



## Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Jumat (06 Juli 2018) ditutup melemah sebesar -44.42 point atau -0.77% ke level 5,739.33 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 5,54 triliun.

## Today Recommendation

Setelah seminggu lalu IHSG turun -1.8% disertai Net Sell Asing Rp -1.32 triliun, diawal pekan ini IHSG berpotensi mengalami technical rebound seiring naiknya DJIA +0.41%, EIDO +1.7% dan Oil +0.86% serta penguatan sementara Rupiah atas USD seiring naiknya tingkat pengangguran AS menjadi 4% dari sebelumnya 3.8%.

Kondisi Perbankan Buku I & II. Kinerja Bank Umum Kelompok Usaha (BUKU) I dan II masih tertekan. Data OJK per April 2018 menyebutkan, laba bersih bank BUKU 1 turun secara tahunan atau year on year (yoy) sebesar 20,61%. Sedangkan laba bersih bank BUKU 2 tergerus hingga 23,64% yoy. Penurunan laba ini, lantaran penyaluran kredit bank kecil masih lesu. Kredit bank BUKU 1 tumbuh stagnan di posisi 2,98% yoy menjadi Rp 42,5 triliun. Sedangkan pertumbuhan bank BUKU 2 turun 12,39% yoy menjadi Rp 502,47 triliun. Melihat kondisi tersebut sejumlah bank kecil merevisi target penyaluran kredit.

**PT Bank Tabungan Negara (BBTN).** Perseroan membukukan penurunan laba bersih sebesar 9,6% secara tahunan (yoy) menjadi Rp 918 miliar dimana penurunan laba ini disebabkan karena kenaikan cadangan kerugian penurunan nilai (CKPN) sebesar 12% yoy menjadi Rp 2,5 triliun. Selain itu jika melihat biaya operasional, perseroan juga mencatat kenaikan sebesar 28,2% yoy menjadi Rp 2,7 triliun.

BUY: TRUK, MARK, ITMG, HRUM, INDY, AKRA, APLN, ASII, ELSA, INTP, JPFA, JSMR, PTPP, SMGR, TLKM, TOTL, UNTR, WIKA, WSBP.

BOW: ADRO, BBKA, CPIN, INCO, PWON, PTBA, GGRM, HMSP, BBRI, BBNI, ICBP, ANTM, TINS, PGAS, BMRI, BBTN, ADHI, TPIA, UNVR.

## Market Movers (09/07)

Rupiah, Senin menguat di level 14,328

Indeks Nikkei, Senin menguat di point 21,973

DJIA, Senin ditutup menguat di point 24,456

IHSG	MNC 36
<b>5,694.91</b>	<b>320.92</b>
-44.42 (-0.77%)	-0.77 (-0.24%)

06/7/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -387.95
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -50,752

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	7,028
Value (billion Rp)	5,549
Market Cap.	6,401
Average PE	13.6
Average PBV	2.4
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,667 - 5,736
USD/IDR Daily Range	14,350 - 14,420

GLOBAL MARKET (06/07)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	24,456	+99.7	+0.41
NASDAQ	7,688	+102	+1.34
NIKKEI	21,788	+241	+1.12
HSEI	28,315	+133	+0.47
STI	3,191	-64.89	-1.99

COMMODITIES PRICE (06/07)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	73.80	+0.86	+1.2
Batubara US/ton	100.2	-0.05	0.05
Emas US/oz	1,255	-3	-0.24
Nikel US/ton	13,960	-247	-1.74
Timah US/ton	19,385	-72.5	-0.37
Copper US/Pound	2.85	+0.028	+0.99
CPO RM/ Mton	2,280	Unch	Unch

## COMPANY LATEST

**PT Pakuwon Jati (PWON).** Perseroan akan menganggarkan belanja modal (capex) sebesar Rp 1 triliun khusus untuk melakukan pembelian tanah tahun ini. Jumlah anggaran tersebut jauh lebih tinggi dari serapan belanja lahan perusahaan tahun 2017 yang hanya mencapai Rp 200,4 miliar untuk membeli lahan 10,8 ha. Total luas cadangan lahan perseroan saat ini tercatat sebesar 439,3 ha. Rinciannya 6,5 ha di Kota Kasablanka, 1,9 ha di Gandaria City, 4,5 ha di Kawasan TB Simatupang, 11 Ha di Daan Mogot Jakarta Barat dan 3,6 ha di Bekasi. Kemudian, 3,2 ha di kawasan Tunjungan City, 211,6 ha di Pakuwon City Township, 21,5 ha di sekitar Pakuwon City, 162,9 ha di Grand Pakuwon Township, 3,9 ha di Pakuwon Mall, 1,8 ha di Royal Plaza dan 6,9 ha di sekitar Grand Pakuwon.

**PT PP Properti (PPRO).** Tanpa memasukkan dampak dari pelanggaran aturan loan to value (LTV) saja, penjualan perseroan selama paruh pertama tahun ini juga cukup signifikan. Semester I 2018, perusahaan telah mencatatkan marketing sales atau pra penjualan Rp 2,1 triliun. Pada Mei 2018 lalu, perseroan telah meneken kesepakatan penjualan bulk sales senilai Rp 2,1 triliun. Perusahaan berhasil menjual tiga tower apartemen di Surabaya sekaligus kepada PT Arvada Investama, perusahaan yang bergerak di bidang pengelolaan properti. Ketiga tower itu adalah Grand Shamaya tower 2, Grand Dharmahusada tower 2 dan Grand Sungkono Tower 4.

**PT MAP Aktif Adiperkasa (MAPA).** Perseroan telah membuka sekitar 50 gerai baru pada semester I/2018, dari target 100 gerai ditahun ini, untuk meningkatkan penjualan perseroan. Jika memperhitungkan pertumbuhan pendapatan 12%, perseroan berpotensi mengantongi pendapatan sekitar Rp5,7 triliun ditahun 2018 akibat positifnya penjualan saat Lebaran.

**PT Perusahaan Gas Negara (PGAS).** Moodys Investor Service resmi menaikkan peringkat perseroan menjadi Baa2 dengan *outlook* stabil *Rating* tersebut juga berlaku bagi surat utang perseroan menyusul pengumuman perseroan untuk mengakuisisi 51% saham Pertagas dari Pertamina senilai Rp16 triliun. Moodys memahami bahwa perseroan bermaksud mendanai akuisisi dari utang baru dimana saldo kas mereka sebesar 1,19 miliar dolar AS per 31 Maret 2018. Perseroan dan Pertamina akan membahas lebih lanjut dan menyepakati akuisisi 49% sisanya dari ekuitas di Pertagas. Penegasan peringkat juga mencerminkan fakta bahwa dengan akuisisi ini, posisi pasar perseroan di sektor-sektor gas menengah dan hilir Indonesia akan semakin menguat, mengingat itu akan menjadi satu-satunya operator transmisi dan distribusi gas di Indonesia. Alasan Moodys's meningkatkan rating perseroan lantaran perseroan mampu mempertahankan pendapatannya secara konsisten seiring dengan penyesuaian terhadap tarif distribusi gas yang baru.

### TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
MYRX	1,320	18.8	PGAS	353	6.4	TCPI	+96	+69	ERTX	-40	-32.8
MDIA	432	6.1	TLKM	314	5.7	TRUS	+48	+28	SKYB	-64	-20.8
ARMY	394	5.6	SMMA	283	5.1	KONI	+46	+20	SAFE	-28	-17.7
RIMO	344	4.9	BBRI	219	4.0	TRUK	+135	+20	INDR	-1,025	-15.7
IIKP	236	3.4	BMRI	205	3.7	PEGE	+50	+16.7	CSIS	-180	-15.5

### DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
<b>KEUANGAN</b>						<b>BARANG KONSUMSI</b>					
BBCA	20925	-300	20888	21263	BOW	GGRM	68450	-575	66413	71063	BOW
BBNI	6950	-150	6650	7400	BOW	HMSP	3670	-90	3505	3925	BOW
BBRI	2840	-70	2770	2980	BOW	ICBP	8700	-200	8350	9250	BOW
BBTN	2150	-100	1990	2410	BOW	INDF	6200	-100	6025	6475	BOW
BJBR	2060	0	2030	2090	BOW	KAEF	2220	60	1680	2700	BUY
BJTM	650	0	643	658	BOW	KLBF	1250	0	1198	1303	BOW
BMRI	6300	-225	6150	6675	BOW	UNVR	45750	-500	44500	47500	BOW
<b>PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI</b>						<b>INDUSTRI LAINNYA</b>					
ACES	1235	0	1213	1258	BOW	ASII	6300	0	6113	6488	BOW
LPPF	8675	-125	8288	9188	BOW	<b>INDUSTRI DASAR DAN KIMIA</b>					
UNTR	33575	325	32888	33938	BUY	BRPT	1725	-55	1595	1910	BOW
<b>PERTAMBANGAN</b>						CPIN	3660	-80	3505	3895	BOW
ADRO	1785	-40	1700	1910	BOW	INKP	16800	-350	16150	17800	BOW
ANTM	780	-20	745	835	BOW	TPIA	5250	0	4913	5588	BOW
ITMG	24575	1325	21625	26200	BUY	WTON	366	-20	325	427	BOW
MEDC	880	-10	818	953	BOW	<b>INFRASTRUKTUR</b>					
PTBA	3950	-50	3750	4200	BOW	INDY	3520	70	3200	3770	BUY
<b>COMPANY GROUP</b>						JSMR	4640	50	4210	5020	BUY
BHIT	108	1	103	112	BUY	PGAS	1565	40	1365	1725	BUY
BMTR	520	-5	508	538	BOW	TLKM	3860	30	3755	3935	BUY
MNCN	905	-15	875	950	BOW	<b>PROPERTI DAN REAL ESTATE</b>					
BABP	50	0	50	50	BOW	BSDE	1430	-15	1378	1498	BOW
BCAP	1545	1545	1545	1545	BUY	PTPP	2040	30	1845	2205	BUY
IATA	50	0	50	50	BOW	PWON	560	15	515	590	BUY
KPIG	1445	75	1408	1408	BUY						
MSKY	745	0	715	775	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.*