



Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Selasa (21 Agustus 2018) ditutup menguat sebesar +52.11 point atau +0.88% ke level 5,944.30 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 7,33 triliun.

Today Recommendation

Setelah 2 hari dalam minggu ini IHSG menguat lebih 150 poin, penguatan IHSG kami perkirakan berlanjut Kamis ini dalam skala lebih kecil seiring penguatan EIDO, Gold, Oilsdn Timah.

PT Mayora Indah (MYOR). Perseroan berencana membeli aset tanah milik PT Tedjoprata Mandirigemilang dan PT Lubuk Permata yang berada di Balaraja, Banten. Perseroan ingin membeli aset tanah tersebut untuk menunjang rencana perusahaan mendirikan pabrik untuk menambah 3 line produk biskuit dan 15 line produk wafer. Biaya yang dianggarkan untuk perluasan sarana ini sebesar Rp 600 miliar. Adapun sumber pendanaan untuk membangun pabrik baru yang diharapkan selesai tahun depan ini adalah dari pinjaman bank dan kas internal. Mayora membangun pabrik baru tersebut karena semakin meningkatnya permintaan produk biskuit dan wafer. Tahun ini, Perseroan juga menargetkan ekspor bisa meningkat sampai 45%. Perseroan menargetkan pendapatan di tahun 2018 sebesar Rp 22,9 triliun, naik 10,3% dibandingkan dengan pendanaan di 2017 sebesar Rp 20,81 triliun. Untuk laba bersih, Perseroan menargetkan kenaikan sebesar 5,2% menjadi Rp 1,71 triliun dari Rp 1,63 triliun pada akhir tahun sebelumnya.

BUY: MARK, ADRO, ASII, JSMR, ICBP, UNVR, BRPT, GGRM, INKP, BBNI, MEDC, ACES, BBTN, CPIN, HRUM, INDF, PGAS, SMGR, TKIM.

Market Movers (23/08)

Rupiah, Kamis menguat di level Rp 14,574
Indeks Nikkei, Kamis menguat di point 22,422
DJIA, Kamis ditutup melemah di point 25,733

IHSG	MNC 36
5,944.30	332.85
+52.11 (+0.88%)	+3.25 (+0.99%)

21/8/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -146.89
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -51,783.5

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	7,747
Value (billion Rp)	7,328
Market Cap.	6,701
Average PE	12.3
Average PBV	2.5
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,894 - 5,985
USD/IDR Daily Range	14,535 - 14,610

GLOBAL MARKET (21/08)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	25.733	-88.7	-0.34
NASDAQ	7.889	+29.9	+0.38
NIKKEI	22.219	+20.73	+0.09
HSEI	27,752	+154	+0.56
STI	3.199	-4.82	-0.15

COMMODITIES PRICE (21/08)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	68.03	+1.6	+2.41
Batubara US/ton	96.80	-1.1	-1.12
Emas US/oz	1,203	+6	+0.5
Nikel US/ton	13,585	-15	-0.11
Timah US/ton	19,185	+365	+1.94
Copper US/Pound	2.66	-0.0165	-0.62
CPO RM/ Mton	2,240	-5	-0.22

COMPANY LATEST

PT Sri Rejeki Isman (SRIL). Perseroan menargetkan kenaikan penjualan di kisaran 35%-40% dan laba bersih sebesar 20%-25% pada tahun ini. Sejumlah strategi telah disiapkan. Perseroan mencatatkan laba bersih senilai US\$56,3 juta pada paruh pertama tahun ini, naik sebesar 67,6% dibandingkan periode yang sama tahun lalu. Penjualan perseroan juga mencatatkan kenaikan yang cukup signifikan. Selama semester pertama tahun ini, total penjualan kotor perseroan mencapai US\$544 juta, naik sebesar 35,6% dibandingkan semester pertama tahun lalu.

PT Waskita Karya (WSKT). Perseroan membukukan kontrak baru Rp9 triliun sampai dengan Juli 2018 ditopang perolehan dari proyek infrastruktur serta anak usaha. Adapun, kontrak baru tersebut antara lain berasal dari proyek jalan tol Tebing Tinggi—Parapat Tahap I senilai Rp2,19 triliun dan parkir Bandar Udara Ngurah Rai, Bali, senilai Rp207 miliar.

PT Perusahaan Gas Negara (PGAS). Perseroan membukukan pertumbuhan laba periode berjalan yang dapat didistribusikan ke pemilik entitas induk sebesar 190,2 persen hingga 30 Juni 2018 menjadi US\$145,94 juta dibandingkan laba US\$50,28 juta yang diraih pada periode sama tahun sebelumnya. Perseroan mencetak pendapatan sebesar US\$1,62 miliar di semester I 2018 dengan laba bersih US\$145,94 juta atau sekitar lebih dari Rp2 triliun. Sumbangan terbesar bagi pendapatan dan laba bersih perseroan selama setengah tahun ini, berasal dari pendapatan distribusi gas bumi sebesar US\$ 1,27 miliar dan penjualan minyak dan gas (migas) US\$ 308 juta. Pendapatan dari 2 motor utama bisnis PGN tersebut meningkat dibandingkan realisasi semester I 2017 sebesar US\$ 1,16 miliar dari distribusi gas bumi dan sebesar US\$ 212 juta dari penjualan migas. Sampai akhir Juni 2018, volume gas bumi yang didistribusikan perseroan termasuk di dalamnya anak usaha PT Gagah Energi Indonesia ke pelanggan mencapai sebanyak 835,56 BBTUD, naik 11,55% dibandingkan realisasi semester I tahun lalu sebanyak 749,02 BBTUD. Sementara volume gas yang ditransportasikan melalui jaringan pipa PGN dan anak usahanya PT Kalimantan Jawa Gas total sebanyak 727,4 BBTUD, naik sedikit dibandingkan volume penyaluran gas semester I 2017 sebesar 723,9 BBTUD.

PT Steel Pipe Industry of Indonesia (ISSP). Lembaga pemeringkat Moody's Investor Service menurunkan outlook perseroan dari B2 stabil menjadi B2 negatif. Moody's Vice President and Senior Credit Officer Brian Grieser menyampaikan lembaga tersebut menurunkan peringkat Spindo karena margin kotor perseroan diprediksi tertekan karena fluktuasi harga baja dalam 1—1,5 tahun mendatang. Moody's memprediksi margin kotor perseroan akan tetap stabil di level 15%. Perseroan dinilai tetap dapat mempertahankan level margin tersebut seiring upaya untuk menaikkan harga jual. Moody's memprediksi belanja modal Spindo akan berada di level rendah pada 2018—2019, untuk menekan risiko keuangan perseroan. Sebagian besar belanja modal tersebut akan dialokasikan untuk membangun gudang penyimpanan guna meningkatkan penjualan perseroan di pasar domestik. Adapun, Moody's menyebut entitas berpotensi kembali meningkatkan rating Spindo menjadi stable jika perseroan mampu mempertahankan tingkat EBITDA yang stabil. Sebaliknya, Moody's bisa saja menurunkan lagi peringkat jika perusahaan tidak dapat menjaga level EBITDA.

TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
RIMO	987	12.9	TLKM	506	7	ANDI	+106	+25	SDMU	-16	-15.5
MYRX	702	9.2	BBCA	379	5.3	PGLI	+49	+24.6	LPIN	-120	-11.1
TRAM	392	5.1	PTBA	282	3.9	FILM	+185	+13.6	INCF	-22	-10.4
ENRG	348	4.5	BMRI	278	3.9	PSDN	+34	+13.3	PYFA	-19	-10.1
TOWR	296	3.9	PGAS	242	3.4	APLI	+12	+13.2	PALM	-38	-9.5

DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
KEUANGAN						BARANG KONSUMSI					
BBCA	23875	-25	23700	24075	BOW	GGRM	74525	1250	71988	75813	BUY
BBNI	7375	100	7025	7625	BUY	HMSP	3800	150	3560	3890	BUY
BBRI	3150	-30	3075	3255	BOW	ICBP	8800	200	8400	9000	BUY
BBTN	2560	50	2340	2730	BUY	INDF	6475	275	5888	6788	BUY
BJBR	1860	5	1828	1888	BUY	KAEF	2410	70	2225	2525	BUY
BJTM	635	0	620	650	BOW	KLBF	1320	105	1125	1410	BUY
BMRI	6700	-25	6563	6863	BOW	UNVR	42600	250	40863	44088	BUY
PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI						INDUSTRI LAINNYA					
ACES	1375	40	1250	1460	BUY	ASII	7475	75	7213	7663	BUY
LPPF	7050	50	6650	7400	BUY	INDUSTRI DASAR DAN KIMIA					
UNTR	34675	-300	33550	36100	BOW	BRPT	1855	35	1748	1928	BUY
PERTAMBANGAN						CPIN	5150	240	4685	5375	BUY
ADRO	1880	45	1805	1910	BUY	INKP	19125	925	17200	20125	BUY
ANTM	835	-20	800	890	BOW	TPIA	5125	100	4888	5263	BUY
ITMG	26800	-825	25788	28638	BOW	WTON	396	4	376	412	BUY
MEDC	890	10	833	938	BUY	INFRASTRUKTUR					
PTBA	4120	-140	3905	4475	BOW	INDY	3080	-70	2920	3310	BOW
COMPANY GROUP						JSMR	4680	70	4480	4810	BUY
BHIT	105	0	102	108	BOW	PGAS	1930	70	1723	2068	BUY
BMTR	418	-4	408	432	BOW	TLKM	3350	-40	3235	3505	BOW
MNCN	975	25	865	1060	BUY	PROPERTI DAN REAL ESTATE					
BABP	50	0	50	50	BOW	BSDE	1200	0	1155	1245	BOW
BCAP	1500	1545	1500	1500	BUY	PTPP	1840	20	1740	1920	BUY
IATA	50	0	50	50	BOW	PWON	525	0	503	548	BOW
KPIG	1390	-5	1325	1460	BOW						
MSKY	895	20	885	885	BUY						

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

Ikhsan H. Santoso

Research Associate
ikhsan.santoso@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52235

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.