



Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Rabu (02 Agustus 2018) ditutup melemah sebesar +96.97 point atau +1.63% ke level 5,936.44 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 8.98 triliun.

Today Recommendation

Jatuhnya DJIA -0.32%, Oil -1.6%, Nikel -4.87%, Timah -1.66%, yield US Treasury 10 tahun naik 1.32% dilevel 3% serta Rupiah yang secara perlahan kembali melemah walaupun sudah menghabiskan Rp 150 triliun untuk intervensi dari awal tahun dan memaksa pemerintah untuk menghentikan pembangunan beberapa proyek infrastruktur menjadi faktor negatif "pesta" penguatan IHSG dapat terhadang.

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten (BJBR).

Perseroan membukukan laba bersih sebesar Rp 903 miliar pada semester I -2018 stau naik 9,2% YoY. Realisasi laba bersih tersebut ditopang oleh pertumbuhan pendapatan bunga bersih atau net interest income (NII) yang naik 3,7% yoy menjadi Rp 3,17 triliun. Selain itu, pendapatan berbasis komisi atau fee based income (FBI) perseroan turut meningkat 20,3% yoy menjadi Rp 435 miliar. Realisasi kredit tercatat hanya tumbuh tipis 5,9% per semester I-2018 menjadi Rp 71,89 triliun dibandingkan capaian periode yang sama tahun lalu Rp 67,89 triliun. Pertumbuhan kredit konsumer Bank BJB tercatat naik 5,3% yoy dari capaian semester I-2017 sebesar Rp 46,22 triliun. Kredit mikro di lain pihak tumbuh 17,8% yoy menjadi Rp 5,2 triliun serta KPR tumbuh 15,5% menjadi Rp 5,6 triliun. Sementara kredit komersial BJBR turun 0,03% menjadi Rp 12,35 triliun. Rasio kredit bermasalah (NPL) juga naik dari 1,5% pada periode semester I -2017 menjadi 1,6%. Selain itu, net interest margin (NIM) turun cukup dalam di paruh pertama tahun ini menjadi 6,3%.

BUY: MARK, INDY, ITMG, ADRO, PTBA, HRUM, UNTR, ASII, INKP, ANTM, ICBP, INCO, TINS, BBRI, BRPT, BBKA, BBNI, JSMR, MEDC, UNVR, SRIL, ACES, AKRA, CPIN, ELSA, INDF, INTP, JSMR, PGAS, SMGR.

Market Movers (02/08)

Rupiah, Kamis melemah di level Rp 14,443
Indeks Nikkei, Kamis melemah di point 22,722
DJIA, Kamis ditutup melemah di point 25,333

IHSG	MNC 36
6,033.42	339.43
+96.97 (+1.63%)	+7.17 (+2.16%)

01/8/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Buy (Rp miliar) +629.69
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -48,007.5

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	10,061
Value (billion Rp)	8,986
Market Cap.	6,799
Average PE	14.1
Average PBV	2.4
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,996 - 6,068
USD/IDR Daily Range	14,390 - 14,500

GLOBAL MARKET (01/08)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	25,333	-81.4	-0.32
NASDAQ	7,707	+35	+0.46
NIKKEI	22,746	+192	+0.86
HSEI	28,340	-242	-0.85
STI	1,720	+18.79	+1.10

COMMODITIES PRICE (01/08)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	67.66	-1.1	-1.6
Batubara US/ton	95.15	+0.05	+0.05
Emas US/oz	1,225	-8.5	-0.25
Nikel US/ton	13,390	-685	-4.87
Timah US/ton	19,757	-332	-1.66
Copper US/Pound	2.75	+0.055	+0.20
CPO RM/ Mton	2,211	+16	+0.73

COMPANY LATEST

PT PP Presisi (PPRE). Perseroan sepanjang semester 1/2018 berhasil membukukan laba sebelum dikurangi bunga utang dan pajak (EBITDA) Rp 381,1 miliar, melesat 240% dibandingkan semester I-2017. Secara kuartalan, EBITDA PP Presisi meningkat 8% dari Rp183,2 miliar pada kuartal I 2018 menjadi Rp197,9 miliar pada kuartal II. Pertumbuhan EBITDA tersebut didukung oleh peningkatan pendapatan perusahaan sebesar 359% dari Rp 290 miliar semester I tahun lalu menjadi Rp1,33 triliun. Laba kotor meningkat 325% yoy dari Rp 73,1 miliar menjadi Rp 310,8 miliar dengan margin sebesar 23%. Demikian juga laba operasi meningkat 350% dari Rp 61,8 miliar menjadi Rp 278,1 miliar dengan margin sebesar 21%.

PT Selamat Sempurna (SMSM). Perseroan mencetak kenaikan penjualan bersih sepanjang semester pertama tahun ini. Penjualan bersih perseroan naik 20,06% menjadi Rp 1,79 triliun dari Rp 1,49 triliun pada periode yang sama di tahun lalu. Penjualan bersih perseroan naik seiring dengan penjualan ekspor maupun dalam negeri yang meningkat. Penjualan dalam negeri perseroan tercatat tumbuh 31,25% yoy menjadi Rp 607,42 miliar. Sementara penjualan ekspor perseroan naik 15,04% yoy menjadi Rp 1,19 triliun. Laba bersih perseroan tercatat sebesar Rp 220,92 miliar atau naik 3,93% dibandingkan periode yang sama di tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp 212,56 miliar.

PT Mas Murni Indonesia (MAMI). Perseroan meraih penjualan sebesar Rp54,84 miliar hingga 30 Juni 2018 naik dibandingkan penjualan Rp45,78 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Kenaikan beban pokok menjadi Rp29,43 miliar dari Rp20,61 miliar. Laba tahun berjalan yang dapat didistribusikan ke entitas induk turun menjadi Rp2,73 miliar dari laba Rp2,87 miliar tahun sebelumnya.

PT Jakarta Kyoei Steel (JKSW). Perseroan mencatat rugi sebesar Rp512,94 juta hingga periode 30 Juni 2018 turun dibandingkan rugi Rp2,95 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Penurunan penjualan bersih terjadi yakni menjadi Rp29,90 juta dari Rp9,38 miliar dan beban pokok tercatat Rp24,94 juta turun dari Rp9,52 miliar.

PT Semen Baturaja (Persero) (SMBR). Laba bersih tergerus akibat kenaikan biaya bunga serta depresiasi dari pabrik baru yang beroperasi pada semester I/2018. Perseroan mencatatkan pertumbuhan pendapatan 24,89% secara tahunan pada semester I/2018. Jumlah yang dikantongi naik dari Rp627,35 miliar menjadi Rp783,51 miliar. Akan tetapi, terjadi kenaikan beban pokok pendapatan pada periode tersebut. Tercatat, beban yang ditanggung naik dari Rp437,66 miliar pada semester I/2017 menjadi Rp546,01 miliar. Dengan demikian, perseroan semen pelat merah itu mengantongi laba bersih Rp24,08 miliar pada semester I/2018. Pencapaian itu tercatat turun 60,21% secara tahunan.

TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
BTEK	1,196	12.2	TLKM	913	104	RIGS	+59	+34.1	RELI	-62	-21.7
MYRX	1,076	11.0	ASII	604	6.9	TCPI	+640	+24.9	MFMI	-165	-20.8
PPRO	549	5.6	BBRI	485	5.5	PTSN	+60	+21.7	INTD	-60	-20.0
RIMO	508	5.2	BMRI	421	4.8	POLL	+320	+21.5	NUSA	-68	-19.0
TRAM	398	4.1	BBNI	291	3.3	TPMA	+64	+21.3	MKPI	-4,400	-18.4

DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
KEUANGAN						BARANG KONSUMSI					
BBCA	23475	200	23038	23713	BUY	GGRM	75000	-150	72750	77400	BOW
BBNI	7825	425	6825	8400	BUY	HMSP	3800	-40	3700	3940	BOW
BBRI	3190	120	2905	3355	BUY	ICBP	8725	0	8575	8875	BOW
BBTN	2460	100	2260	2560	BUY	INDF	6425	75	6200	6575	BUY
BJBR	2070	10	1990	2140	BUY	KAEF	2340	10	2275	2395	BUY
BJTM	645	-5	633	663	BOW	KLBF	1360	65	1230	1425	BUY
BMRI	7000	350	6338	7313	BUY	UNVR	44725	1475	41963	46013	BUY
PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI						INDUSTRI LAINNYA					
ACES	1335	25	1263	1383	BUY	ASII	7475	325	6825	7800	BUY
LPPF	7950	-75	7688	8288	BOW	INDUSTRI DASAR DAN KIMIA					
UNTR	35975	725	34300	36925	BUY	BRPT	1830	15	1748	1898	BUY
PERTAMBANGAN						CPIN	4800	280	4240	5080	BUY
ADRO	1980	75	1808	2078	BUY	INKP	19700	500	17950	20950	BUY
ANTM	940	25	890	965	BUY	TPIA	5100	100	4870	5230	BUY
ITMG	29225	750	28138	29563	BUY	WTON	406	8	387	417	BUY
MEDC	1025	35	933	1083	BUY	INFRASTRUKTUR					
PTBA	4540	60	4315	4705	BUY	INDY	3740	140	3400	3940	BUY
COMPANY GROUP						JSMR	4810	120	4540	4960	BUY
BHIT	105	2	98	110	BUY	PGAS	1750	50	1635	1815	BUY
BMTR	448	-2	431	467	BOW	TLKM	3550	-20	3410	3710	BOW
MNCN	990	5	958	1018	BUY	PROPERTI DAN REAL ESTATE					
BABP	50	0	50	50	BOW	BSDE	1380	30	1328	1403	BUY
BCAP	1545	1545	1545	1545	BUY	PTPP	2050	-30	1945	2185	BOW
IATA	50	0	50	50	BOW	PWON	545	30	493	568	BUY
KPIG	1375	0	1375	1375	BOW						
MSKY	895	0	888	903	BOW						

MNC SEKURITAS RESEARCH TEAM

Edwin J. Sebayang

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

Thendra Crisnanda

Head of Institutional Research, Strategy
thendra.crisnanda@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52162

I Made Adi Saputra

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

Tomy Zulfikar

Research Analyst
tomy.zulfikar@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52316

Victoria Venny

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

Rheza Dewangga Nugraha

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

Khazar Srikandi

Research Associate
khazar.srikandi@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52313

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

M. Rudy Setiawan

Research Associate, Construction
muhamad.setiawan@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52317

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.