daily Chart



# 5820.67

**Daily** 23.88

**Change** 0.41%

**YTD** 8.42%

\*as of 10-10-2018

T. Volume (Shares) 14.70 B

T. Value (Rp) 7.44 T

F. Net Value (Rp) -574.85 B

2018 F. Net Val (Rp) -55.34 T

Market Cap. (Rp) 6,574 T

2018 Highest 6693.47

2018 Lowest 5661.08

Source : BEI

## Domestic Market Review

*Capital outflow* pada IHSX diperkirakan masih akan berlanjut pada hari ini (11/10) seiring dengan meningkatnya *uncertainty risk* terhadap kondisi ekonomi global. Sejalan dengan hal ini, IHSX berpotensi mencatatkan koreksi pada perdagangan hari ini (11/10) dengan rentang 5770-5870. Sementara itu, diperkirakan Rupiah akan kembali terdepresiasi ke kisaran Rp15,200 dan menjadi sentimen negatif bagi sektor keuangan pada hari ini (11/10). Dengan begitu, investor dapat mewaspadai saham-saham emiten sektor keuangan, terutama perbankan seperti BBRI, BMRI, BBKA, dan BBNI. Selain sektor keuangan, sektor pertambangan juga diperkirakan akan menjadi *laggards* IHSX seiring dengan berlanjutnya penurunan harga komoditas minyak dan batu bara dunia.

Di samping potensi koreksi yang cukup signifikan hari ini (11/10), investor dapat mencermati sektor barang konsumsi pada perdagangan seiring berlangsung pertemuan *IMF-World Bank* di Bali. Diperkirakan pertemuan tersebut dapat memicu pertumbuhan konsumsi memasuki 4Q-2018.

**Tabel 2. Corporate Action Calendar**

	Type of Corporate Action	Date	Nominal (Rp)	Ratio
MYTX	RUPSLB	12-Oct-18	-	-
DPUM	RUPSLB	12-Oct-18	-	-
MYTX	RUPSLB	12-Oct-18	-	-
DPUM	RUPSLB	12-Oct-18	-	-
GOLL	RUPSLB	16-Oct-18	-	-
ISAT	RUPSLB	17-Oct-18	-	-
AALI	Payment Date Cash Dividend	19-Oct-18	112.00	-
BSSR	Payment Date Cash Dividend	19-Oct-18	151.23	-
HEXA	Payment Date Cash Dividend	19-Oct-18	320.67	-
UNTR	Payment Date Cash Dividend	22-Oct-18	365.00	-

Source : KSEI

## Projection

**Resistance** 5870

**Pivot** 5820

**Support** 5770

Source : AT Research Team

## Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q2-2018) (yoy)	5.27%
Export Growth (yoy) - Aug '18	4.15%
Import Growth (yoy) - Aug '18	31.56%
BI 7-Day Repo Rate - Sep'18	5.75%
Inflation Rate - Sep'18 (mtm)	-0.18%
Inflation Rate - Sep'18 (yoy)	2.88%
LPS - Bank Umum (Rp)	6.50%
LPS - Bank Umum (USD)	2.00%
LPS - BPR	9.00%

Source : BI | BPS | IDX

# LATEST NEWS

**GMFI** : PT Garuda Maintenance Facility Aero Asia Tbk (GMFI) akan menjalin aliansi strategis dengan perusahaan perawatan pesawat asal Prancis, *Air France Industries KLM Engineering & Maintenance* (AFI KLM E&M). Kerja sama yang akan dijalin oleh kedua belah pihak memiliki nilai kontrak sebesar US\$400 juta. Saat ini, GMFI belum memberikan rincian dari kontrak kerja sama kedua belah pihak. Rencananya GMFI akan mengumumkan hal ini melalui siaran pers.

**BUVA** : PT Bukit Uluwatu Villa Tbk (BUVA) menerima pinjaman dari anak usahanya yakni PT Mandra Alila, senilai Rp7 miliar. Pinjaman ini diberikan untuk membantu kinerja BUVA. Atas pinjaman tersebut disepakati bunga pinjaman sebesar 6% pada tahun kedua. PT Mandra Alila merupakan anak perusahaan dari BUVA dimana BUVA memiliki 99% kepemilikan pada PT Mandra Alila.

**CMPP** : PT Air Asia Indonesia Tbk (CMPP) tengah menerapkan strategi untuk menghadapi pelemahan Rupiah dan kenaikan harga bahan bakar di tahun ini. Salah satunya dengan menyesuaikan belanja modal (*capex*). Pada tahun ini, CMPP berencana untuk mendatangkan 3 pesawat baru ke Indonesia dengan dana sebesar US\$10 juta-US\$15 juta. Satu pesawat telah didatangkan pada Juli 2018, sisanya akan datang pada Desember 2018.

**SMCB** : Kenaikan harga batu bara berdampak signifikan ke kinerja operasional dari PT Holcim Indonesia Tbk (SMCB). Efek kenaikan harga batu bara ini tercermin dari EBITDA yang tercatat turun 36.51% YoY. Kenaikan harga batu bara memicu kenaikan beban produksi per ton semen. Penggunaan batu bara sebagai sumber energi masih mendominasi, meskipun SMCB juga telah memanfaatkan sumber energi alternatif dalam proses produksi.

**WSBP** : PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) turut merasakan dampak dari depresiasi nilai tukar Rupiah. Akan tetapi dampak dari depresiasi rupiah masih *manageable* seiring dengan aktivitas *hedging* yang telah dilakukan terlebih dahulu. Meskipun begitu, dalam jangka panjang manajemen memperkirakan dampak dari depresiasi Rupiah akan cukup besar terhadap kinerja perusahaan. Selain itu, tantangan tahun politik juga akan mempengaruhi kinerja operasional dari WSBP.

**JECC** : PT Jembo Cable Company Tbk (JECC) akan memperbesar porsi penjualan dari jalur distributor. Selama ini, sebagian besar produk perseroan dipasarkan melalui kontrak dengan sejumlah pihak seperti PLN dan PT Telkom (Persero) Tbk (TLKM). Berdasarkan data perseroan, pada 1H -2018 JECC mencatatkan penjualan ke PLN sebesar 40%, distributor sebesar 300%, *free market* sebesar 20%, dan kepada Telkom sebesar 10%. JECC memperkirakan penjualan kabel aluminium cenderung stagnan.

## Upcoming Calendar 2018

	Released Date
BPS GDP	5-Nov-18
BPS Export/Import	15-Oct-18
BPS Inflation	1-Nov-18
BPS Unemployment	5-Nov-18
RDG - BI Rate	27-Sep-18
OPEC	3-Dec-18
IMF	14-Oct-18
European Council	18-Oct-18

Source : BI | BPS | Europa.eu | imf.org | opec.org

Compiled by

**Rendy Wijaya**

Equity Research Analyst

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

at.research@phintracosekuritas.com

# CONTACT US

## PHINTRACO SEKURITAS

The EAST Tower 16th Floor  
Jl. Dr. Ide Anak Agung Gde Agung Kav. E3.2 No. 1  
Mega Kuningan, Jakarta 12950

CALL CENTER : +62 21 2555 6111

P. +62 21 2555 6138

F. +62 21 2555 6139

[www.phintracosekuritas.com](http://www.phintracosekuritas.com) | [www.profits.co.id](http://www.profits.co.id) | [www.taspro.co.id](http://www.taspro.co.id)

### ACEH

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Aceh  
Jl. Tengku Imeum Leung Bata No. 84  
Blang Cut, Lueng Bata, Kota Banda Aceh, Aceh 23127  
P. 0651 351 03

### RIAU

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Riau  
Jl. Jend. Sudirman No.73, Pekanbaru – Riau  
P. 0761 787 0982

### SEMARANG

Ruko Saka Square A-09  
Jl. Majapahit 71-73  
Semarang 50167, Jawa Tengah  
P. 024 7692 8573

### YOGYAKARTA

Jl. Laksda Adisucipto No. 177  
Yogyakarta 55281, DIY  
P. 0274 446 9385

### MATARAM

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Mataram  
Jl. Pejangik 47 C  
Mataram, Nusa Tenggara Barat

### BALIKPAPAN

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Balikpapan  
Jl. Jendral Sudirman No. 33-B  
Balikpapan, Kalimantan Timur

### JAYAPURA

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Jayapura  
Ruko Polimak 3 Halte  
Jl. Adipura, Polimak  
Jayapura, Papua

### MEDAN

Uniplaza Building West Tower 1st Floor  
Jl. Letjend M.T. Haryono No. A-1  
Medan 20231, Sumatera Utara  
P. 061 453 0223

### BANDUNG

Jl. Abdul Rivai No. 3B  
Bandung 40171 Jawa Barat  
P. 022 4231 883

### SOLO

Jl. Monginsidi No. 105  
Surakarta 57133, Jawa Tengah  
(Depan Stasiun Solo Balapan)  
P. 0271 293 1850

### SURABAYA

Ruko Icon 21 Blok R-05  
Jl. Dr. Ir. H. Soekarno (MERR)  
Surabaya 60111, Jawa Timur  
P. 031 9900 5231 | 031 9900 5232

### PALANGKA RAYA

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Palangka Raya  
Jl. RTA. Milono Km. 1.5 Ruko 1  
Palangka Raya, Kalimantan Tengah  
P. 0536 4215135

### MANADO

Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Manado  
Kompleks Ruko Mega Mas Style, Blok 1C, No. 9  
Jl. Piere Tendean Boulevard  
Manado, Sulawesi Utara  
P. 0431 882 0387

## DISCLAIMER

This report is provided for information purposes only. It is not a complete analysis of every material fact respecting any company, industry, security or investment. Opinions expressed are subject to change without notice. Statements of fact have been obtained from sources considered reliable but no representation is made by Phintraco Sekuritas or any of its affiliates as to their completeness or accuracy. Phintraco Sekuritas in this report, which position may change from time to time, buy or sell such securities or investments. Phintraco Sekuritas or its affiliates may from time to time perform investment banking or other services for, or solicit investment banking or other business from, any company mentioned in this report. An employee of Phintraco Sekuritas or its affiliates may be director of a company mentioned in this report. Neither this report, nor any opinion expressed herein, should be construed as an offer to sell or a solicitation of an offer to acquire any securities or other investments mentioned herein. The company accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from the use of this report or its contents. This report may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose.