

Jumat, 8 September 2017

## LAPORAN HARIAN

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
<b>Americas</b>					
INDU Index	21,784.78	-22.86	-0.10	10.23	18.55
SPX Index	2,465.10	-0.44	-0.02	10.11	21.09
CCMP Index	6,397.87	4.555	0.07	18.85	39.40
IBOV Index	73,412.41	1261.53	1.75	21.89	22.92
<b>EMEA</b>					
UKX Index	7,396.98	42.85	0.58	3.56	25.05
CAC Index	5,114.62	13.21	0.26	5.19	18.23
RTSSTD Index	12,920.34	-24.57	-0.19	(12.33)	7.01
IBEX Index	10,124.90	-6.1	-0.06	8.26	15.54
FTSEMIB Index	21,722.51	-92.05	-0.42	12.93	3.88
AEX Index	518.83	2.36	0.46	7.38	19.49
SMI Index	8,906.66	47.19	0.53	8.36	23.83
<b>Asia / Pacific</b>					
NKY Index	19,332.31	-64.21	-0.33	1.14	17.47
HSI Index	27,522.92	-90.84	-0.33	25.10	13.70
SHCOMP Index	3,365.50	-19.892	-0.59	8.44	17.64
TWSE Index	10,538.51	-9.35	-0.09	13.89	16.17
KOSPI Index	2,342.17	-4.02	-0.17	15.58	15.15
JCI Index	5,832.31	8.173	0.14	10.11	22.97
SET Index	1,632.66	11.36	0.70	5.81	17.09
PCOMP Index	8,022.98	39.01	0.49	17.28	21.96
SENSEX Index	31,662.74	0.77	0.00	18.91	23.32
FSSTI Index	3,228.06	-4.41	-0.14	12.06	11.53
<b>Deskripsi</b>					
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)		6,396.97		6,387.98	0.14
Volume Transaksi (Juta Saham)		5,233.00		6,385.86	-18.05
Nilai Transaksi (IDR Juta)		4,282.00		4,700.15	-8.90
Nilai/ saham (IDR)		818.27		736.02	11.17
Net Asing (IDR Juta)		(940,961.88)		(1,767,398.50)	-46.76
<b>Komoditas</b>					
Nike/Nickel (US\$/Ton)		12,150.00		12,165.00	-0.12
Tembaga/Copper (US\$/Ton)		6,898.50		6,901.00	-0.04
Timah/Tins (US\$/Ton)		20,750.00		20,790.00	-0.19
Minyak/Oil (US\$/BBL) (*)		49.09		49.16	-0.14
Gas (US\$/MMBTU)		2.25		2.38	-5.54
Batu Bara/Coal (US\$/Ton) (**)		97.65		97.90	-0.26
Emas/Gold (USD/OZ)		1,349.65		1,349.29	0.03
CPO PALMROTT (USD/ton)		705.00		750.00	-6.00
CPO MALAYSIA (RM/ton)		2,734.00		2,726.00	0.29

(\*) WTI Cushing

(\*\*) McCloskey Newscastle

ADR Stocks	Bloomberg	Terakhir (US\$)	% Prb	Konversi (Rp)	Terakhir (Rp)
Saham	Kode	Last (US\$)	%Change	Conv (Rp)	Last (Rp)
Telkom	TLK US	35.41	-0.06	11,777.82	4,700.00

Perkembangan Industri/Perusahaan	Rekomendasi	TP (Rp)
PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI)	BUY	2,800
PT Siloam International Hospitals Tbk (SILO)	HOLD	13,000

## PERKIRAAN PASAR HARI INI

### Penguatan IHSG Diperkirakan Masih Berlanjut

Indeks global ditutup bervariasi. Mayoritas bursa AS ditutup melemah, Dow melemah ke level 21.784 (-0,1%). Di bursa Eropa, rata-rata indeks menguat 0,5%. Di bursa Asia, Hang Seng melemah ke level 27.522 (-0,3%). Sementara di bursa komoditas, minyak dunia berada di level USD 49,13 per barel. Indeks AS melemah seiring dengan naiknya klaim pengangguran awal AS pekan lalu menjadi 298.000 klaim vs. estimasi 241.000 klaim. Selain itu, data mingguan inventori minyak mentah AS naik 4,6 juta barel, lebih tinggi dari estimasi peningkatan sebesar 4,0 juta barel. Lain halnya di bursa Eropa, rata-rata indeks menguat merespon pernyataan bank sentral Eropa (ECB) yang menyatakan bahwa outlook pertumbuhan dan inflasi zona Eropa masih belum berubah. Oleh karena itu, ECB masih akan mempertahankan pelonggaran moneternya dan pasar merespon positif hal tersebut.

Di bursa dalam negeri, IHSG ditutup menguat ke level 5.832 (+0,1%) merespon kesepakatan Trump dan Kongres perihal plafon utang AS. Akan tetapi, tekanan jual investor asing masih membebani pergerakan IHSG sepanjang perdagangan kemarin. Investor asing kembali mencatatkan jual bersih (net sell) mencapai Rp941 miliar dimana saham ASII, TLKM, BBRI dan BMRI mendominasi penjualan kemarin. Sepanjang tahun ini, investor asing telah mencatatkan jual bersih sekitar Rp3,3 triliun. Kami memperkirakan potensi penguatan IHSG hari ini masih akan berlanjut merespon sikap ECB. Akan tetapi penguatan ini cenderung terbatas karena tekanan jual masih akan membebani indeks hari ini di tengah minimnya sentimen positif dari dalam negeri. Pilihan saham hari ini antara lain ADRO, PTBA, dan UNTR dimana pergerakan indeks diproyeksikan dalam rentang level 5.744 – 5.919.

**Analyst: Thennesia Debora (thennesia@bnisekuritas.co.id)**

## PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

- PT Adhi Karya (ADHI) akan Groundbreaking LRT City Jaticepaka. BUY. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- PT Siloam International Hospitals Tbk (SILO) Incar Rp 3 Triliun dari Rights Issue. HOLD. Analyst: Anka Adiwirasta.

Jumat, 8 September 2017

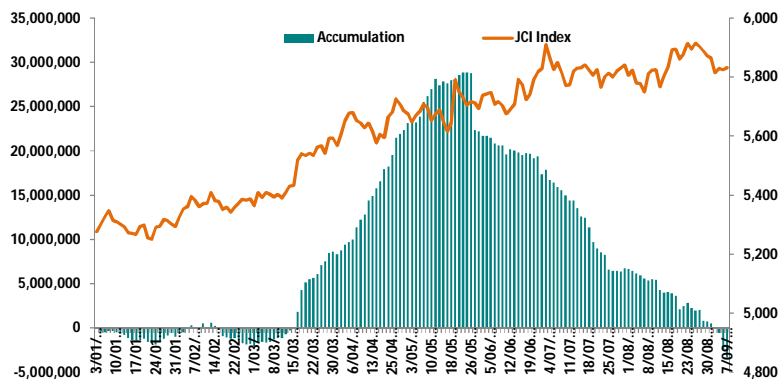
## LAPORAN HARIAN

### RINGKASAN BERITA

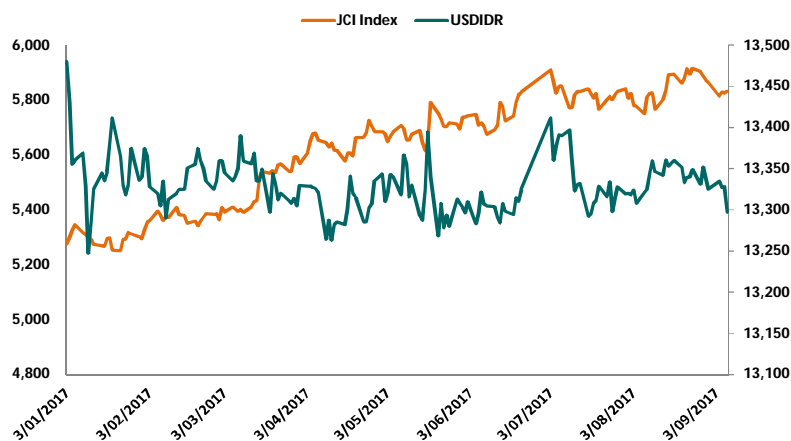
- **PT Metrodata Electronics Tbk (MDTL)** pada 4 September 2017 telah menandatangani Akta Penjualan saham PT Packet System Indonesia (PSI) yakni DMX Limited.
- **PT Mitra Komunikasi Nusantara Tbk (MKNT)** berencana melakukan Penambahan Modal Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dengan menerbitkan sebanyak-banyaknya 4 juta lembar saham dengan nilai nominal Rp20 per saham yang dapat disertai waran dengan harga yang akan ditetapkan kemudian.
- **PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI)** akan mulai memperdagangkan nominal saham baru di pasar reguler dan negosiasi pada 13 September 2017.
- Kinerja keuangan **PT Malindo Feedmill Tbk (MAIN)** di semester I-2017 tertekan. Selama enam bulan pertama tahun ini, laba bersih MAIN merosot 83,95% year-on-year (yoy) jadi Rp 26,93 miliar. Kinerja MAIN tertekan oleh meningkatnya harga bahan baku pakan ternak dan penurunan harga day old chick (DOC).
- **PT Destinasi Tirta Nusantara Tbk (PDES)** memperkuat bisnis usaha dengan ekspansi ke Singapura dan Thailand.

(Sumber: [www.iqplus.info](http://www.iqplus.info))

### Akumulasi Beli Bersih Asing



### Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	ASII IJ	512,076,152,832
2	TLKM IJ	222,709,448,704
3	BBRI IJ	174,713,520,128
4	BBCA IJ	170,104,569,856
5	INDY IJ	155,657,207,808

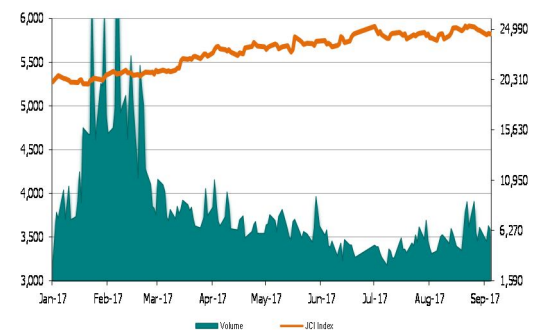
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	RIMO IJ	338,445,600.00
2	BUMI IJ	283,018,900.00
3	MAMI IJ	272,883,700.00
4	MYRX IJ	264,461,700.00
5	APLN IJ	233,466,000.00

No	Top Gainers	% Change
1	PTSN IJ	34.46
2	ALMI IJ	24.77
3	CMPP IJ	24.49
4	IDPR IJ	24.35
5	BRAM IJ	20

No	Top Losers	% Change
1	BSSR IJ	-16.67
2	ALKA IJ	-10.05
3	LMSH IJ	-9.09
4	HERO IJ	-7.95
5	SMRU IJ	-7.89

No	Leading Movers	% Change
1	UNTR IJ	5.44
2	BBRI IJ	1.01
3	BBNI IJ	1.39
4	BMRI IJ	0.58
5	INDF IJ	1.79

No	Lagging Movers	% Change
1	ASII IJ	-2.24
2	HMSP IJ	-0.27
3	BSSR IJ	-16.67
4	TLKM IJ	-0.21
5	TOWR IJ	-2.00



PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

**Berita: PT Adhi Karya (ADHI) akan Groundbreaking LRT City Jaticepaka**

ADHI akan melakukan groundbreaking LRT City Jaticepaka, Gateway Park, Bekasi pada Oktober 2017. Proyek tersebut berkonsep transit oriented development (TOD). Gateway Park akan terdiri atas satu menara apartemen iconic dan lima menara apartemen dengan total 3.744 unit, mal 4 lantai dan 20 unit ruko.

**Opini Analisis:**

Menurut kami Gateway Park berpotensi akan memiliki permintaan yang tinggi didukung oleh lokasinya di kawasan LRT yang menjadi terobosan dalam dunia transportasi Indonesia. Sehingga dalam jangka panjang kontribusi pendapatan dari bisnis properti ke pendapatan ADHI akan meningkat signifikan. Kami masih yakin terhadap pertumbuhan positif kinerja ADHI ke depan dimana perusahaan diperkirakan akan mencatat pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 31,8% YoY menjadi Rp 14,6 triliun dan 63,5% YoY menjadi Rp 512,6 miliar pada FY17. Sementara itu, perolehan marjin laba operasi diperkirakan 9,1%, sedangkan marjin laba bersih mencapai 3,5% di tahun ini dari marjin laba operasi dan marjin laba bersih masing-masing sebesar 6,6% dan 2,8% di tahun lalu. Disamping itu perusahaan diperkirakan dapat mencatat ROE sebesar 8,8% dan ROA sebesar 2,6% pada FY17 dibandingkan perolehan ROE sebesar 5,8% dan ROA sebesar 1,6% yang tercatat di FY16. Saat ini, saham ADHI diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 13,5x dan 1,2x, lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 14,5x dan 1,5x. Kami memberikan rekomendasi **BUY** untuk **ADHI** dengan target harga (**TP**) sebesar **Rp 2.800 per saham**.

**Income statement (Rp billion)**

	2013	2014	2015	2016	2017E
<b>Revenue</b>	<b>9,799.48</b>	<b>8,653.58</b>	<b>9,389.56</b>	<b>11,063.94</b>	<b>14,584.78</b>
<b>Operating profit</b>	<b>919.16</b>	<b>653.23</b>	<b>611.24</b>	<b>728.59</b>	<b>1,334.00</b>
Interest expense	(107.92)	(136.53)	(136.72)	(257.96)	(404.41)
Pretax income	898.77	599.58	746.13	612.63	972.57
Minority interest	(2.46)	(2.60)	(1.34)	(1.66)	(2.11)
<b>Net income</b>	<b>405.98</b>	<b>329.08</b>	<b>463.72</b>	<b>313.47</b>	<b>512.58</b>
Basic EPS	114.01	92.42	130.23	88.03	143.95
EBITDA	929.05	629.50	642.28	784.36	1,389.77

**Balance sheet (Rp billion)**

	2013	2014	2015	2016	2017E
Cash	1,939.95	811.39	4,317.38	3,364.90	2,015.82
Short-term investment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Accounts receivable	1,503.43	1,953.90	2,231.75	2,907.00	2,186.37
Other current assets	5,072.61	6,268.57	7,979.40	10,432.48	11,456.02
Inventories	161.50	132.00	162.65	131.02	238.64
Total current assets	8,677.49	9,165.86	14,691.18	16,835.39	15,896.86
Fixed assets	271.25	496.10	1,099.43	1,459.82	2,256.60
Other long-term assets	771.96	796.89	970.49	1,800.21	1,890.52
<b>Total Assets</b>	<b>9,720.69</b>	<b>10,458.84</b>	<b>16,761.09</b>	<b>20,095.42</b>	<b>20,043.98</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>					
Accounts payable	4,767.44	4,923.21	6,489.31	8,372.70	8,710.07
Short-term borrowings	525.68	905.48	1,374.76	3,029.82	2,168.50
Other short-term liabilities	1,242.70	1,211.93	1,550.40	1,641.85	1,889.71
Total Current Liabilities	6,535.82	7,040.62	9,414.47	13,044.37	12,768.28
Long-term borrowings	1,610.40	2,002.37	1,802.23	874.10	1,000.00
Other long-term liabilities	114.56	(224.92)	382.26	734.19	454.52
Total Long-Term Liabilities	1,724.96	1,777.45	2,184.49	1,608.29	1,454.52
<b>Total Liabilities</b>	<b>8,260.78</b>	<b>8,818.07</b>	<b>11,598.96</b>	<b>14,652.66</b>	<b>14,222.80</b>
<b>Minority interest</b>	<b>9.23</b>	<b>6.96</b>	<b>8.30</b>	<b>9.52</b>	<b>9.52</b>
<b>Total Equity</b>	<b>1,450.70</b>	<b>1,633.82</b>	<b>5,153.83</b>	<b>5,433.22</b>	<b>5,811.66</b>

Analyst: Maxi Liesyaputra (maxi@bnisekuritas.co.id)

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: PT Siloam International Hospitals Tbk (SILO) Incar Rp 3 Triliun dari Rights Issue

SILO akan menambah modal dengan hak memesan efek terlebih dahulu (HMETD). SILO akan menerbitkan 325,2 juta saham baru, atau setara dengan 25% modal ditempatkan dan disetor penuh dimana perusahaan menetapkan harga rights issue Rp 9.500 per saham. Harga ini lebih rendah dari harga saham SILO saat ini, Rp 10.700. Dari hajatan ini, SILO berpotensi mengantongi dana segar Rp 3,09 triliun dan rencana ini sudah disetujui oleh pemegang saham.

Opini Analisis:

Kami melihat positif aksi korporasi SILO salah satunya dengan melakukan right issue senilai Rp 3 triliun. Dengan pengembangan ini, kami yakin bahwa SILO akan menjadi salah satu perusahaan healthcare terdepan di Indonesia. Pada 1Q17, laba bersih turun tipis 0,25% YoY menjadi Rp 40,41 miliar dari Rp 40,51 miliar di 1Q16. Stagnannya kinerja SILO pada 1Q17 ini akibat kondisi rendahnya permintaan pasar terhadap healthcare. Meskipun demikian, kami melihat penguatan bisnis SILO akan terjadi ke depannya, walaupun masih dibayangi oleh pertumbuhan ekonomi yang sedikit melambat. Namun demikian, kinerja SILO diharapkan mampu bertumbuh dengan baik ke depannya. Pada tahun ini, kami perkirakan SILO akan membukukan pertumbuhan pendapatan sebesar 24,38% YoY menjadi Rp 6,42 triliun dari Rp 5,16 triliun di FY16 sedangkan laba bersih membaik sebesar 20,97% YoY menjadi Rp 103,92 miliar dari Rp 85,9 miliar pada periode yang sama. Selain itu margin laba operasi diperkirakan meningkat menjadi 5,42% dari 4,29% sedangkan margin laba bersih meningkat menjadi 1,66% dari 1,64%. Sementara itu, ROE diperkirakan turun menjadi 30,15% dari 36,43% dan ROA menjadi 40,60% dari 49,08%. Saat ini saham SILO diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 138,19x dan 4,58, atau lebih tinggi dibandingkan rata-rata industri dengan PER sebesar 59,69x dan PBV sebesar 9,97x. Namun demikian SILO memiliki ratio EV/EBITDA yang lebih rendah dibandingkan dengan peers yaitu di level 38,40x yang menjadi katalis positif dari saham ini. Kami merekomendasikan **HOLD** dengan target harga (TP) sebesar Rp 13.000 per saham.

Income Statement (Rp Bn)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Revenue	2,503.60	3,340.79	4,144.12	5,168.36	6,428.45
Cost of Revenue	1,844.90	2,388.73	2,967.57	3,646.20	4,461.17
Gross Profit	658.70	952.06	1,176.55	1,522.17	1,967.28
Operating Expenses	582.77	818.21	1,018.48	1,300.47	1,618.78
Operating Income	75.93	133.85	158.07	221.70	348.50
Interest Expense	18.95	37.45	40.24	31.5	140.06
Pretax Income	71.76	93.51	105.75	172.3	208.44
Minority Interests	0.32	-2.86	-8.69	12.8	15.49
Net Income	49.87	62.57	70.40	85.9	103.92
Basic EPS	46.87	53.26	59.92	72.51	88.47
EBITDA	278.42	400.97	495.03	581.3	822.94

Balance Sheet (Rp Bn)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Cash & Near Cash Items	515.44	279.96	159.85	740.4	644.69
Short-Term Investments	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Accounts & Notes Receivable	270.80	392.65	575.23	776.0	813.26
Inventories	94.83	105.86	140.43	178.4	213.47
Other Current Assets	26.39	62.33	80.58	212.0	146.31
<b>Total Current Assets</b>	<b>907.46</b>	<b>840.80</b>	<b>956.09</b>	<b>1,906.83</b>	<b>1,817.73</b>
<b>Total Assets</b>	<b>2,600.77</b>	<b>2,844.09</b>	<b>2,986.27</b>	<b>4,215.69</b>	<b>4,219.34</b>
<b>Liabilities &amp; Shareholders' Equity</b>					
Accounts Payable	163.97	192.76	254.71	314.1	380.47
Short-Term Borrowings	16.72	15.98	9.66	30.4	17.77
Other Short-Term Liabilities	115.23	269.42	365.42	381.5	373.45
Total Current Liabilities	295.92	478.16	629.79	726.02	771.69
Long-Term Borrowings	42.96	30.53	23.04	114.9	68.98
Other Long-Term Liabilities	622.90	681.73	593.49	245.7	245.68
Total Long-Term Liabilities	665.86	712.25	616.53	360.60	314.66
<b>Total Liabilities</b>	<b>961.78</b>	<b>1,190.42</b>	<b>1,246.32</b>	<b>1,086.62</b>	<b>1,086.35</b>
Total Equity	1,638.99	1,653.67	1,739.95	3,129.1	3,132.99

Analyst: Ankgadiwirasta (ankga.adiwirasta@bnisekuritas.co.id)

TARGET HARGA SAHAM

	Market Capitalization (Bn)	EPS Growth 1 Year	PER FY17F	PBV FY17F	PEG Ratio	DER (x)	ROE (%)	Total Return 1 Year (Current)	% of Free Float Shares	Rec 2017	TP (Rp/share) 2017
<b>Banking</b>											
BBCA IJ Equity	441,325	11.00	15.40	2.70	1.40	9.12	19.27	39.69	50.84	HOLD	20,000
BBNI IJ Equity	126,345	19.05	7.42	1.00	0.39	60.70	14.00	58.48	40.90	NOT RATED	-
BBRI IJ Equity	366,954	17.60	12.10	2.10	0.69	51.60	20.76	54.76	43.24	BUY	14,150
BMRI IJ Equity	301,000	37.10	15.10	1.60	0.41	37.92	10.61	47.39	40.00	SELL	11,850
BBTN IJ Equity	27,322	16.30	10.50	1.50	0.64	146.13	16.21	57.61	39.95	BUY	3,000
BJBR IJ Equity	19,490	8.10	9.30	1.70	1.15	163.47	20.00	120.27	25.00	SELL	1,650
BJTM IJ Equity	10,238	13.23	6.56	1.06	0.50	30.39	15.23	67.00	20.15	SELL	620
BNGA IJ Equity	33,174	149.62	8.88	0.60	0.06	47.89	7.28	163.00	8.52	BUY	1,425
BDMN IJ Equity	51,997	14.02	8.80	0.81	0.63	62.36	8.08	81.42	32.48	HOLD	4,875
<b>Average</b>	<b>153,094</b>	<b>32.24</b>	<b>10.10</b>	<b>1.39</b>	<b>0.62</b>	<b>67.73</b>	<b>14.60</b>	<b>76.62</b>			
<b>Cement</b>											
INTP IJ Equity	66,354	3.83	16.29	3.25	4.26	0.41	13.23	15.94	49.00	SELL	15,800
SMGR IJ Equity	55,460	13.38	16.12	3.42	1.20	20.48	15.33	11.20	48.99	SELL	10,050
SMBR IJ Equity	33,587	-15.00	13.76	0.87	-0.92	20.03	8.58	648.21	23.86	HOLD	334
SMCB IJ Equity	6,475	54.20	29.07	2.18	0.54	102.35	-3.45	-13.53	19.36	HOLD	1,020
<b>Average</b>	<b>40,469</b>	<b>14.10</b>	<b>18.81</b>	<b>2.43</b>	<b>1.27</b>	<b>35.81</b>	<b>8.42</b>	<b>165.46</b>			
<b>Telecommunication</b>											
TLKM IJ Equity	460,656	19.10	21.60	4.90	1.13	30.13	25.13	28.80	48.80	HOLD	4,750
ISAT IJ Equity	40,211	26.00	20.00	2.10	0.77	166.99	8.56	13.21	20.71	BUY	7,800
EXCL IJ Equity	33,026	2,602.00	28.01	1.03	0.01	86.60	2.13	-5.56	33.64	BUY	3,600
<b>Average</b>	<b>177,964</b>	<b>882.37</b>	<b>23.20</b>	<b>2.68</b>	<b>0.64</b>	<b>94.57</b>	<b>11.94</b>	<b>12.15</b>			
<b>Transportation</b>											
GIAA IJ Equity	9,060	55.76	13.75	0.87	0.25	167.75	-9.88	-22.52	14.92	HOLD	350
BIRD IJ Equity	10,559	20.23	9.45	1.52	0.47	39.54	11.47	3.55	15.83	UNDER REVIEW	
TAXI IJ Equity	266	-123.53	39.75	0.41	-0.32	205.90	-22.28	-30.68	49.00	HOLD	125
SOCI IJ Equity	2,400	0.00	8.22	0.90	0.00	79.85	7.39	-10.48	15.00	BUY	485
WINS IJ Equity	1,090	0.00	13.35	0.27	0.00	43.64	-7.87	29.81	42.18	HOLD	200
HITS IJ Equity	5,574	30.03	37.78	9.97	1.26	166.24	13.54	4.67	21.64	HOLD	800
<b>Average</b>	<b>4,825</b>	<b>-2.92</b>	<b>20.38</b>	<b>2.32</b>	<b>0.28</b>	<b>117.15</b>	<b>-1.27</b>	<b>-4.28</b>			
<b>Automotive</b>											
ASII IJ Equity	356,255	10.69	19.74	2.34	1.85	50.68	15.45	42.65	45.10	BUY	9,850
IMAS IJ Equity	3,180	1,750.00	36.50	0.69	0.02	224.34	-1.57	-28.97	10.34	HOLD	1,000
<b>Average</b>	<b>179,718</b>	<b>880.35</b>	<b>28.12</b>	<b>1.52</b>	<b>0.93</b>	<b>137.51</b>	<b>6.94</b>	<b>6.84</b>			
<b>Construction</b>											
WIKA IJ Equity	21,707	85.30	9.78	1.16	0.11	53.99	n.a	13.95	34.93	BUY	3,500
ADHI IJ Equity	8,368	51.20	8.99	1.06	0.18	73.90	6.12	-5.55	49.00	BUY	2,800
PTPP IJ Equity	19,282	23.80	17.05	1.89	0.72	52.97	14.97	-4.41	59.75	BUY	4,700
WSKT IJ Equity	32,848	29.40	16.87	2.67	0.57	129.87	19.50	-5.88	33.96	BUY	3,700
TOTL IJ Equity	2,609	22.20	9.04	2.27	0.41	2.72	25.14	35.24	33.67	BUY	1,200
WTON IJ Equity	5,970	29.00	19.99	2.50	0.69	26.89	11.89	-25.09	40.00	BUY	1,020
WSBP IJ Equity	13,312	32.10	20.19	2.22	0.63	45.32	14.53	n.a	40.00	BUY	725
<b>Average</b>	<b>14,871</b>	<b>39.00</b>	<b>14.56</b>	<b>1.97</b>	<b>0.47</b>	<b>55.09</b>	<b>15.36</b>	<b>1.38</b>			
<b>Infrastructure</b>											
PGAS IJ Equity	58,180	8.80	9.84	1.32	1.12	91.56	9.40	9.64	43.03	BUY	3,300
JSMR IJ Equity	36,834	16.80	13.57	1.93	0.81	153.36	16.78	-2.94	34.41	BUY	6,550
<b>Average</b>	<b>47,507</b>	<b>12.80</b>	<b>11.71</b>	<b>1.63</b>	<b>0.96</b>	<b>122.46</b>	<b>13.09</b>	<b>3.35</b>			
<b>Property</b>											
ASRI IJ Equity	6,563	3.20	8.10	0.90	2.53	108.99	2.21	-12.83	56.11	BUY	460
APLN IJ Equity	4,039	5.60	5.60	0.55	1.00	69.60	12.85	-17.80	27.09	BUY	290
BKSL IJ Equity	4,365	65.40	22.10	0.51	0.34	14.83	4.94	0.00	78.54	BUY	110
BSDE IJ Equity	35,703	13.20	13.22	1.56	1.00	31.40	11.23	-0.28	38.94	BUY	2,225
CTRA IJ Equity	22,180	21.30	15.99	2.13	0.75	46.59	8.75	-10.19	74.53	BUY	1,700
CTRP IJ Equity	n.a	17.10	16.83	0.88	0.98	60.61	2.63	n.a	43.70	HOLD	470
CTRS IJ Equity	n.a	15.80	9.17	1.35	0.58	18.73	13.90	n.a	37.34	BUY	4,050
BEST IJ Equity	2,701	20.10	7.48	0.69	0.37	49.88	10.45	8.37	41.79	BUY	410
SSIA IJ Equity	3,317	9.80	7.28	0.69	0.74	73.25	2.15	11.52	71.69	BUY	930
MDLN IJ Equity	3,534	8.40	5.77	0.60	0.69	68.19	10.28	-25.93	78.85	BUY	565
PWON IJ Equity	31,304	20.70	15.10	3.10	0.73	47.55	17.57	22.95	47.80	HOLD	760
LPKR IJ Equity	17,308	18.60	12.23	0.97	0.66	61.89	3.98	-21.07	94.75	BUY	1,000
SMRA IJ Equity	19,837	-4.80	29.04	2.78	-6.05	90.95	5.75	-13.16	67.69	BUY	1,720
KUIA IJ Equity	6,736	19.70	11.23	1.13	0.57	63.23	7.14	29.37	76.55	BUY	380
PPRO IJ Equity	15,050	16.20	49.46	6.04	3.05	60.05	13.69	181.41	40.77	BUY	291
<b>Average</b>	<b>13,280</b>	<b>16.69</b>	<b>15.24</b>	<b>1.59</b>	<b>0.53</b>	<b>57.72</b>	<b>8.50</b>	<b>11.72</b>			
<b>Towers</b>											
TOWR IJ Equity	37,649	19.72	13.75	3.06	0.70	83.30	33.06	-9.18	66.02	BUY	4,800
TBIG IJ Equity	26,622	25.69	16.80	13.10	0.65	1,164.18	41.79	-4.81	48.04	HOLD	6,000
<b>Average</b>	<b>32,135</b>	<b>22.71</b>	<b>15.28</b>	<b>8.08</b>	<b>0.68</b>	<b>623.74</b>	<b>37.43</b>	<b>-7.00</b>			

TARGET HARGA SAHAM

	Market Capitalization (Bn)	EPS Growth 1 Year	PER FY17F	PBV FY17F	PEG Ratio	DER (x)	ROE (%)	Total Return 1 Year (Current)	% of Free Float Shares	Rec 2017	TP (Rp/share) 2017
<b>Agriculture</b>											
AAJI IJ Equity	28,485	6.36	23.64	2.52	3.72	23.31	16.13	7.79	20.32	BUY	19,100
BWPT IJ Equity	9,079	30.47	n.a.	1.15	n.a.	135.41	-6.15	14.17	34.46	BUY	350
LSIP IJ Equity	10,405	39.97	16.50	1.56	0.41	0.00	11.92	4.46	40.41	BUY	1,920
SGRO IJ Equity	3,837	31.79	12.53	1.09	0.39	86.18	13.46	5.76	27.22	BUY	2,140
SIMP IJ Equity	9,490	38.98	13.23	0.58	0.34	51.22	3.78	25.78	21.45	BUY	565
<b>Average</b>	<b>12,259</b>	<b>29.51</b>	<b>16.48</b>	<b>1.38</b>	<b>1.22</b>	<b>59.23</b>	<b>7.83</b>	<b>11.59</b>			
<b>Metal</b>											
ANTM IJ Equity	16,822	90.00	681.00	0.50	7.57	53.80	0.36	5.26	34.96	BUY	880
INCO IJ Equity	19,426	100.72	11.55	0.64	0.11	5.97	0.61	28.67	20.49	BUY	2,750
TINS IJ Equity	6,517	85.00	90.55	1.71	1.07	30.66	4.57	36.68	35.00	BUY	1,300
<b>Average</b>	<b>14,255</b>	<b>91.91</b>	<b>261.03</b>	<b>0.95</b>	<b>2.92</b>	<b>30.14</b>	<b>1.85</b>	<b>23.54</b>			
<b>Mining</b>											
ADRO IJ Equity	47,339	27.10	-	-	0.00	37.88	12.08	122.70	42.82		UNDER REVIEW
HRUM IJ Equity	5,840	46.20	-	-	0.00	0.00	4.82	168.32	28.85		UNDER REVIEW
ITMG IJ Equity	17,740	45.60	-	-	0.00	0.00	19.20	108.15	29.07		UNDER REVIEW
PTBA IJ Equity	25,173	-35.15	20.39	2.54	-0.58	22.45	24.66	74.70	34.98	BUY	14,900
<b>Average</b>	<b>24,023</b>	<b>20.94</b>	<b>5.10</b>	<b>0.64</b>	<b>-0.15</b>	<b>15.08</b>	<b>15.19</b>	<b>118.47</b>			
<b>Consumer</b>											
UNVR IJ Equity	374,442	11.80	52.42	63.54	4.44	50.87	103.83	16.05	15.01	BUY	53,500
INDF IJ Equity	76,170	10.61	15.01	2.31	1.41	51.03	14.56	26.93	49.92	BUY	9,700
ICBP IJ Equity	104,666	12.20	16.08	3.12	1.32	11.05	21.33	16.10	19.47	BUY	10,600
MYOR IJ Equity	50,307	19.00	1.13	0.27	0.06	68.50	24.10	39.70	66.93	HOLD	1,600
AISA IJ Equity	6,920	23.50	18.96	1.82	0.81	66.56	16.23	53.51	48.21	BUY	2,200
ROTI IJ Equity	7,871	20.52	27.69	6.30	1.35	69.03	21.64	11.20	30.63	BUY	1,450
GGRM IJ Equity	147,241	14.00	18.66	3.17	1.33	49.93	16.98	11.87	23.91	HOLD	62,000
<b>Average</b>	<b>109,660</b>	<b>15.95</b>	<b>21.42</b>	<b>11.50</b>	<b>1.53</b>	<b>52.42</b>	<b>31.24</b>	<b>25.05</b>			
<b>Pharmaceutical</b>											
KLBF IJ Equity	73,828	8.10	30.55	5.25	3.77	2.27	19.77	14.34	43.39	BUY	1,800
KAEF IJ Equity	16,384	7.50	57.81	7.83	7.71	32.90	12.58	129.83	9.97	BUY	3,000
<b>Average</b>	<b>45,106</b>	<b>7.80</b>	<b>44.18</b>	<b>6.54</b>	<b>5.74</b>	<b>17.59</b>	<b>16.17</b>	<b>72.08</b>			
<b>Healthcare</b>											
SILO IJ Equity	15,607	24.00	169.98	6.86	7.08	4.64	3.53	31.47	37.05	BUY	12,000
MIKA IJ Equity	31,430	20.30	70.45	20.90	3.47	0.00	20.69	-20.30	18.00	HOLD	2,800
<b>Average</b>	<b>23,518</b>	<b>22.15</b>	<b>120.22</b>	<b>13.88</b>	<b>5.28</b>	<b>2.32</b>	<b>12.11</b>	<b>5.58</b>			
<b>Poultry</b>											
CPIN IJ Equity	50,342	3.82	25.19	4.06	6.59	46.69	14.85	-8.71	44.22	BUY	4,075
JPFA IJ Equity	13,807	22.11	14.46	2.46	0.65	62.62	25.54	38.38	37.02	BUY	2,065
MAIN IJ Equity	2,418	24.67	9.23	1.58	0.37	89.79	17.10	-26.04	42.91	BUY	2,080
<b>Average</b>	<b>22,189</b>	<b>16.87</b>	<b>16.29</b>	<b>2.70</b>	<b>2.54</b>	<b>66.37</b>	<b>19.16</b>	<b>1.21</b>			
<b>Crops</b>											
BISI IJ Equity	5,040	20.05	14.53	2.31	0.72	0.00	17.33	7.48	45.92	BUY	2,200
<b>Fishery</b>											
DPUM IJ Equity	1,754	104.24	17.14	2.02	0.16	23.47	7.27	-63.64	40.12	BUY	1,050
<b>Retail</b>											
ACES IJ Equity	16,807	10.81	23.97	4.77	2.22	0.18	24.26	14.71	40.03	BUY	1,200
LPPF IJ Equity	46,249	4.04	20.44	16.54	5.06	0.00	117.13	-9.37	82.52		UNDER REVIEW
MAPI IJ Equity	10,458	71.00	-	-	n.a.	140.36	8.06	62.85	44.00		UNDER REVIEW
MPPA IJ Equity	4,356	94.10	-	-	n.a.	30.87	1.56	-34.55	23.68		UNDER REVIEW
RALS IJ Equity	9,615	17.10	-	-	n.a.	0.00	12.06	108.05	29.61	BUY	1,565
<b>Average</b>	<b>17,497</b>	<b>39.41</b>	<b>22.21</b>	<b>10.66</b>	<b>3.64</b>	<b>34.28</b>	<b>32.61</b>	<b>28.34</b>			
<b>Wholesaler</b>											
MPMX IJ Equity	3,727	56.43	3.49	0.34	0.06	123.76	7.62	101.35	26.54	BUY	950
<b>Heavy Equipment</b>											
UNTR IJ Equity	92,787	2.01	15.22	1.34	7.57	2.56	14.28	82.47	40.50	BUY	27,900
<b>Media Equipment</b>											
MNCN IJ Equity	25,911	26.34	14.49	2.36	0.55	0.42	18.07	-22.37	41.67	BUY	2,160
SCMA IJ Equity	43,134	20.08	23.93	10.54	1.19	0.11	46.47	-12.03	39.64	BUY	3,450
<b>Average</b>	<b>34,522</b>	<b>23.21</b>	<b>19.21</b>	<b>6.45</b>	<b>0.87</b>	<b>0.27</b>	<b>32.27</b>	<b>-17.20</b>			
<b>Chemical Distribution</b>											
AKRA IJ Equity	25,801	14.61	20.94	3.32	1.43	0.64	17.43	5.09	40.82	HOLD	6,925
<b>Textile</b>											
SRIL IJ Equity	6,061	24.84	6.13	1.08	0.25	2.27	17.70	29.20	43.88	BUY	500
<b>Oil &amp; Gas</b>											
MEDC IJ Equity	9,364	0.51	3.72	0.76	7.29	1.63	6.25	78.71	38.85	BUY	4,330
<b>Basic Industry</b>											
KRAS IJ Equity	10,641	-0.01	-33.74	0.53	3,374.00	94.86	-9.48	8.82	34.77	BUY	990

## RESEARCH TEAM

Phone : +62 21 25543946 (Hunting)  
Fax : +62 21 57935831  
Email : research@bnisekuritas.co.id  
Website : www.bnisekuritas.co.id



**Norico Gaman**  
**(Head of Research Division)**  
norico@bnisekuritas.co.id  
Ext: 3934  
Investment Strategy



**Maxi Liesyaputra**  
**(Head of Equity Research Department)**  
maxi@bnisekuritas.co.id  
Ext: 3968  
Construction, Property, Infrastructure, Cement



**Ariawan**  
**(Head of Fixed Income Research Department)**  
ariawan@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2098  
Fixed Income Market, Corporate & Government Bond



**Andri Zakarias Siregar**  
**(Head of Technical Analysis Research Department)**  
andri.zakarias@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2054  
Market Strategy, Currency, Commodities, Bond & Stocks



**Thennesia Debora**  
**(Equity Analyst)**  
thennesia@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2123  
Transportation, Automotive, Heavy Equipment, Plantation



**Richard Jerry**  
**(Equity Analyst)**  
richard@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2032  
Telecommunication, Banking, Tower Infrastructure, Insurance



**Anka Adiwirasta**  
**(Equity Analyst)**  
angka.adiwirasta@bnisekuritas.co.id  
Ext: 3986  
Consumer Goods, Pharmaceutical, Health Care, Manufacture, Metal Mining



**Dessy Lapagu**  
**(Equity Analyst)**  
dessy@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2051  
Poultry, Crops, Fishery, Retail, Coal Mining



**Ahmad Hapiz**  
**(Fixed Income Analyst)**  
ahmad.hapiz@bnisekuritas.co.id  
Ext: 3968  
Fixed Income Market, Corporate & Government Bond



**R. Venia Allani Meissalina**  
**(Research Analyst/Assistant)**  
venia.allani@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2050  
Data Administrator



**Indah Lestari Permata H.**  
**(Research Analyst/Assistant)**  
indah.lestari@bnisekuritas.co.id  
Ext: 2073  
Data Administrator

Jumat, 8 September 2017

## LAPORAN HARIAN

### EQUITY TEAM

CM : +62 21 25543946 (Hunting)  
Fax No : +62 21 57935831

Sukanto	ext. 3997	sukanto@bnisekuritas.co.id	Head of Equity Division
Entis Sutisman	ext. 3945	entis@bnisekuritas.co.id	Head of Equity Department
Fian Pusparini	ext. 3958	fian@bnisekuritas.co.id	Head of Institutional Relation
Yulinda	ext. 3950	yulinda@bnisekuritas.co.id	Institutional Sales
Teguh Hendro	ext. 3948	teguh@bnisekuritas.co.id	Institutional Sales
Danovan Yazir	ext. 3929	danovan@bnisekuritas.co.id	Institutional Sales
Dharmawan P.	ext. 3916	prasetyo@bnisekuritas.co.id	Institutional Sales
Fachrial Bayu	ext. 3966	fachrial@bnisekuritas.co.id	Institutional Sales
Dini Desita	ext. 3981	dinidesita@bnisekuritas.co.id	Client Relation
Putri Erinasari	ext. 3920	putri.erinasari@bnisekuritas.co.id	Client Relation
Iffa Rizqi Izzata	ext. 3931	iffa@bnisekuritas.co.id	Client Relation

---

Jufrani Amsal	ext. 3957	amsal@bnisekuritas.co.id	Head of Channel Distribution Division
Fahma Riniarti	ext. 3917	ririn@bnisekuritas.co.id	Head of Channel Development
P. Sariningsih	ext. 3984	p.sariningsih@bnisekuritas.co.id	Head of Branch Supervision
Teuku Hafez	ext. 2084	hafez@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Mangga Dua, Jakarta
Hapsari	ext. 2078	hapsar@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Puri Indah, Jakarta
Fadjar H S	ext. 2111	fadjar@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Central Park, Jakarta
M. Yasrul	ext. 2081	m.yasrul@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Wisma Bumiputera
Fahmi Lubis	ext. 2079	fahmi.lubis@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Bandung
Rifaat Annur	ext. 2091	rifat@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Yogyakarta
Agus Purwanto	ext. 2090	agus.purwanto@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Solo
Achmad Ridwan	ext. 2088	ridwan@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Surabaya
Edith Febriana	ext. 2082	edith@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Malang
Ni Nyoman Citasti	ext.2080	citasti@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Denpasar
Nirmasari N.	ext. 2083	nirmasari@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Medan
Ari Magdalena	ext. 2086	arimagda@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Palembang
Rini Wati	ext. 2085	rini_ng@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Pekanbaru
Allen Makalew	ext. 2102	allen.makalew@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Manado
Melisa	ext. 2136	melisa@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Aceh
Yuniar Fariza D	ext. 2064	yuniar.fariza@bnisekuritas.co.id	Branch Manager Banjarmasin



## MAIN OFFICE - JAKARTA PT BNI SEKURITAS

Sudirman Plaza, Indofood Tower 16<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 76-78  
Jakarta 12910, Indonesia

Phone: (62-21) 25543946 (Hunting)

Fax: (62-21) 57935831

e-mail: [bnisec@bnisekuritas.co.id](mailto:bnisec@bnisekuritas.co.id) (General)

Website: <http://www.bnisekuritas.co.id>

### JAKARTA - Mangga Dua

Pertokoan Mangga Dua Blok E4 No. 7

Jl. Mangga Dua Raya, Jakarta Utara

Phone: (62-21) 6123804-5, 62203890

Fax: (62-21) 6123806

e-mail: [manggadua@bnisekuritas.co.id](mailto:manggadua@bnisekuritas.co.id)

### JAKARTA - Puri Indah

Gedung Bank BNI Ruko Grand Puri Niaga

Puri Kencana Blok K 6 no.2J 2K

Puri Kembangan, Jakarta Barat

Phone: (62-21) 58357464

Fax: (62-21) 58357465

e-mail: [bnispuri@bnisekuritas.co.id](mailto:bnispuri@bnisekuritas.co.id)

### JAKARTA - Central Park

Central Park, APL Tower Podomoro City

Jl. Letjen S. Parman Kav 28, Tanjung Duren Selatan, Petamburan

Phone: (62-21) 29034215

Fax: (62-21) 29034216

email: [centralpark@bnisekuritas.co.id](mailto:centralpark@bnisekuritas.co.id)

### JAKARTA - Wisma Bumiputera

Wisma Bumiputera Lt. 6

Jl. Jend. Sudirman Kav. 75 Jakarta 12910

Phone: (62-21) 2523349

Fax: (62-21) 2523350

e-mail: [wisma46@bnisekuritas.co.id](mailto:wisma46@bnisekuritas.co.id)

### BANDUNG

Jl. Perintis Kemerdekaan 3

Bandung - 40117

Phone: (62-22) 4213375

Fax: (62-22) 4220604

e-mail: [bnisbpk@bnisekuritas.co.id](mailto:bnisbpk@bnisekuritas.co.id)

### YOGYAKARTA

Jl. Laksda Adisucipto 137, Yogyakarta - 55282

Phone: (62-274) 581001-584032

Fax: (62-274) 584023

e-mail: [jogja@bnisekuritas.co.id](mailto:jogja@bnisekuritas.co.id)

### SOLO

Jl. Honggo Wongso No. 24, Surakarta

Phone: (62-271) 729667, 730525

Fax: (62-271) 729668

e-mail: [solo@bnisekuritas.co.id](mailto:solo@bnisekuritas.co.id)

### SURABAYA

Jl. Gubernur Suryo No. 36, Surabaya

Phone: (62-31) 5320912

Fax: (62-31) 5318425

e-mail: [surabaya@bnisekuritas.co.id](mailto:surabaya@bnisekuritas.co.id)

### MALANG

Jl. Buring No. 58, Malang

Phone: (62-341) 321214, 321213, 321430

Fax: (62-341) 356876

e-mail: [malang@bnisekuritas.co.id](mailto:malang@bnisekuritas.co.id)

### DENPASAR

Komplek Pertokoan Diponegoro Megah Blok A5-6 Lantai 2

Jl. Diponegoro No. 100, Denpasar - Bali

Phone: (62-361) 264376, 2753389

Fax: (62-361) 229170

e-mail: [denpasar@bnisekuritas.co.id](mailto:denpasar@bnisekuritas.co.id)

### MEDAN

Jl. Pemuda No. 12, Medan - 20151

Phone: (62-61) 4579616

Fax: (62-61) 4579656

e-mail: [medan@bnisekuritas.co.id](mailto:medan@bnisekuritas.co.id)

### PALEMBANG

Jl. Jend. Sudirman 132, Palembang - 30126

Phone: (62-711) 361969

Fax: (62-711) 319663

e-mail: [plb@bnisekuritas.co.id](mailto:plb@bnisekuritas.co.id)

### PEKANBARU

Jl. Riau, No. 124, Lt. 2, Pekanbaru

Phone: (62-761) 46757, 839698

Fax: (62-761) 856279

e-mail: [pekanbaru@bnisekuritas.co.id](mailto:pekanbaru@bnisekuritas.co.id)

### MANADO

BNI KLN Megamas, Lt. 3, Kawasan Mega Mas Blok I C1

Jl. Piere Tendean, No. 20, Manado

Phone: (62-431) 847256

Fax: (62-24) 847256

e-mail: [manado@bnisekuritas.co.id](mailto:manado@bnisekuritas.co.id)

### ACEH

Kantor Cabang BNI Banda Aceh Lt.2

Jl. KH. Ahmad Dahlan No. 111, Banda Aceh

Phone: (62-651) 31109

Fax: (62-651) 31107

### BANJARMASIN

Gd. Bank BNI Antasari Lt. 2

Jl. Pangeran Antasari No. 44 RT 008, Banjarmasin

Phone: (62-511) 3253735

Fax: (62-651) 3253754

e-mail: [banjarmasin@bnisekuritas.co.id](mailto:banjarmasin@bnisekuritas.co.id)

This document is not intended to be an offer, or a satisfaction of an offer, to buy or sell relevant securities (i.e. securities mentioned herein or of the same issuer and options, warrants or rights to or interest in any such securities). The information and opinions contained in this document have been compiled from or arrived at in good faith from sources believed to be reliable. No representation or warranty, expressed or implied, is made by BNI SEKURITAS or any other member of the BNI Group, including any other member of the BNI Group from whom this document may be received, as to the accuracy or completeness of the information contained herein. All opinions and estimates in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

Dokumen ini tidak diperuntukan sebagai suatu penawaran, atau permohonan dari suatu penawaran, permintaan untuk membeli atau menjual efek dan segala hal yang berhubungan dengan efek (seperti efek yang disebutkan disini, atau dari emiten yang sama, dari waran atau hak memesan efek atau kepentingan lain dari efek tersebut). Seluruh informasi dan opini yang terdapat dalam dokumen ini dengan cara baik telah dihimpun dari atau berasal dari sumber-sumber yang dapat dipercaya dan diandalkan. Tidak ada pengatasnamaan atau jaminan, baik secara langsung maupun tidak langsung dari BNI SEKURITAS atau pun pihak-pihak lain dari Grup BNI, termasuk pihak-pihak lain dari Grup BNI dari mana dokumen ini dapat diperoleh, terhadap keakuratan atau kelengkapan dari informasi yang terdapat dalam dokumen ini. Seluruh pendapat dan perkiraan dalam laporan ini merupakan pertimbangan kami pada tanggal tertera dan dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan.