



## Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Kamis (25 Oktober 2018) ditutup melemah sebesar +45.55 point atau +0.80% ke level 5,754.96 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 7,39 triliun.

## Today Recommendation

Kombinasi reboundnya DJIA +1.63%, EIDO +3.4%, Oil +0.81%, apresiasi sementara Rupiah dan musim release laporan keuangan kuartal 3/2018 menjadi katalis IHSG kami perkirakan akan melanjutkan PENGUATAN dalam perdagangan diakhir pekan ini.

**PT Bank Central Asia (BBCA).** Perseroan kuartal III-2018 mencetak laba bersih Rp 18,5 triliun tumbuh 9,9% dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya Rp 16,8 triliun. Pertumbuhan laba ini didorong dari pendapatan operasional BCA yang terdiri dari pendapatan bunga bersih dan pendapatan operasional lainnya sebesar Rp 45,9 triliun yang meningkat 10% dari Rp 41,7 triliun. Penyaluran kredit BCA tercatat Rp 516 triliun tumbuh 17,3% dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya. Komposisi penyaluran kredit terdiri dari kredit korporasi Rp 199,2 triliun tumbuh 23,3%.

**PT Pelat Timah Nusantara (NIKL).** Perseroan mengalami rugi senilai US\$3,44 juta hingga September 2018, akibat tekanan dari nilai tukar. Perseroan membukukan penjualan senilai US\$123,46 juta hingga September 2018. Pencapaian itu tumbuh 12,2% dari posisi US\$110,01 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya.

BUY: TLKM, PTBA, ITMG, ICBP, MARK, ASII, BBCA, BBRI, BBNI, BMRI, BBTN, ACES, BRPT, CPIN, GOOD, ICBP, INDF, INKP, MEDC, MYOR, PGAS, SRIL, TKIM, UNTR, UNVR.

## Market Movers (26/10)

Rupiah, Jumat melemah di level Rp 15,209  
Indeks Nikkei, Jumat menguat di point 21,348  
DJIA, Jumat menguat di point 24,984

IHSG	MNC 36
5,754.96	323.71
+45.55 (+0.80%)	+4.24 (+1.33%)
25/10/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Buy (Rp miliar) +114.06
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -57,228.4

## INDONESIA STOCK EXCHANGE

Volume (million share)	8,717
Value (billion Rp)	7,397
Market Cap.	6,507
Average PE	12.3
Average PBV	2.5
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,730 - 5,819
USD/IDR Daily Range	15,140 - 15,250

## GLOBAL MARKET (25/10)

Indices	Point	+/-	%
DJIA	24,984	+401	+1.63
NASDAQ	7,318	+209	+2.9
NIKKEI	21,268	-822	-3.72
HSEI	24,994	-255	-1.01
STI	3,012	-19.24	-0.63

## COMMODITIES PRICE (25/10)

Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	66.97	+0.54	+0.81
Batubara US/ton	100.4	Unch	Unch
Emas US/oz	1,234	-3.3	-0.27
Nikel US/ton	12,180	-32.5	-0.27
Timah US/ton	19,307	-12.5	-0.06
Copper US/Pound	2.74	-0.011	-0.40
CPO RM/ Mton	2,179	-21	-0.95

## COMPANY LATEST

**PT Lippo Karawaci (LPKR).** Lembaga pemeringkat Standard & Poors (S&P) menilai, langkah perseroan mendekonsolidasi proyek Meikarta dari laporan keuangan akan memperlemah posisi bisnis perusahaan di sektor properti dalam jangka panjang. S&P beralasan, Meikarta merupakan proyek properti terbesar di dalam portofolio perseroan saat ini.

**PT Fast Food Indonesia (FAST).** Perseroan mencetak pertumbuhan penjualan hingga 13% year on year atau sekitar Rp4,39 triliun per September 2018. Penjualan perseroan hingga September 2017 senilai Rp3,89 triliun, atau naik 9,2% dari posisi Rp3,56 triliun pada periode yang sama tahun sebelumnya. Perseroan memproyeksikan penjualan senilai Rp6,16 triliun, atau tumbuh 13,4% year on year. Dia mengatakan, realisasi penjualan perseroan masih sejalan dengan target yang ditetapkan. Dari sisi geografis, penjualan KFC di Jakarta tercatat paling tinggi hingga Rp1,12 triliun, lalu disusul Makassar Rp329,94 miliar, Bandung Rp227,54 miliar, Palembang Rp210,89 miliar, Medan Rp181,93 miliar dan wilayah lainnya sekitar Rp893,76 miliar. Perseroan mengalokasikan belanja modal untuk satu gerai sekitar Rp5 miliar hingga Rp10 miliar.

**PT Bank BRI Agro (AGRO).** Mencatat laba bersih sebesar Rp166,57 miliar hingga periode 30 September 2018 naik dibandingkan laba bersih Rp101,82 miliar di periode sama tahun sebelumnya. Pendapatan bunga bersih naik menjadi Rp496,73 miliar dibandingkan pendapatan bunga bersih Rp348,71 miliar tahun sebelumnya dan beban operasional selain bunga bersih naik menjadi Rp282,98 miliar dari beban Rp221,83 miliar.

**PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten (BJBR).** Berhasil membukukan laba bersih di triwulan III sebesar Rp1,3 triliun atau tumbuh sebesar 25,4% year on year. Adapun total Aset bank bjb tercatat sebesar Rp114,1 triliun. Net Interest Income bank bjb berhasil tumbuh sebesar 4,1% year on year. Dana Pihak Ketiga (DPK) dengan total sebesar Rp89,5 triliun, diikuti oleh keberhasilan bank bjb meningkatkan porsi dana mudahnya atau Current Account Saving Account (CASA) di level 51,8%. Perseroan juga berhasil menyalurkan kredit dengan total kredit sebesar Rp74,6 triliun. Berkaitan dengan penyaluran kredit itu, bank bjb berhasil menjaga kualitas kredit dengan Non Performing Loan (NPL) pada level 1,58%. Rasio NPL ini lebih baik dibandingkan catatan OJK mengenai NPL industri perbankan yang berada di level 2,74% per Agustus 2018.

### TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
DNAR	1,741	20.3	DNAR	691	9.5	KPAS	+96	+25	TPMA	-63	-24.4
RIMO	969	11.3	TLKM	450	6.2	MPRO	+120	+24.5	WICO	-125	-18.4
MYRX	730	8.5	BBRI	425	5.9	YPAS	+108	+23.4	LION	-100	-16.7
TRAM	489	5.7	BBCA	424	5.8	ISSP	+15	+18.1	INDX	-9	-10.8
IKP	400	4.7	ASII	324	4.5	BKSW	+30	+17.6	JSPT	-120	-9.4

### DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
<b>KEUANGAN</b>						<b>BARANG KONSUMSI</b>					
BBCA	22900	250	21275	24275	BUY	GGRM	74050	-1250	71825	77525	BOW
BBNI	7075	25	6763	7363	BUY	HMSP	3810	50	3470	4100	BUY
BBRI	3000	50	2840	3110	BUY	ICBP	8775	25	8313	9213	BUY
BBTN	2180	10	2025	2325	BUY	INDF	5800	100	5450	6050	BUY
BJBR	1765	-35	1678	1888	BOW	KAEF	2480	20	2425	2515	BUY
BJTM	600	-5	595	610	BOW	KLBF	1315	35	1215	1380	BUY
BMRI	6475	150	6063	6738	BUY	UNVR	44300	1300	40200	47100	BUY
<b>PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI</b>						<b>INDUSTRI LAINNYA</b>					
ACES	1380	5	1333	1423	BUY	ASII	7375	75	6925	7750	BUY
LPPF	4700	50	4135	5215	BUY	<b>INDUSTRI DASAR DAN KIMIA</b>					
UNTR	32050	250	29825	34025	BUY	BRPT	1820	0	1693	1948	BOW
<b>PERTAMBANGAN</b>						CPIN	5675	150	5038	6163	BUY
ADRO	1650	-20	1570	1750	BOW	INKP	11950	550	9575	13775	BUY
ANTM	720	-20	708	753	BOW	TPIA	4710	100	4120	5200	BUY
ITMG	26100	325	24775	27100	BUY	WTON	310	0	298	322	BOW
MEDC	850	0	790	910	BOW	<b>INFRASTRUKTUR</b>					
PTBA	4490	190	3900	4890	BUY	INDY	2290	-90	2215	2455	BOW
<b>COMPANY GROUP</b>						JSMR	4200	100	3880	4420	BUY
BHIT	79	1	77	80	BUY	PGAS	2250	0	2100	2400	BOW
BMTR	328	2	312	342	BUY	TLKM	3550	30	3355	3715	BUY
MNCN	835	55	680	935	BUY	<b>PROPERTI DAN REAL ESTATE</b>					
BABP	50	0	50	50	BOW	BSDE	1100	-35	1043	1193	BOW
BCAP	158	1545	131	185	BUY	PTPP	1495	-40	1395	1635	BOW
IATA	50	0	50	50	BOW	PWON	484	-4	468	504	BOW
KPIG	140	1	134	146	BUY						
MSKY	880	0	880	880	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

### Rr. Nurulita Harwaningrum

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

### Khazar Srikandi

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

### M. Rudy Setiawan

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

### 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

### 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.*