

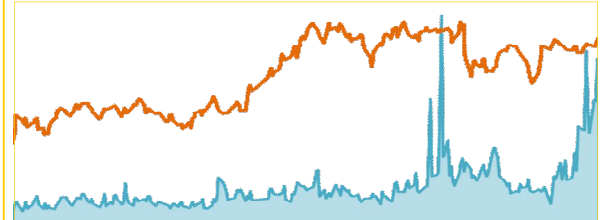
WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division

13 – 17 Agustus 2018



Selama sepekan lalu pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) mengalami penguatan sebesar +69.6 poin atau +1.16% ke level 6,007. Kekhawatiran pelaku pasar terhadap krisis keuangan di Turkey, sebagai terdepresiasi sangat dalam pada Lira (mata uang Turkey) terhadap USD, menyebabkan bursa saham regional tertekan turun, khususnya emerging market. Risiko *capital outflow* membayangi penurunan tersebut sebagai dampak dari *spillover effect*. Sama halnya dengan IHSG yang tertekan turun. Secara teknikal, dalam jangka pendek kemungkinan IHSG akan tertekan turun hingga level 5,720 sebagai support terkuat. Jika tertembus pada level tersebut, maka pelemahan akan berlanjut lebih dalam. Kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam range **5,720-6,120**.

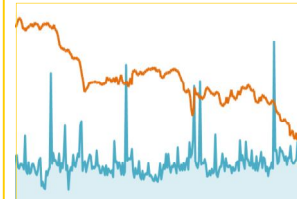


IHSG

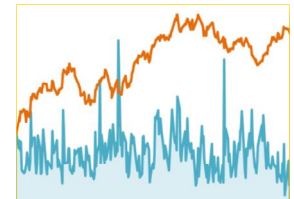
BURSA EFEK INDONESIA

Closing (27/07/2018)	6,007.5
Closing (03/08/2018)	6,077.2
Perubahan	+69.6 (+1.16%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (10/08)	6,851
USD/IDR (03/08/18-10/08/18)	14,495-14,475
Support-Resistance (06/08-10/08)	5,720-6,120

Wall Street dalam sepekan bergerak melemah -149.4 atau -0.59% di level 25.313. Pelemahan tersebut dipengaruhi oleh sentiment perang dagang Amerika Serikat dan China yang makin memanas setelah China menyatakan balasan akan tarif barang impor Amerika sebesar 25%. Tarif tersebut akan aktif pada 23 Agustus 2018. Aksi jual pun semakin menekan pergerakan Wall Street yang terdampak akan kekhawatiran Krisis mata uang Turki. Mata uang Turkey makin terjelembab lantaran Presiden Amerika Serikat mengenakan tarif import aluminium dan baja dari Turkey. Kekhawatiran akan efek domino akan kejatuhan mata uang Turkey dan kekhawatiran akan prospek ekonomi Turkey membuat pelaku pasar mengalihkan investasinya ke aset *safe haven*.



Dow Jones Index

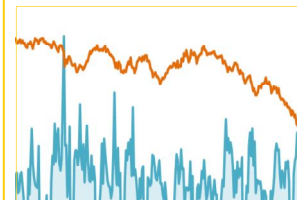


Hang Seng Index

BURSA GLOBAL

Index	03/08	10/08	+/-	%chg
DJIA	25,462	25,313	-149.4	-0.59
NASDAQ	7,812	7,839	+27.1	+0.35
NIKKEI	22,525	22,298	-227.1	-1.01
HSEI	27,676	28,366	+690.3	+2.49
STI	3,265	3,284	+19.1	+0.58

Bursa Asia pekan lalu di tutup mixed. Bursa Jepang mengalami pelemahan sebesar -227.1 point atau -1.01% karena faktor geopolitik. Harga Komoditas bergerak mixed pada pekan lalu. Kenaikan terbesar terjadi pada harga Nikel sebesar +270 atau +1.99% kelevel 13,820. Penurunan paling besar terjadi pada harga Oil yaitu sebesar -0.9 poin atau -1.26% kelevel 67.6.



Oil



Gold

HARGA KOMODITAS

Komoditas	03/08	10/08	+/-	%chg
Nymex US/barrel	68.5	67.6	-0.9	-1.26
Batubara US/ton	117.5	116.7	-0.8	-0.68
Emas US/oz	1,216	1,214	-1.9	-0.16
Nikel US/ton	13,550	13,820	+270	+1.99
Timah US/ton	19,600	19,500	-100	-0.51
Copper US/pound	2.75	2.73	-0.02	-0.73
CPO RM/ton	2,170	2,206	+36	+1.66

Research MNC Sekuritas

msec.research@mncsekuritas.id

(021) 2980 3111 (Hunting)



“ JCI is Still Shadowed by Negative External Factor”

Wall Street dalam pekan ini

Selama sepekan lalu Wall Street dalam sepekan bergerak melemah -149.4 atau -0.59% di level 25.313. Rilis data ekonomi Amerika pada pekan ini, diantaranya: data Crude Oil Inventories, Core Retail Sales m/m, Retail Sales m/m.

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (13/08) - Jumat (17/08)

Monday, 13 Agustus 2018

ECONOMIC CALENDER

-

Tuesday, 14 Agustus 2018

ECONOMIC CALENDER

-

Wednesday, 15 Agustus 2018

ECONOMIC CALENDER

- Core Retail Sales m/m
- Retail Sales m/m
- Crude Oil Inventories

Thursday, 16 Agustus 2018

ECONOMIC CALENDER

- Building Permits

Friday, 17 Agustus 2018

ECONOMIC CALENDER

-

PT Waskita Karya (Perseroan) Tbk (WSKT)

Last Price	Rp2,110
Target Price (2018)	Rp2,800

Tomy Zulfikar
Research Analyst
Tomy.zulfikar@mncgroup.com
(021) 29186316 ext. 52316



Reasons:

PER FY18E	8.5x
PBV FY18E	1.5x
EPS 2018E	IDR 329.2

Technical analysis:

Dalam jangka menengah, WSKT cenderung melemah sejak awal 2018. Terbentuknya *breakaway gap* menunjukkan *solid signal* untuk bearish hingga ke level terendah sejak Sept17 di 1,770. Setelah itu, WSKT *reversal* membentuk *uptrend* dalam jangka pendek. WSKT kemungkinan besar akan menguji *resistance* terkuat di 2,300-2,340. Jika tertembus pada level tersebut, maka WSKT kemungkinan besar akan menuju *fair value*-nya di 2,800 dalam jangka menengah.

Result:

- WSKT membukukan pendapatan sebesar IDR 10.5 triliun atau naik 24.9% pada 2Q18, terendah dalam 3 tahun terakhir. Hal tersebut mengindikasikan siklus bisnis dalam kontraksi;
- Komposisi terbesar pada pendapatan masih berasal dari konstruksi sebesar (94.8%). Adapun sisanya berasal dari precast, properti, energi, sewa gedung, dan jalan tol;
- *Leverage* WSKT masih relatif tinggi. Tercatat, *debt-to-equity ratio* sebesar 1.6x, lebih tinggi dibandingkan rata-rata dalam 5 tahun terakhir (1.2x); Keterbatasan pengeluaran pemerintah untuk pembangunan infrastruktur menjadi salah satu faktor penyebab utama WSKT memiliki utang yang tinggi untuk mendukung pembiayaan;
- Meskipun *leverage* masih relatif tinggi, WSKT dapat meningkatkan *net income margin* menjadi 14.0% pada 2Q18 dari 12.3% pada 1Q18. Alhasil, *return-on-equity* meningkat menjadi 39.6% pada 2Q18 dari 37.73% pada 1Q18, lebih tinggi dibandingkan rata-rata dalam 4 tahun terakhir (21.2%).

Opportunity:

- Pada 2H18 diharapkan WSKT akan menerima pembayaran dari sejumlah proyek *turnkey* yang rampung dengan perkiraan nilai IDR 19.6 triliun. Di antaranya adalah pembayaran proyek LRT Sumatera Selatan yang akan cair IDR 4 triliun dan sisanya dari beberapa proyek *turnkey* lainnya. Hal tersebut dapat menurunkan *leverage*.

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 discusses 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.