

TODAY'S HIGHLIGHTS

PT Insight Investments Management | Phone (021)-29333078 Fax (021)29333077

Minyak Kembali Tergelincir

Harga acuan minyak dunia semakin merosot di pasar Amerika. Komoditas ini sudah mengalami koreksi selama tiga hari berturut-turut, dan kembali berada di bawah US\$ 50. Koreksi didasari oleh kekhawatiran investor akan banjir suplai di pasar global. Tingkat ekspor minyak mentah AS mendekati rekor tertinggi tahun 2017 sebanyak 2 juta barel/hari.

Realisasi Pajak September

Sampai dengan bulan September 2017, realisasi penerimaan pajak berhasil mencapai angka 60% dari target APNB P 2017 atau setara dengan Rp 1,283 triliun. Lebih tinggi dibandingkan realisasi penerimaan pajak di periode yang sama pada tahun lalu, apabila *tax amnesty* tidak dimasukkan.

Peluang Penurunan Bunga

BI menilai masih memiliki peluang untuk pemangkasan suku bunga lanjutan, sehubungan dengan ekspektasi dari membaiknya pertumbuhan ekonomi 3Q17 serta tekanan pada nilai tukar rupiah yang kembali mereda. Didukung dengan laju inflasi yang cukup terkendali serta ekspektasi pertumbuhan 3Q yang lebih baik.



Revisi Penerimaan Negara Pada RAPBN 18

Target penerimaan negara mengalami sedikit perubahan dalam postur sementara Rancangan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2018, naik sebesar Rp 16,3 triliun dibandingkan dengan usulan awal dalam Nota Keuangan RAPBN 2018 yang disampaikan Presiden Joko Widodo ke DPR pada bulan Agustus lalu, karena adanya perubahan beberapa asumsi dalam RAPBN 2018.

Antara lain adalah perubahan asumsi kurs menjadi Rp 13.400 per dollar Amerika Serikat (AS) dari Rp 13.300. Disusul dengan, asumsi tingkat bunga SPN tiga bulan digeser menjadi 5,2% dari sebelumnya 5,3%. Serta perubahan *cost recovery* menjadi US\$ 10 miliar dari usulan awal yaitu US\$ 10,7 miliar. Ditambah dengan beberapa pos pendapatan yang diperkirakan akan mengalami kenaikan, seperti (1) penerimaan Pajak Penghasilan (PPh) migas, (2) PPh nonmigas naik Rp 6,5 triliun, serta (3) kenaikan PNPB sebesar Rp 7,6 triliun.

Market's Review

PT Insight Investments Management/ Phone (021)-29333078 Facsimile (021)29333077

Kemarin IHSG ditutup menguat sebesar 25 poin (+0.43%) ke level 5,939.5. Asing melakukan net sell sebesar Rp -238.4 miliar selama seminggu, sehingga secara YTD asing telah membukukan net sell sebesar Rp -942.0 miliar. Sementara itu dari bursa AS, EIDO ditutup menguat sebesar 0 poin selama seminggu (+0.9%) ke level 26.8. Dari pasar obligasi, imbal hasil SUN dengan tenor 10 tahun naik sebesar 0 bps menjadi 6.51%, dimana kepemilikan asing berada di level Rp 819.4 triliun. US Treasury 10 tahun sebagai global benchmark turun ke level 2.3%, dibandingkan posisi sebelumnya di level 2.3%. Di lain sisi, persepsi risiko Indonesia CDS 5 tahun berada di level 105.2. Rupiah ditutup menguat 0.3% terhadap dolar AS ke posisi Rp 13,519 per dolar AS, sejalan dengan NDF rupiah satu bulan yang ditutup menguat 0.3% ke posisi Rp 13,559.

Our Fund Performance

	Price	% 1D	% 1M	% YTD
I-Wealth (Equity)	1,112.47	0.27%	1.25%	9.23%
I-Share (Balanced Sharia)	1,170.05	0.04%	-0.16%	5.69%
Renewable Energy (Fixed Inc)	1,514.56	0.04%	1.48%	11.92%
I-Hajj (Fixed Inc Syr)	3,099.40	0.02%	1.55%	7.34%
I-Money (MM)	1,182.88	0.00%	0.76%	6.27%
I-Money Syariah (MM Syariah)	1,127.39	0.00%	0.66%	5.41%
I-Govt (Fixed Inc)	1,128.06	0.00%	1.42%	13.19%

Index Performance

	Price	% 1D	% 1M	% YTD
LQ45	991.96	0.22%	1.50%	12.13%
IDX30	541.23	0.15%	1.69%	13.51%
MSCI Ind ETF	26.79	0.15%	-1.07%	11.02%
UK	7,467.58	-0.01%	0.39%	4.55%
JCI	5,951.48	0.20%	1.49%	12.36%
DJIA	22,661.64	0.09%	3.07%	14.67%
S&P 500	2,537.74	0.12%	2.47%	13.35%
Hang Seng	28,379.18	0.73%	1.52%	28.99%
Nikkei	20,626.66	0.06%	4.75%	7.91%

Currency Performance

	Price	% 1D	% 1M	% YTD
USDIDR	13,461.00	-0.43%	1.01%	-0.23%
USDEUR	0.85	-0.13%	0.85%	-10.54%
USDGBP	0.75	-0.07%	-2.23%	-6.81%
USDAUD	1.27	-0.36%	1.34%	-8.43%
USDNZD	1.40	-0.11%	-0.11%	-3.32%
USDRUB	57.67	-0.47%	0.33%	-6.28%
USDJPY	112.76	-0.08%	2.28%	-3.59%
USDNCNY	6.65	0.00%	1.44%	-4.21%
USDHKD	7.81	-0.05%	-0.23%	0.66%
USDGSD	1.36	-0.05%	0.32%	-5.90%

Yield

	Price	% 1D	% 1M	% YTD
Yield 5 yr (%)	6.16	-0.53%	-1.93%	-18.72%
Yield 10 yr (%)	6.50	-0.25%	-2.96%	-18.51%
Yield 15 yr (%)	7.08	0.06%	-0.94%	-13.72%
Yield 20 yr (%)	7.25	-0.33%	-0.48%	-11.57%
Yield 5 yr (\$) (%)	2.84	-0.73%	-1.80%	-22.35%
Yield 10 yr (\$) (%)	3.47	-0.54%	0.00%	-19.68%
Yield 15 yr (\$) (%)	4.49	-0.44%	0.38%	-16.09%
Yield 20 yr (\$) (%)	4.51	-0.33%	-0.27%	-14.37%
UST 5 yr (%)	1.92	0.00%	10.23%	-0.58%
UST 10 yr (%)	2.32	0.00%	7.26%	-4.97%
UST 30 yr (%)	2.87	0.06%	3.19%	-6.51%

IMPORTANT NOTICE

This presentation has been prepared by PT Insight Investments Management exclusively for the benefit and internal use of the recipient in order to indicate, on a preliminary basis, the feasibility of possible transactions. Terms contained in this presentation are intended for discussion purposes only and are subject to a definitive agreement. All information contained in this presentation belongs to PT Insight Investments Management and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the written consent of PT Insight Investments Management.

This presentation has been prepared on the basis of information that is believed to be correct at the time the presentation was prepared, but that may not have been independently verified. PT Insight Investments Management makes no express or implied warranty as to the accuracy or completeness of any such information.

Neither PT Insight Investments Management nor any of its their directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from the presentation, except liability under statute that cannot be excluded.



PT. Insight Investments Management
Office 8 Building, 16th Floor Suite H,
SCBD Lot28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190 Indonesia
Phone: +6221 29333078
Facsimile: +622129333077