

WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division
08 – 12 Oktober 2018

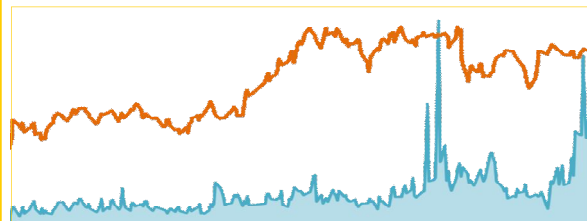


Secara *week-on-week*, IHSG telah melemah sebesar 4.09 persen ke 5,731,9. IHSG bergerak di tengah ekspektasi bunga tinggi, kekhawatiran perselisihan dagang antara US-China, dan perlambatan pada siklus ekonomi China, menjadi faktor eksternal negatif bagi financial market di emerging markets, khususnya di Asia. Begitu juga, IHSG telah melemah sekitar 4% selama sepekan. Investor asing telah mencatatkan net sell sekitar IDR 2.4 triliun. Selain itu, Sri Mulyani, menteri keuangan RI, memprediksi CAD akan melewati batas psikologis 3% terhadap GDP pada akhir tahun akibat kenaikan pada harga impor. Secara technical analysis, dalam jangka pendek IHSG masih dalam kondisi downtrend. Adapun, jika IHSG menguat, hanya terbatas. Kemungkinan IHSG akan menguji 5784-5814-5848 sebagai resistance level terkuat. Jika break pada level tersebut, maka kemungkinan IHSG akan berlanjut menguat lebih tinggi. Kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam range **5,735-5,848**.

Wall Street dalam sepekan bergerak melemah tipis sebesar -11.3 atau -0.04 persen di level 26,447. Pelemahan Wall Street pekan lalu seiring dengan New export orders turun ke 48, terkontraksi dalam 4 bulan berturut-turut dan terendah sejak 2016. Penetapan tarif impor AS sebagai guncangan yang menjadi penyebab utamanya. Secara YTD, nilai tukar Yuan terhadap USD telah terdepresiasi sekitar 6%. Ditambah lagi, para pembuat kebijakan di The Fed mengekspektasikan suku bunga akan naik sekali lagi hingga akhir tahun, tiga kali pada 2019, dan sekali pada 2020. Hal tersebut diungkapkan oleh Jerome Powel pada the annual meeting of the National Association for Business Economics di Boston.

Aktivitas ekonomi China tertekan. Terefleksi, manufaktur China melambat, the manufacturing PMI turun ke 50.8 pada Sept18 dari 51.3 pada bulan sebelumnya, ditambah dengan tekanan ditengah ekspektasi bunga tinggi membuat Bursa Asia melemah. Harga komoditas bergerak mixed. Penguatan terjadi pada harga Emas sebesar +1.39 persen atau di level 1,203. Perlemah terjadi pada harga copper sebesar -1.43 persen di level 2.76.

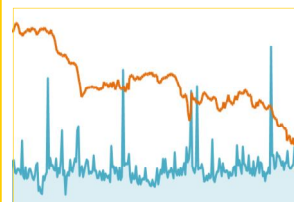
Research MNC Sekuritas
msec.research@mncsekuritas.id
(021) 2980 3111 (Hunting)



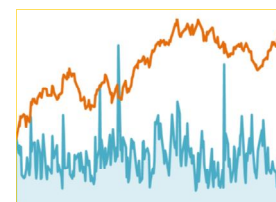
IHSG

BURSA EFEK INDONESIA

Closing (28/09/2018)	5,976.6
Closing (05/10/2018)	5,731.9
Perubahan	-244.6 (-4.09%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (05/10)	6,462
USD/IDR (28/09/18-05/10/18)	14,903-15,183
Support-Resistance (24/09-28/09)	5,770-5835



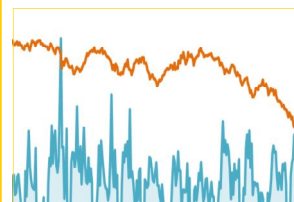
Dow Jones Index



Hang Seng Index

BURSA GLOBAL

Index	28/09	05/10	+/-	%chg
DJIA	26,458	26,447	-11.3	-0.04
NASDAQ	8,046	7,788	-257.9	-3.21
NIKKEI	24,120	23,783	-336.3	-1.39
HSEI	27,788	26,572	-1,216	-4.38
STI	3,257	3,209	-47.3	-1.45



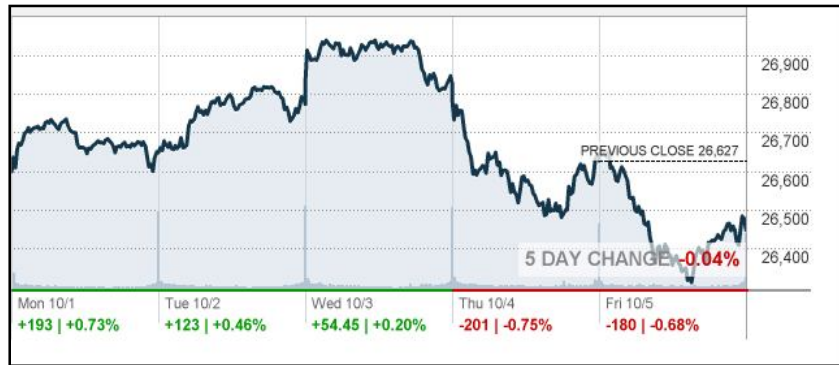
Oil



Gold

HARGA KOMODITAS

Komoditas	28/09	05/10	+/-	%chg
Nymex US/barrel	73.3	74.3	+1.1	+1.49
Batubara US/ton	113.9	113.7	-0.2	-0.18
Emas US/oz	1,187	1,203	+16.6	+1.39
Nikel US/ton	12,600	12,620	+20	+0.16
Timah US/ton	18,875	18,975	+100	+0.53
Copper US/pound	2.80	2.76	-0.04	-1.43
CPO RM/ton	2,118	2,139	+21	+0.99



“ Negative Effect of a Contraction on Global Economic Growth”

Wall Street dalam pekan ini

Selama sepekan lalu Wall Street dalam sepekan bergerak melemah tipis sebesar -11.3 atau -0.04 persen di level 26,447. Pekan ini berfokus pada rilis data ekonomi Amerika pada pekan ini, diantaranya: PPI m/m, CPI m/m, Crude Oil Inventories.

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (08/10) - Jumat (12/10)

Monday, 08 Oktober 2018

ECONOMIC CALENDER

-

Tuesday, 09 Oktober 2018

ECONOMIC CALENDER

- FOMC Member Williams Speaks

Wednesday, 10 Oktober 2018

ECONOMIC CALENDER

- PPI m/m
- Core PPI m/m
- Treasury Currency Report
- FOMC Member Bostic Speaks

Thursday, 11 Oktober 2018

ECONOMIC CALENDER

- CPI m/m
- Core CPI m/m
- Crude Oil Inventories

Friday, 12 Oktober 2018

ECONOMIC CALENDER

- Prelim UoM Consumer Sentiment
- FOMC Member Bostic Speaks
- FOMC Member Quarles

PT Kimia Farma Tbk (KAEF)

Last Price	Rp2,350
Target Price (2018)	Rp2,170

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



Reasons:

Result:

- Aktivitas bisnis KAEF sedang meningkat. Siklus bisnis berlanjut ekspansi, terefleksi pendapatan tumbuh 33.0% yoy pada 2Q18, lebih tinggi dibandingkan rata-rata dalam 5 tahun (10.7% yoy). Pertumbuhan tersebut didorong oleh pharmaceutical wholesale yang meningkat signifikan 41.9% yoy dan berkontribusi terhadap pendapatan (42.5%).
- Seperti diketahui, core business ialah memproduksi, mendistribusikan, dan menjual bahan farmasi, kimia, biologi, dan lainnya untuk penggunaan pembuatan kontrasepsi, kosmetik, peralatan medis, obat-obatan, dan makanan dan minuman.
- Meskipun ada faktor eksternal negatif seperti depresiasi pada nilai tukar Rupiah dan kenaikan pada harga minyak mentah, KAEF dapat meningkatkan profit margin menjadi 10.1% pada 2Q18 dari 9.4% pada kuartal sebelumnya atau lebih tinggi dibandingkan rata-rata dalam 5 tahun 8.5%. Seperti diketahui, bahan baku didominasi oleh impor dan pabrikasi didominasi oleh BBM dan listrik.
- Namun demikian, KAEF memiliki leverage yang tinggi. Tercermin, debt-to-equity ratio sebesar 1.3x pada 2Q18, lebih tinggi dibandingkan dengan rata-rata dalam 5 tahun (0.3x).
- Adapun, KAEF berencana mengakuisisi tiga rumah sakit. Rumah sakit tersebut berlokasi di Jakarta, Jawa Barat dan Jawa Timur. KAEF telah menyiapkan pendanaan sekitar IDR 500-600 miliar untuk mewujudkan ekspansi tersebut.

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 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.