



## Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Kamis (26 Juli 2018) ditutup menguat sebesar +12.25 point atau +0.21% ke level 5,946.14 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 8,27 triliun.

## Today Recommendation

Perdagangan diakhir pekan ini, IHSG kami perkirakan akan menguat kembali dihari ke 6 seiring penguatan DJIA, Oil, Nikel dan Timah serta mengamati apakah Rupiah masih bertenaga bertahan di level 14450-an.

**PT Astra Internasional (ASII).** Perseroan mencatat laba bersih Rp10,38 triliun hingga enam bulan pertama tahun ini naik 11% dibandingkan laba bersih Rp9,34 triliun di periode sama tahun sebelumnya. Pendapatan bersih tumbuh 15% menjadi Rp112,55 triliun dari Rp98,03 triliun tahun sebelumnya dan laba bersih per saham naik menjadi Rp10.384 dari Rp9.340. Kenaikan laba semester I 2018 terutama disebabkan peningkatan kontribusi dari bisnis alat berat dan pertambangan, serta jasa keuangan Grup, yang melebihi dari yang dapat diimbangi oleh pelemahan kontribusi dari kegiatan operasional agribisnis dan infrastruktur.

**PT Bank Central Asia (BBCA).** Perseroan membukukan laba bersih sebesar Rp 11,4 triliun. Angka ini naik 8,4 persen dibandingkan periode yang sama di tahun 2017 sebesar Rp 10,5 triliun. Pendapatan operasional perseroan yang terdiri dari pendapatan bunga bersih dan pendapatan operasional lainnya, meningkat 7,6 persen menjadi Rp 29,5 triliun pada semester pertama 2018 dibandingkan Rp 27,4 triliun pada semester pertama 2017.

BUY: ACES, ANTM, BBRI, BBNI, BBTN, BMRI, CPIN, ELSA, GGRM, HMSP, HRUM, ICBP, INDF, INDY, INCO, ISAT, ITMG, JSMR, PTBA, TINS, TLKM, UNTR.

## Market Movers (27/07)

Rupiah, Jumat melemah di level Rp 14,484  
Indeks Nikkei, Jumat menguat di point 22,663  
DJIA, Jumat ditutup menguat di point 25,527

IHSG	MNC 36
<b>5,946.14</b>	<b>333.87</b>
+12.25 (+0.21%)	+1.99 (+0.60%)

26/7/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Buy (Rp miliar) +861.40
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -49,265.3

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	11,627
Value (billion Rp)	8,268
Market Cap.	6,699
Average PE	13.9
Average PBV	2.5
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,891 - 5,962
USD/IDR Daily Range	14,420 - 14,530

GLOBAL MARKET (26/07)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	25,527	+112.9	+0.44
NASDAQ	7,852	-80	-1.01
NIKKEI	22,586	-27	-0.12
HSEI	28,781	-139	-0.48
STI	3,326	+1.77	+0.05

COMMODITIES PRICE (26/07)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	69.61	+0.31	+0.5
Batubara US/ton	95.00	-1.25	-1.3
Emas US/oz	1,235	-5.3	-0.43
Nikel US/ton	13,797	+82	+0.6
Timah US/ton	19,870	+25	+0.13
Copper US/Pound	2.81	-0.0065	-0.23
CPO RM/ Mton	2,201	+37	+1.71

## COMPANY LATEST

**PT United Tractors (UNTR).** Perseroan dan anak usaha PT Astra Internasional Tbk (ASII) mencatatkan peningkatan laba bersih cukup signifikan di semester I 2018 yakni 60% menjadi Rp3,3 triliun. Peningkatan terutama disebabkan peningkatan kinerja bisnis mesin konstruksi, kontraktor penambangan, dan pertambangan, sebagai dampak dari peningkatan harga batu bara. Pada bisnis mesin konstruksi, penjualan alat berat Komatsu meningkat 37% menjadi 2.400 unit, dimana pendapatan dari suku cadang dan jasa pemeliharaan juga meningkat. Bisnis kontraktor penambangan, PT Pamapersada Nusantara (PAMA), mencatat peningkatan produksi batu bara sebesar 8% menjadi 56 juta ton dan kenaikan volume pengupasan lapisan tanah (overburden removal) sebesar 23% menjadi 445 juta bank cubic metres.

**PT Nippon Indosari (ROTI).** Perseroan mengalami penurunan laba periode berjalan yang didistribusikan kepemilik entitas induk hingga Juni 2018 sebesar 19,8 persen menjadi Rp39,97 miliar dari laba Rp49,84 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Penjualan neto naik menjadi Rp1,27 triliun dari Rp1,18 triliun dan beban pokok meningkat jadi Rp600,97 miliar dari Rp580,65 miliar serta laba bruto menjadi Rp675,23 miliar dari laba bruto Rp602,99 miliar.

**PT M Cash Integrasi (MCAS).** Perseroan mencetak laba yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar Rp45,10 miliar hingga 30 Juni 2018 naik tajam dari laba Rp3,84 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Pendapatan usaha meningkat tajam menjadi Rp1,84 triliun dari Rp474,86 miliar sedangkan beban pokok tercatat Rp1,77 triliun naik dari Rp465,43 miliar membuat laba bruto menjadi Rp65,82 miliar naik dari laba bruto Rp9,42 miliar tahun sebelumnya.

**PT Tunas Ridean (TURI).** Perseroan mencetak kenaikan laba bersih sebesar Rp280 miliar pada semester I/2018. Capaian tersebut meningkat 26,9% dibandingkan laba bersih yang dibukukan perseroan pada semester I/2017 (yoy) yang sebesar Rp220,7 miliar.

**PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul (SIDO).** Perseroan mencatat pertumbuhan laba periode berjalan yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar 19,10 persen hingga Juni 2018 menjadi Rp291,77 miliar dari laba Rp244,96 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Penjualan meningkat menjadi Rp1,27 triliun dari Rp1,20 triliun.

**PT London Sumatera (LSIP).** Perseroan alami penurunan laba periode berjalan yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar 47,4 persen hingga periode 30 Juni 2018 menjadi Rp224,92 miliar dibandingkan laba Rp428,12 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Penjualan turun menjadi Rp1,76 triliun dari Rp2,46 triliun dan laba bruto turun menjadi Rp395,86 miliar dari laba bruto Rp730,18 miliar tahun sebelumnya.

**PT Salim Ivomas Pratama (SIMP).** Perseroan alami penurunan tajam laba periode berjalan yang dapat didistribusikan kepada pemilik entitas induk hingga Juni 2018 yakni sebesar 81,8% menjadi Rp57,10 miliar dibandingkan laba Rp314,27 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Penjualan turun menjadi Rp6,63 triliun dari penjualan Rp8,51 triliun dan beban pokok turun menjadi Rp5,31 triliun dari Rp6,73 triliun membuat laba bruto menjadi Rp1,31 triliun turun dari laba bruto Rp1,78 triliun tahun sebelumnya.

### TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
MYRX	1,248	11	CSAP	711	8.8	NUSA	+70	+24.8	MLPT	-145	-16.7
RIMO	951	8.4	BBNI	335	4.2	GOLD	+82	+19.7	TRAM	-58	-15.8
CSAP	889	7.9	BBRI	296	3.7	MTWI	+19	+17.4	DUTI	-600	-14.6
BKSL	706	6.2	BBCA	291	3.6	AKSI	+40	+15.2	IDPR	-110	-13.8
ENRG	561	5.0	TLKM	269	3.3	RELI	+42	+13.4	JPRS	-42	-13.3

### DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
<b>KEUANGAN</b>						<b>BARANG KONSUMSI</b>					
BBCA	23325	-250	22850	24050	BOW	GGRM	70550	0	69350	71750	BOW
BBNI	7575	275	7100	7775	BUY	HMSP	3870	100	3700	3940	BUY
BBRI	3040	50	2955	3075	BUY	ICBP	8650	100	8450	8750	BUY
BBTN	2350	20	2235	2445	BUY	INDF	6375	25	6250	6475	BUY
BJBR	2070	0	2040	2100	BOW	KAEF	2330	10	2070	2580	BUY
BJTM	640	5	623	653	BUY	KLBF	1310	5	1278	1338	BUY
BMRI	6550	75	6400	6625	BUY	UNVR	43925	-125	43125	44850	BOW
<b>PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI</b>						<b>INDUSTRI LAINNYA</b>					
ACES	1330	20	1268	1373	BUY	ASII	6675	-200	6325	7225	BOW
LPPF	9550	100	9050	9950	BUY	<b>INDUSTRI DASAR DAN KIMIA</b>					
UNTR	34925	375	33838	35638	BUY	BRPT	1800	-65	1735	1930	BOW
<b>PERTAMBANGAN</b>						CPIN	4400	40	4110	4650	BUY
ADRO	1850	-30	1768	1963	BOW	INKP	19400	750	17713	20338	BUY
ANTM	890	10	833	938	BUY	TPIA	5050	-50	4873	5278	BOW
ITMG	28125	1775	24463	30013	BUY	WTON	384	4	364	400	BUY
MEDC	1020	95	823	1123	BUY	<b>INFRASTRUKTUR</b>					
PTBA	4430	110	4225	4525	BUY	INDY	3470	150	3155	3635	BUY
<b>COMPANY GROUP</b>						JSMR	5150	100	4725	5475	BUY
BHIT	106	1	103	109	BUY	PGAS	1680	-45	1613	1793	BOW
BMTR	470	-28	442	526	BOW	TLKM	3930	30	3840	3990	BUY
MNCN	995	-5	975	1020	BOW	<b>PROPERTI DAN REAL ESTATE</b>					
BABP	50	0	50	50	BOW	BSDE	1480	-5	1430	1535	BOW
BCAP	1545	1545	1545	1545	BUY	PTPP	2150	10	2040	2250	BUY
IATA	50	0	50	50	BOW	PWON	540	-20	498	603	BOW
KPIG	1375	0	1375	1375	BOW						
MSKY	875	0	808	943	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.*