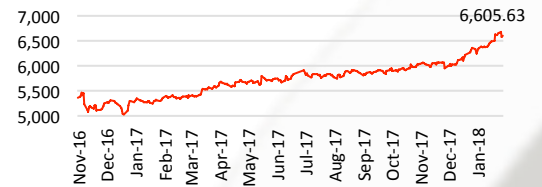


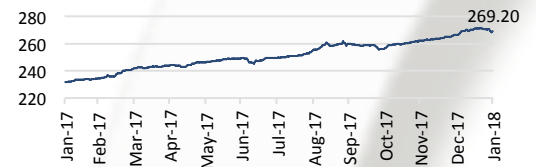
Macroeconomic Review

- ✦ Pengembangan Ekspor Gagal. Presiden Joko Widodo menilai kinerja pengembangan ekspor Kementerian Perdagangan gagal. Buktinya: ekspor non migas Indonesia selalu kalah bersaing dengan negara tetangga, Malaysia, Vietnam, dan Thailand.
- ✦ Pemerintah berencana untuk menyederhanakan persyaratan pengajuan fasilitas *tax allowance* dan *tax holiday*.
- ✦ Harga Bahan Pangan Jadi Pemicu Inflasi. Inflasi Januari diperkirakan meningkat tipis dibandingkan dengan inflasi Desember 2017 setelah beberapa harga bahan pangan mengalami kenaikan pada awal tahun. Namun, tekanan terhadap inflasi tidak hanya disumbang dari pergerakan harga pangan (*volatile food*), seperti beras, tanaman hortikultura, daging ayam dan telur, yang naik akibat faktor cuaca.
- ✦ Penyerapan tenaga kerja dari realisasi investasi menurun seiring dengan porsi investasi ke sektor industri padat karya yang juga menyusut. Kondisi ini dipandang sebagai sinyal bagi pemerintah bahwa insentif bagi sektor padat karya tidak efektif.

IHSG - Equity Index



IBPA - Government Bond Index



Equity Review

Indeks AS semalam ditutup menguat ditengah laporan earnings beberapa emiten yang tercatat diatas ekspektasi. VIX tercatat turun ke 13.54, mengindikasikan statement **The Fed** kemarin yang memastikan kenaikan suku bunga acuannya tidak memiliki pengaruh signifikan pada pasar. Dari update data makro terkini, pasar tengah menantikan rilisnya data bulanan *Jobless* dan *Continuing Claims* dan *PMI Manufacturing*. Pasar Eropa ditutup *mixed*, sedangkan pagi ini beberapa indeks di wilayah APAC ditransaksikan menguat. Dari pasar komoditas, harga minyak dunia dan emas tercatat naik.

Sementara itu, dari pasar domestik, investor tengah menantikan masuknya masa *earnings season* yang akan menjadi konfirmasi pencapaian kinerja emiten-emiten tahun lalu (*inline, below, atau above expectation*) dan sejauh mana pengaruhnya terhadap proyeksi maupun potensi pertumbuhan tahun ini. Dari update data makro, pasar menantikan rilisnya data inflasi dan Nikkei Indonesia PMI Mfg serta penjualan 2W dan 4W.

Fixed Income Review

BUMN didorong rilis *Komodo Bond*. Tahun ini, masih ada satu hingga dua BUMN yang akan menerbitkan *Komodo Bond*. Setidaknya, ada satu hingga dua BUMN yang akan merilis *Komodo Bond* pada tahun ini. Menteri BUMN Rini Soemarno mengatakan, rencana penerbitan *Komodo Bond* yang baru sedang dalam proses persiapan.

Hasil lelang SUN menunjukkan antusiasme yang masih cukup besar dari investor. Hasil lelang surat utang negara kemarin tercatat sebesar Rp47.2 triliun dengan total yang dimenangkan sebesar Rp17.5 triliun.

Dollar Index diperkirakan menguat terhadap sejumlah mata uang hari ini didorong peningkatan *yield* obligasi pemerintah AS. Rupiah diprediksi lanjutan pelemahan. Jelang rapat FOMC untuk memutuskan tingkat suku bunga acuan *Dollar index* diperkirakan menguat terhadap sejumlah mata uang. Keinginan Trump agar *Dollar* tetap kuat memberikan katalis positif bagi *Dollar*. Rupiah diperkirakan lanjutan pelemahan didorong tren naiknya imbal hasil obligasi global.

Stock Market Indices	Last	1M%
Jakarta – JCI	6,605.6	3.9
Japan – NIKKEI 225	23,098.3	1.5
Hong Kong – Hang Seng	32,887.3	9.9
US – S&P 500	2,822.4	3.1
Dow Jones	26,149.4	5.8

Bond Market Indices	Last	1M%
INDOBEX – Govt. Bond Index	242.9	1.1

Exchange Rate	Last	1M%
USD / IDR	13,393.5	(1.2)
USD / JPY	109.2	(3.0)
GBP / USD	1.42	5.2
EUR / USD	1.24	3.4

Commodity	Last	1M%
Oil (USD/bbl)	64.5	6.0
Coal (USD/MT)	109.0	6.3
CPO (MYR/MT)	2,514.0	1.9
Gold (USD/OZ)	1,338.5	3.1

Government Bond Yield (%)	Last	1M Chg
Indonesia IDR 2yr	5.44	(0.10)
Indonesia IDR 5yr	5.87	(0.10)
Indonesia IDR 10yr	6.37	0.05
Indonesia IDR 20yr	7.14	0.08
US Treasury 10yr	2.72	0.31

Selected Macroeconomic Data	Nov-17	Dec-17
Real GDP (YoY %)	N/A	N/A
CPI (YoY %)	3.30	3.61
Core CPI (YoY %)	3.05	2.95
BI Net Foreign Reserve (USD bn)	125.97	130.20
BI 7 Days Reverse Repo (%)	4.25	4.25
Export (YoY %)	13.18	(6.93)
Import (YoY %)	19.62	17.83

