

# DAILY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division  
27 Oktober 2017



## Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Kamis (26 Oktober 2017) ditutup melemah sebesar -29.58 atau -0.49% ke level 5,995.84. Pelemahan IHSG didorong aksi *profit taking* pelaku pasar.

## Today Recommendation

Seperti diperkirakan dalam Early BIRD edisi Kamis, aksi *profit taking* yang dilakukan investor atas saham berkapitalisasi besar seperti TLKM, ASII, BBCA, HMSP, INTP, UNTR serta aksi jual atas saham batubara, konstruksi dan property menjadi faktor IHSG turun sebesar -0.5% disertai Aksi Jual Asing sebesar Rp-262.5 miliar dihari Kamis sehingga *Net Sell* Asing YTD mencapai sebesar Rp-18.45 triliun atau TURUN SANGAT TAJAM Rp-47.25 triliun atau turun sangat tajam sekitar -164.1% dari level tertinggi *Net Buy* Asing yang sempat tercatat di bulan Mei sebesar Rp 28.8 triliun. Untuk Jumat ini IHSG diperkirakan berpeluang terkena *profit taking* seiring kejatuhan EIDO -0.4%, Gold -0.86%, Nikel -0.97%, Tin -0.2%, akan kembali turunnya saham TLKM serta terus terdepresiasi Rupiah atas USD yang akan bertengger dilevel 13,600 di pasar Spot sepanjang hari ini.

**PT Bank Permata Tbk (BNLI)** membukukan laba bersih Rp707.50 miliar atau Rp29 per saham hingga periode 30 September 2017 usai mengalami rugi Rp1.23 triliun di periode sama tahun sebelumnya atau rugi per saham Rp77. Pendapatan bunga dan syariah bersih turun menjadi Rp3.87 triliun dari pendapatan Rp4,48 triliun dan pendapatan operasional turun tipis jadi Rp6.19 triliun dari Rp6,28 triliun. Jumlah beban operasional turun cukup besar menjadi Rp5.28 triliun dari Rp7.92 triliun membuat laba sebelum pajak diraih Rp907.77 miliar dari rugi sebelum pajak Rp1.64 triliun di periode hingga September 2016.

**BUY:** BRPT, BMRI, AKRA, SIMP, BBRI, CPIN, CTRA, GGRM, ICBP, JPFA, JSMR, LSIP, PTBA, PTPP, SMGR, SMRA, TINS, UNVR, WSBP, WSKT.

**BOW:** ADRO, AALI, APLN, HRUM, INDF, INDY, LSIP, SSMS, TPIA, SRIL, BBCA, HMSP, INTP, MDLN, PGAS, PWON, TOTL, WTON, EXCL, ASII, BSDE, INCO, ISAT, ITMG, TLKM

## Market Movers (27/10)

Rupiah, Jumat melemah di level Rp13,643(07.30 AM)  
Indeks Nikkei, Jumat menguat 128 poin (07.30 AM)  
DJIA, Jumat menguat 71 poin (07.30 AM)

IHSG	MNC 36
5,995.84	338.92
-29.58 (-0.49%)	+0.32 (+0.10%)

26/10/2017	Net Sell (Rp miliar)
IDX Foreign Net Trading	-281.36
Year to Date 2017	Net Sell (Rp miliar)
IDX Foreign Net Trading	-18,165.9

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	8,879
Value (billion Rp)	7,902
Market Cap.	6,633
Average PE	13.2
Average PBV	2.4
High - Low (Yearly)	6,000 - 4,408
USD/IDR	13,583
	+33.00(0.28%)
IHSG Daily Range	5,969-6,022
USD/IDR Daily Range	13,555-13,630

GLOBAL MARKET (26/10)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	23,401.00	+71.4	+0.31
NASDAQ	6,557.00	-7.12	-0.11
NIKKEI	21,739.00	+32.16	+0.15
HSEI	28,202.38.00	-100.51	-0.36
STI	3,356.25	+12.37	+0.37

COMMODITIES PRICE (26/10)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	52,64	+0.47	+0.90
Batubara US/ton	92.35	unch	unch
Emas US/oz	1,267.60	-11.00	-0.86
Nikel US/ton	11,750.00	-115.00	-0.97
Timah US/ton	19,850.00	-40.00	-0.20
Copper US/Pound	3.17	-0.0045	-0.14
CPO RM/ Mton	2,813.00	+8.00	+0.29

## COMPANY LATEST

**PT Modernland Realty (MDLN)** mencetak pendapatan sebesar Rp1.87 triliun hingga periode 30 September 2017 naik dibandingkan pendapatan Rp1.51 triliun di periode sama tahun sebelumnya. Beban pokok pendapatan naik menjadi Rp834.07 miliar dari Rp743.78 miliar dan laba bruto meningkat menjadi Rp1.04 triliun dari laba bruto Rp770.22 miliar. Laba usaha perseroan naik menjadi Rp680.79 miliar dari laba usaha tahun sebelumnya Rp461.66 miliar dan laba sebelum pajak meningkat menjadi Rp294.07 miliar dari laba sebelum pajak tahun sebelumnya Rp68.54 miliar. Laba bersih yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk mencapai Rp261.46 miliar naik tajam dari laba bersih Rp29.23 miliar hingga September tahun sebelumnya

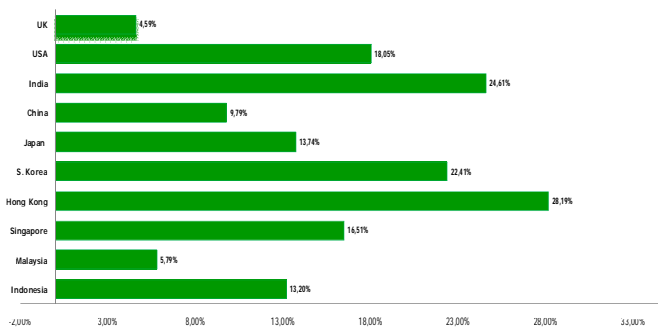
**PT Bumi Serpong Damai (BSDE)** membukukan kenaikan pendapatan usaha sebesar 36.22 persen hingga periode 30 September 2017 dari pendapatan usaha Rp4.27 triliun di periode sama tahun sebelumnya. Beban pokok penjualan naik menjadi Rp1.56 triliun dari beban pokok penjualan Rp1.10 triliun dan laba kotor meningkat menjadi Rp4.25 triliun dari laba kotor tahun sebelumnya Rp3.17 triliun. Meski beban usaha naik jadi Rp1.84 triliun dari beban usaha Rp1.63 triliun namun laba usaha masih tercatat meningkat menjadi Rp2.41 triliun dari laba usaha tahun sebelumnya yang Rp1.54 triliun. Laba sebelum beban pajak mencapai Rp2.47 triliun naik tajam dari laba sebelum beban pajak tahun sebelumnya yang Rp1.30 triliun dan laba periode berjalan yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk mencapai Rp2.30 triliun meningkat dari laba Rp1.15 triliun hingga September tahun sebelumnya.

**PT Media Nusantara Citra Tbk (MNCN).** Perseroan membukukan pendapatan 9M-2017 sebesar Rp5.38 triliun, meningkat sebanyak 2% YoY. Pendapatan Perseroan masih bertumbuh secara positif meskipun dibandingkan dengan pendapatan non-recurring dari Euro Cup pada periode 9M-2016 lalu. Tanpa memperhitungkan Euro Cup, pendapatan Perseroan pada periode 9M-2017 bertumbuh sebesar 7% YoY. Pendapatan konten meningkat secara signifikan sebesar Rp1.02 triliun dikarenakan peningkatan dari produksi drama TV (oleh MNC Pictures setelah Sinemart) dan monetisasi pustaka konten dari beberapa aliran pendapatan, yang diantaranya adalah penjualan kepada berbagai platform digital, termasuk OTT dan bagi hasil pendapatan iklan dari *platform streaming*. EBITDA periode 9M-2017 sebesar 11% YoY menjadi Rp2.29 triliun, dan untuk Q3-2017 sendiri, EBITDA bertumbuh sebesar 25% menjadi Rp826 miliar. Untuk periode 9M-2017, MNCN membukukan laba bersih sebesar Rp1.12 triliun.

**PT Adhi Karya Tbk (ADHI).** Perseroan melakukan penambahan penyertaan modal kepada anak perusahaannya PT Adhi Persada Properti melalui skema *debt to equity swap*. Nilai transaksi mencapai Rp828 miliar dimana Perseroan adalah pemegang 296,628 saham Adhi Persada Properti atau mewakili 99,76% dari seluruh saham anak usaha tersebut. Tujuan dari peningkatan penyertaan modal tersebut guna meningkatkan *leverage* dan mendukung pencapaian target kinerja PT Adhi Persada Properti pada tahun ini.

**PT Bank Central Asia Tbk (BBCA).** Perseroan mengantongi laba bersih konsolidasi Rp16.8 triliun hingga kuartal III 2017 atau naik 11.3% YoY sebesar Rp15.1 triliun. Peningkatan laba bersih karena oleh pertumbuhan penyaluran kredit yang terjaga di dua digit sebesar 13.9%, dan juga meningkatnya pendapatan non bunga sebesar 10.6% YoY. Pendapatan operasional Perseroan tercatat tumbuh 5.2% hingga September 2017 atau menjadi Rp41.7 triliun, dengan rincian pendapatan bunga sebesar Rp30.97 triliun dan non bunga sebesar Rp10.7 triliun. Dari sisi intermediasi, total penyaluran kredit mencapai Rp440 triliun pada akhir September 2017 atau naik 13.9%. Meskipun pertumbuhan kredit mencapai dua digit hingga September 2017, Perseroan masih memasang target moderat untuk pertumbuhan kredit akhir tahun yakni 9%. Penyebabnya adalah, permintaan kredit yang belum begitu menggeliat, meskipun diperkirakan tetap tumbuh di kuartal IV 2017. Hingga September 2017, kredit korporasi menjadi penyokong intermediasi Perseroan dengan realisasi sebesar Rp161.5 triliun atau naik 21.2%. Kemudian, kredit konsumen yang tumbuh 20.6% menjadi Rp128.3 triliun dan kredit komersial dan UKM tumbuh 2.4% menjadi Rp150 triliun.

**World Indices Comparison 2017 Year-to-Date Growth**



Index	Country	Ytd (%)
IHSG	Indonesia	13.20%
KLSE	Malaysia	5.79%
STI	Singapore	16.51%
Hang Seng	Hong Kong	28.19%
Kospi KS11	S. Korea	22.41%
Nikkei 225	Japan	13.74%
SSE Comp	China	9.79%
S&P Sensex	India	24.61%
DJIA	USA	18.05%
FTSE 100	UK	4.59%
All Ordinaries	Australia	4.61%

**Monday, 23 October 2017**

**ECONOMIC CALENDER**

- 

**CORPORATE ACTION**

- INAI : Stock Split Ex Date
- SILO-R : End Trading
- UNTR : Cash Dividend Dist Date

**Tuesday, 24 October 2017**

**CORPORATE ACTION**

- 

- KKGI : Public Expose Going

**Wednesday, 25 October 2017**

**ECONOMIC CALENDER**

- USA : Crude Oil Inventories
- USA : Core Durable Goods Orders m/m
- England : Inflation Report Settings

**CORPORATE ACTION**

- BFIN : RUPS Going
- HEXA : Cash Dividend Dist Date
- INAI : Stock Split Rec Date

**Thursday, 26 October 2017**

**ECONOMIC CALENDER**

- USA : Unemployment Claims
- EURO : Minimum Bid Rate
- EURO : ECB Press Conference

**CORPORATE ACTION**

- INAI : Stock Split Dist Date
- MAYA-R : End Trading
- MPMX : RUPS Going
- WOOD : RUPS Going

**Friday, 27 October 2017**

**ECONOMIC CALENDER**

- Advance GDP q/q

**CORPORATE ACTION**

- ASII : Cash Dividend Dist Date
- ENRG : RUPS Going

**TRADING SUMMARY**

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Bill.Rp)	Chg%	Code	(Bill.Rp)	Chg%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
MYRX	764	8.6	TLKM	1,559	19.7	SQMI	105	20.2	MTWI	-72	-24.7
BUMI	715	8.1	BBRI	399	5.1	BVIC	32	16.0	PLIN	-1,070	-21.8
IIKP	609	6.9	BMRI	356	4.5	YULE	18	11.8	EMTK	-1,350	-13.6
RIMO	433	4.9	RIMO	262	3.3	CLEO	70	11.5	CSIS	-95	-12.6
BEKS	405	4.6	BBCA	236	3.0	OKAS	50	11.4	TGKA	-270	-10.8

**DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION**

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
<b>INDUSTRI DASAR DAN KIMIA</b>					
BRPT	1980	0	1898	2063	BOW
CPIN	3400	200	2730	3870	BUY
JPFA	1440	30	1320	1530	BUY
TPIA	26575	-50	26338	26863	BOW
WSBP	418	4	395	437	BUY
<b>INFRASTRUKTUR</b>					
ISAT	5975	0	5825	6125	BOW
JSMR	6425	75	6125	6650	BUY
TLKM	4160	70	3750	4500	BUY
<b>PERTANIAN</b>					
AALI	14600	-200	14250	15150	BOW
SIMP	550	10	478	613	BUY
SSMS	1485	-5	1398	1578	BOW
<b>PERTAMBANGAN</b>					
DOID	980	-35	938	1058	BOW
MEDC	780	-5	730	835	BOW
<b>INDUSTRI LAINNYA</b>					
ASII	8000	-150	7813	8338	BOW
<b>COMPANY GROUP</b>					
BHIT	100	2	92	107	BUY
BMTR	640	10	598	673	BUY
MNCN	1585	55	1445	1670	BUY
BABP	51	0	50	53	BOW
BCAP	1570	0	1570	1570	BOW
IATA	50	0	50	50	BOW
KPIG	1285	0	1285	1285	BOW
MSKY	970	5	945	990	BUY

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
<b>PROPERTI DAN REAL ESTATE</b>					
LPKR	700	-5	680	725	BOW
PTPP	2940	70	2725	3085	BUY
PWON	640	-20	620	680	BOW
WIKA	2050	0	1975	2125	BOW
WSKT	2250	30	2145	2325	BUY
<b>BARANG KONSUMSI</b>					
GGRM	64675	1675	60350	67325	BUY
ICBP	8900	25	8700	9075	BUY
INDF	8475	0	8063	8888	BOW
<b>KEUANGAN</b>					
AGRO	550	0	535	565	BOW
BBCA	20775	-275	20313	21513	BOW
BJTM	680	5	648	708	BUY
BBNI	7600	0	7413	7788	BOW
BBRI	15625	25	15388	15838	BUY
BBTN	2970	-30	2865	3105	BOW
BNGA	1230	-5	1150	1315	BOW
PNBN	1110	0	1080	1140	BOW
<b>PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI</b>					
ACES	1365	15	1290	1425	BUY
LINK	4990	100	4730	5150	BUY
MAPI	6425	-125	6075	6900	BOW
RALS	895	-5	875	920	BOW
SILO	9625	175	9275	9800	BUY

## MNC SEKURITAS RESEARCH TEAM

### Thendra Crisnanda

Head of Institutional Research, Strategy  
thendra.crisnanda@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 Adi Saputra

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

### Victoria Venny

Telco, Toll Road, Logistics, Consumer, Poultry  
victoria.nawang@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52236

### Gilang Anindito

Property, Construction, Mining, Media  
gilang.dhiroboto@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52235

### Rheza Dewangga Nugraha

Junior Analyst of Fixed Income  
rheza.nugraha@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52294

### Rr. Nurulita Harwaningrum

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

### Krestanti Nugrahane Widhi

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

### Sukisnawati Puspitasari

Research Associate, Cement, Mining  
sukisnawati.sari@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52307

### 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 Sekuritas

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 Sekuritas. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Sekuritas has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Sekuritas 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 Sekuritas 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 Sekuritas and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discussed 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.*