

DAILY HIGHLIGHT

MNC Securities Research Division
15 Maret 2017



Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Selasa (14 Maret 2017) ditutup menguat sebesar +22.21 poin atau +0.41% ke level 5,431.58. IHSG ditutup dengan total transaksi mencapai Rp13.41 triliun. Penguatan IHSG didorong oleh makro ekonomi Indonesia yang positif di mana pertumbuhan kuartal pertama 2017 dapat mencapai 5%.

Today Recommendation

Kembali jatuhnya harga minyak WTI terendah sejak November 2016 yang kemudian memukul turun saham berbasis energi dan turunnya saham sektor rumah sakit menyusul akan adanya 14 juta orang Amerika Serikat yang tidak akan ter-cover asuransi kesehatan tahun 2018 di bawah proposal baru Partai Republik dan akan naiknya *Fed Fund Rate* di hari Rabu 15 Maret menjadi faktor DJIA turun sebesar -44.11 poin (-0.21%) di hari Selasa.

Kembali naiknya IHSG di hari Selasa +0.41% disertai *net buy* asing Rp+457 miliar sehingga *net sell* asing hingga hari ke-2 di Minggu ke-11 mencapai Rp-266 miliar, kombinasi turunnya DJIA -0.21%, EIDO -0.08%, *Oil* -1.4%, dan *Gold* -0.39% di tengah penantian kenaikan *Fed Fund Rate* 25 bps menjadikan IHSG diperkirakan terkoreksi terbatas di hari Rabu.

Kinerja kurang menggembirakan ditahun 2016 dibukukan PT Modernland Realty Tbk (MDLN) menyusul turunnya pendapatan hingga -16.8% YoY menjadi Rp2.46 triliun. Akibatnya laba bersih 2016 ikut turun -42.6% YoY menjadi Rp501 miliar. Di tahun 2016, realisasi marketing *sales* MDLN mencapai Rp4.3 triliun yang disumbang dari penjualan lahan 66.59 hektar senilai Rp3.18 triliun ke PT Astra Modernland. Sementara tahun 2017, MDLN mematok target konservatif untuk *marketing sales* sebesar Rp4.3 triliun.

SELL: ELSA, ENRG, MEDC, BIPI

BUY: WIKA, TLKM, BBNI, PTBA, ITMG, ADHI, ADRO, PTPP, BBKA, GGRM, UNTR, JPFA, BBTN

BOW: SMGR, CPIN, ASII, WSKT, ISSP, AKRA, PGAS, TOTL

Market Movers (15/03)

Rupiah, Rabu menguat di level Rp13,370 (07.30 AM)

Indeks Nikkei, Rabu melemah 71 poin (07.30 AM)

DJIA, Rabu melemah 44 poin (07.30 AM)

IHSG	MNC 36
5,431.58	307.47
+22.21 (+0.41%)	+2.42 (+0.79%)
14/03/2017 IDX Foreign Net Trading	Net Buy (Rp miliar) 457.0
Year to Date 2017 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -270.4

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	24,685
Value (billion Rp)	13,494
Market Cap.	5,894
Average PE	15.0
Average PBV	2.0
High - Low (Yearly)	5,491 - 4,408
USD/IDR	13,369
IHSG Daily Range	5,394-5,480
USD/IDR Daily Range	13,275-13,465

GLOBAL MARKET (14/03)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	20,837.37	-44.11	-0.21
NASDAQ	5,856.82	-18.97	-0.32
NIKKEI	19,609.50	-24.25	-0.12
HSEI	23,827.95	-1.72	-0.01
STI	1,722.47	+0.55	+0.03

COMMODITIES PRICE (14/03)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	47.72	-0.68	-1.40
Batubara US/ton	75.25	-0.60	-0.79
Emas US/oz	1,198.40	-4.70	-0.39
Nikel US/ton	10,230.00	+60.00	+0.59
Timah US/ton	19,970.00	+520.00	+2.67
Copper US/ pound	2.60	unch	unch
CPO RM/ Mton	2,752.00	+29.00	+1.07

COMPANY LATEST

PT Indosat Tbk (ISAT). Perseroan berhasil mencatatkan keuntungan Rp1.10 triliun pada periode yang berakhir 31 Desember 2016 setelah menderita kerugian Rp1.31 triliun di periode sama tahun sebelumnya. Pendapatan naik 9% menjadi Rp29.18 triliun naik dari pendapatan Rp26.76 triliun, sedangkan beban naik jadi Rp25.24 triliun dari beban Rp24.40 triliun. Laba kurs diraih Rp273.80 miliar dari rugi kurs Rp1.29 triliun tahun sebelumnya membuat laba sebelum pajak diraih Rp1.79 triliun dibandingkan rugi sebelum pajak Rp1.78 triliun periode hingga akhir Desember 2015. Sedangkan total aset per 31 Desember 2016 mencapai Rp50.83 triliun turun dibandingkan total aset Rp55.38 triliun hingga 31 Desember 2015.

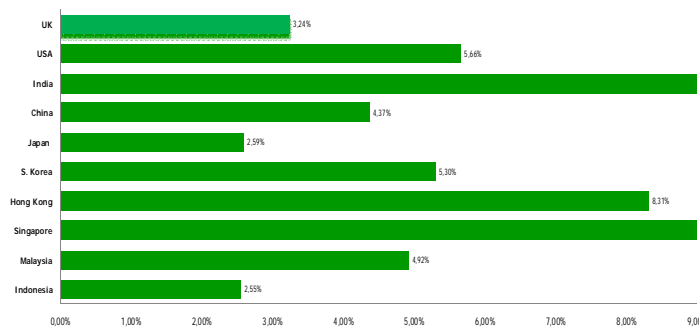
PT Bank Mandiri Tbk (BMRI). Perseroan membagikan dividen sebesar Rp6.21 triliun atau 45% dari laba perseroan di 2016 sebesar Rp13.8 triliun. Dividen yang dibagikan ini setara dengan Rp266.27 per lembar saham. Perseroan menyatakan pembagian dividen dari laba 2016 itu merupakan "spesial dividen" karena ada tambahan 15%. Pada 2015, rasio dividen yang diberikan perseroan sebesar 30% dari laba. Dengan pembagian "spesial dividen" tersebut, rasio kecukupan modal inti (*Capital Adequacy Ratio/CAR*) berkurang menjadi 19.5% dari 21%. Pemberian dividen tersebut sudah mempertimbangkan likuiditas perseroan untuk bisnis ke depan, serta apresiasi kepada investor.

PT Polaris Investama Tbk (PLAS). Perseroan berniat melakukan *reverse stock* terhadap seluruh saham perseroan yang telah dikeluarkan dan disetor penuh. Setiap 10 saham seri A dengan nominal Rp1,000 per saham akan mengalami perubahan menjadi 1 saham seri A dengan nominal Rp10,000. Perubahan nilai tersebut, akan dilakukan melalui pengurangan saham secara proporsional tanpa mengubah modal ditempatkan dan modal disetor. Dalam *reverse stock* yang bertindak sebagai pembeli siaga untuk saham yang kurang dari satuan perdagangan dan pemberi kompensasi atas pecahan saham adalah PT Jasa Utama Capital Sekuritas. Perseroan akan menggelar Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa pada 21 April 2017.

PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP). Perseroan memperoleh kontrak baru Rp3.3 triliun atau sekitar 27% dari kontrak baru tahun ini sebesar Rp12.3 triliun. Kontrak baru tersebut paling banyak diperoleh dari proyek jalan tol yang dimiliki oleh induk usahanya yaitu PT Waskita Karya Tbk (WSKT) dengan porsi 80%. Sedangkan 20% diperoleh dari eksternal. Kontrak baru dari proyek jalan tol Jakarta-Cikampek *elevated* senilai Rp560 miliar. Selain proyek jalan tol, perseroan juga membidik sejumlah proyek pembangkit listrik. Perseroan memiliki kontrak bawaan (*carry over*) sekitar Rp12 triliun dari tahun 2016. Dengan target kontrak baru sebesar Rp12.3 triliun, perseroan menargetkan pendapatan senilai Rp7.7 triliun atau meningkat 63% dibandingkan tahun lalu. Begitu pula dengan perolehan laba bersih, perseroan menargetkan laba bersih senilai Rp1.1 triliun atau naik 73% dari laba bersih Rp634.82 miliar tahun lalu.

PT Sri Rejeki Isman Tbk (SRIL). Perseroan mencatatkan kinerja penjualan sebesar US\$679.93 juta sepanjang tahun 2016 atau naik 7.69% dibandingkan tahun 2015 yang sebesar US\$631.34 juta. Sehingga perseroan memperoleh laba bersih sebesar US\$59.36 juta atau naik 6.65% dibandingkan dengan US\$55.66 juta pada tahun 2015. Peningkatan tersebut terutama disumbang oleh segmen benang, kain jadi, dan pakaian jadi sebesar masing-masing 6.3%, 3.4%, dan 28.5%. Kenaikkan tersebut lebih disebabkan oleh penambahan kapasitas produksi perseroan yang selesai dan beroperasi lebih cepat daripada yang dijadwalkan sebelumnya khususnya untuk divisi benang, kain mentah, dan pakaian jadi. Kontribusi pasar domestik masih di level 51.54% terhadap penjualan, dan ekspor ke luar negeri sebesar 48.45%.

World Indices Comparison 2017 Year-to-Date Growth



Index	Country	Ytd (%)
IHSG	Indonesia	2.55
KLSE	Malaysia	4.92
STI	Singapore	9.12
Hang Seng	Hong Kong	8.31
Kospi KS11	S. Korea	5.30
Nikkei 225	Japan	2.59
SSE Comp	China	4.37
S&P Sensex	India	10.58
DJIA	USA	5.66
FTSE 100	UK	3.24
All Ordinaries	Australia	1.38

Monday, 13 March 2017

ECONOMIC CALENDER

- China : Industrial Production y/y
- China : Fixed Asset Investment ytd/y
- USA : Labor Market Conditions Index m/m

CORPORATE ACTION

- BPGI : Right Issue Cum Date
- WTON : RUPS Going
- POOL-W : Start Trading
- POOL-R : Start Trading
- PORT : IPO Allotmen

Tuesday, 14 March 2017

ECONOMIC CALENDER

- USA : PPI m/m
- USA : Core PPI m/m
- EURO : German New Economic Sentiment

CORPORATE ACTION

- BMRI : RUPS Going
- BPGI : Right Issue Ex Date
- ETWA : RUPS Going
- RIMO : Right Issue Rec Date
- WSBP : RUPS Going

Wednesday, 15 March 2017

ECONOMIC CALENDER

- USA : CPI m/m
- USA : Retail Sales m/m
- USA : Crude Oil Inventories
- USA : FOMC Economic Projections
- USA : Federal Fund Rate

CORPORATE ACTION

- BBRI : RUPS Going
- BULL-R : End Trading
- PPRO : Cash Dividend Cum Date
- BPGI : Cash Dividend Rec Date
- JSMR : RUPS Going

Thursday, 16 March 2017

ECONOMIC CALENDER

- USA : Philly Fed Manufacturing Index
- USA : Unemployment Claims
- USA : Building Permits
- Japan : BOJ Press Conference
- England : Official Bank Rate

CORPORATE ACTION

- BBNI : RUPS Going
- BPGI : Right Issue Rec Date
- PORT : IPO Start Trading
- PPRO : Cash Dividend Ex Date
- RIMO-R : Start Trading

Friday, 17 March 2017

ECONOMIC CALENDER

- USA : Prelim UoM Consumer Sentiment
- USA : Industrial Production m/m
- USA : Capacity Utilization Rate

CORPORATE ACTION

- BBTN : RUPS Going
- INTP : Public Expose Going
- WSKT : RUPS Going
- POOL-R : End Trading
- WIKA : RUPS Going

TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Bill.Rp)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
SIDO	12,151	49.2	SIDO	6,683	49.5	ALKA	50	33.3	NAGA	-48	-26.7
MYRX	2,711	11.0	TLKM	548	4.1	RIMO	58	31.5	HOME	-54	-20.8
SRIL	1,273	5.2	SRIL	452	3.4	ASBI	58	25.0	ERTX	-34	-20.6
TRAM	889	3.6	LPPF	305	2.3	BINA	130	25.0	ICON	-58	-18.7
BUMI	812	3.3	MYRX	303	2.2	MLIA	112	25.0	MYTX	-14	-15.7

DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA					
CPIN	3160	-40	3060	3300	BOW
JPFA	1600	5	1538	1658	BUY
SMGR	9200	-200	9000	9600	BOW
TPIA	23850	75	23588	24038	BUY
WTON	810	0	788	833	BOW
PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI					
DNET	2000	90	1835	2075	BUY
LINK	4900	0	4855	4945	BOW
SRTG	3300	-70	3230	3440	BOW
INFRASTRUKTUR					
EXCL	3050	50	2950	3100	BUY
ISAT	7000	0	6813	7188	BOW
JSMR	4630	120	4375	4765	BUY
PGAS	2710	-20	2660	2780	BOW
TLKM	4050	100	3820	4180	BUY
TOWR	3650	0	3650	3650	BOW
COMPANY GROUP					
BHIT	129	0	125	134	BOW
BMTR	515	-5	503	533	BOW
MNCN	1705	-45	1653	1803	BOW
BABP	67	0	64	70	BOW
BCAP	1550	0	1550	1550	BOW
IATA	50	0	50	50	BOW
KPIG	1435	-20	1385	1505	BOW
MSKY	1025	5	985	1060	BUY

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
PROPERTI DAN REAL ESTATE					
MYRX	124	1	121	127	BUY
PTPP	3430	20	3345	3495	BUY
PWON	570	0	555	585	BOW
WIKA	2480	10	2415	2535	BUY
WSKT	2370	-10	2255	2495	BOW
PERTAMBANGAN					
PTBA	10800	400	10038	11163	BUY
BARANG KONSUMSI					
GGRM	64475	1475	61375	66100	BUY
ICBP	8375	50	8050	8650	BUY
INDF	7925	-25	7750	8125	BOW
ULTJ	4300	-40	4320	4320	BOW
KEUANGAN					
BBCA	15675	125	15238	15988	BUY
BBNI	6375	25	6213	6513	BUY
BBRI	12050	-25	11875	12250	BOW
BBTN	2260	140	1995	2385	BUY
BDMN	4750	-20	4610	4910	BOW
BJBR	2250	-20	2155	2365	BOW
BNII	338	-2	330	348	BOW
BSIM	860	0	860	860	BOW
NISP	1885	75	1698	1998	BUY
PNBN	880	-20	845	935	BOW

MNC SECURITIES RESEARCH TEAM

Yusuf Ade Winoto

Head of Research, Strategy, Consumer Staples
yusuf.winoto@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52162

Edwin J. Sebayang

Head of Retail Research, Technical, Auto, Mining
edwin.sebayang@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52233

I Made Adsaputra

Head of Fixed Income Research
imade.saputra@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52117

Victoria Venny

Telco, Infrastructure, Logistics
victoria.nawang@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52236

Gilang Anindito

Property, Construction
gilang.dhirobroto@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52235

Rr. Nurulita Harwaningrum

Banking
roro.harwaningrum@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52237

Yosua Zisokhi

Plantation, Cement, Poultry, Cigarette
yosua.zisokhi@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52234

Krestanti Nugrahane

Research Associate
krestanti.widhi@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52166

Sukisnawati Puspitasari

Research Associate
sukisnawati.sari@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52380

MNC Research Investment Ratings Guidance

BUY : Share price may exceed 10% over the next 12 months

HOLD : Share price may fall within the range of +/- 10% of the next 12 months

SELL : Share price may fall by more than 10% over the next 12 months

Not Rated : Stock is not within regular research coverage

PT MNC Securities

MNC Financial Center Lt. 14 – 16
Jl. Kebon Sirih No. 21 - 27, Jakarta Pusat 10340
Telp : (021) 2980 3111
Fax : (021) 3983 6899
Call Center : 1500 899

Disclaimer

This research report has been issued by PT MNC Securities. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Securities and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Securities and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.