

Kamis, 14 September 2017

LAPORAN HARIAN

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
Americas					
INDU Index	22,158.18	39.32	0.18	12.12	18.87
SPX Index	2,498.37	1.89	0.08	11.59	21.38
CCMP Index	6,460.19	5.906	0.09	20.01	40.73
IBOV Index	74,787.57	249.02	0.33	24.18	23.35
EMEA					
UKX Index	7,379.70	-20.99	-0.28	3.32	24.97
CAC Index	5,217.59	8.58	0.16	7.31	18.59
RTSSD Index	13,232.10	-29.84	-0.23	(10.21)	7.17
IBEX Index	10,371.00	34.8	0.34	10.89	15.92
FTSEMIB Index	22,233.30	-0.1	0.00	15.59	3.88
AEX Index	528.69	2.11	0.40	9.42	19.86
SMI Index	9,053.83	0.21	0.00	10.15	24.23
Asia / Pacific					
NKY Index	19,865.82	89.2	0.45	3.93	17.95
HSI Index	27,894.08	-78.16	-0.28	26.79	13.89
SHCOMP Index	3,384.15	4.659	0.14	9.04	17.74
TWSE Index	10,532.88	-77.47	-0.73	13.83	16.16
KOSPI Index	2,362.38	2.2	0.09	16.58	15.28
JCI Index	5,845.73	-26.643	-0.45	10.37	23.68
SET Index	1,642.94	-0.61	-0.04	6.48	17.20
PCOMP Index	8,053.88	4.57	0.06	17.74	22.03
SENSEX Index	32,186.41	27.75	0.09	20.88	23.70
FSSTI Index	3,230.36	-5.33	-0.16	12.14	11.53
Deskripsi					
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)	6,411.81	6,441.03	-0.45		
Volume Transaksi (Juta Saham)	6,986.00	6,186.66	12.92		
Nilai Transaksi (IDR Juta)	4,825.00	5,258.56	-8.24		
Nilai/ saham (IDR)	690.67	849.98	-18.74		
Net Asing (IDR Juta)	(480,039.75)	(399,544.38)	20.15		
Komoditas					
Nikei/Nickel (US\$/Ton)	11,360.00	11,990.00	-5.25		
Tembaga/Copper (US\$/Ton)	6,553.00	6,668.00	-1.72		
Timah/Tins (US\$/Ton)	20,515.00	20,675.00	-0.77		
Minyak/Oil (US\$/BBL) (*)	49.30	48.23	2.22		
Gas (US\$/MMBTU)	2.39	2.30	3.98		
Batu Bara/Coal (US\$/Ton) (**)	100.30	99.75	0.55		
Emas/Gold (USD/OZ)	1,322.34	1,323.25	-0.07		
CPO PALMROTT(USD/ton)	705.00	750.00	-6.00		
CPO MALAYSIA(RM/ton)	2,813.50	2,791.50	0.79		

(*) 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	35.21	-0.76	11,752.75	4,690.00

Perkembangan Industri/Perusahaan	Rekomendasi	TP (Rp)
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR)	SELL	8,950
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN)	UNDER REVIEW	-
PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk (GIAA)	HOLD	350

PERKIRAAN PASAR HARI INI

IHSG Diperkirakan Akan Menguat

Pada bursa global, Rabu sebelumnya indeks Dow menguat 0,18% ke level 22.158. Sementara itu Nasdaq naik 0,09% diikuti S&P menguat 0,08%. Pada bursa Eropa, DAX Frankfurt ditutup naik 0,23% diikuti CAC Paris menguat 0,17% sementara FTSE London turun 0,28%. Pengumuman tingkat pengangguran Inggris tercatat turun 4,3% per Mei-Juli 2017 (vs Februari-April sebesar 4,6%), dibawah perkiraan pasar sebesar 4,4%. Pada bursa domestik, IHSG Rabu kemarin bergerak melemah ditutup turun -27 poin berada pada level 5.845 dengan nilai jual bersih asing melebar mencapai Rp480 miliar. Penguatan sektor hanya terjadi pada sektor pertanian yang naik +1,1% sementara penurunan terbesar terjadi pada sektor pertambangan yang turun -4,5% diikuti sektor properti yang turun -1,1%. Pada penutupan IHSG Rabu kemarin, nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar melemah pada level IDR 13.194 per USD. Investor akan fokus mencermati Tingkat Inflasi dan Pengangguran AS serta hasil rapat Komite Moneter Inggris. Indeks hari ini diperkirakan akan bergerak naik pada rentang 5.829-5.870 dengan saham pilihan hari ini adalah PTBA, ADRO, UNTR, LPPF.

Analyst: Dessy Lapagu (dessy@bnisekuritas.co.id)

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

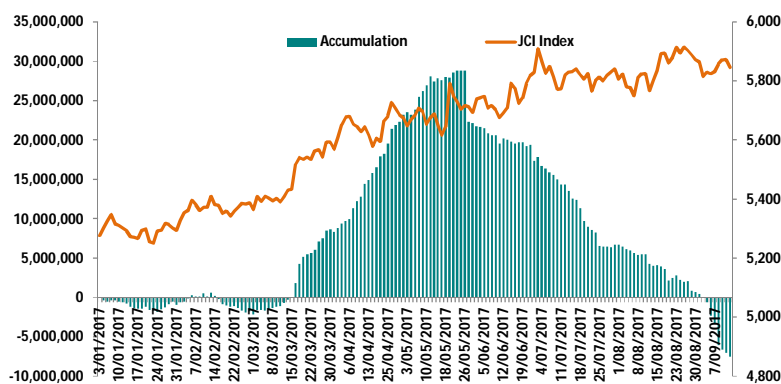
- Volume Penjualan Domestik PT Semen Indonesia (SMGR) pada 8M17. SELL. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- Kuartal III, Kredit PT Bank Tabungan Negara (BBTN) Tumbuh 20%. UNDER REVIEW. Analyst: Anka Adiwirasta.
- PT Garuda Indonesia (GIAA) akan Membuka Beberapa Rute Penerbangan Baru. HOLD. Analyst: Thennesia Debora.

RINGKASAN BERITA

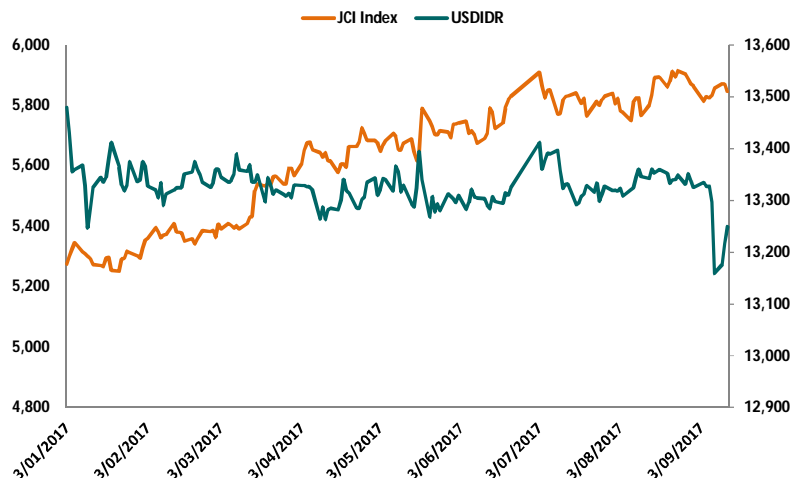
- **PT Artavest Tbk (ARTA)** bersama dengan PT Solusi Net International membentuk perusahaan patungan pada 8 September 2017.
- **PT Buana Finance Tbk (BBLD)** kembali mendapatkan fasilitas pinjaman dari perbankan guna menjalankan kegiatan usaha dalam bidang pembiayaan.
- PT Rajawali Group melalui PT Hijau Makmur Sejahtera telah melepas kepemilikan saham di **PT Nusantara Infrastructure Tbk (META)** pada hari Jumat 8 September sebesar 21% atau setara 3,2 miliar lembar saham kepada PT Matahari Kapital Indonesia (MKI).
- **PT Emdeki Utama Tbk** menetapkan harga penawaran saham IPO di level Rp600 per lembar dari harga kisaran Rp590-800 per lembar yang ditetapkan sebelumnya.
- **PT Mitrabara Adiperdana Tbk (MBAP)** berencana membagikan dividen tunai interim tahun fiskal 2017 sebesar total Rp223.363.495.264 atau Rp182 per lembar saham.

(Sumber: www.iqplus.info)

Akumulasi Beli Bersih Asing



Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	TLKM IJ	258,986,344,448
2	PTBA IJ	213,816,557,568
3	INDY IJ	206,200,094,720
4	ELSA IJ	157,124,706,304
5	PGAS IJ	155,785,543,680

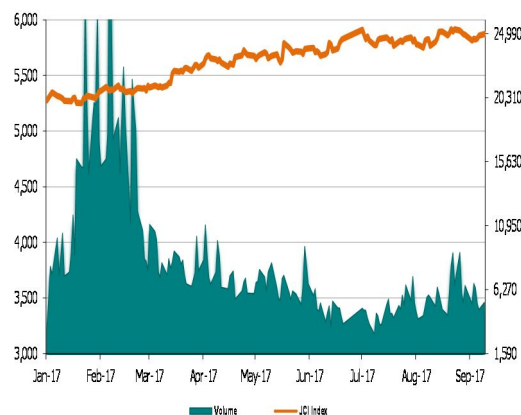
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	TRAM IJ	853,756,800.00
2	ELSA IJ	588,510,900.00
3	BUMI IJ	437,968,700.00
4	RIMO IJ	292,413,100.00
5	IIKP IJ	278,617,500.00

No	Top Gainers	% Change
1	LEAD IJ	30.99
2	ELSA IJ	24.56
3	AMAG IJ	14.29
4	RMBA IJ	12.5
5	MABA IJ	12.23

No	Top Losers	% Change
1	CANI IJ	-20
2	FORU IJ	-19.72
3	SIMA IJ	-18.37
4	PTBA IJ	-17.25
5	HOTL IJ	-10.48

No	Leading Movers	% Change
1	UNVR IJ	1.19
2	SCMA IJ	6.90
3	RMBA IJ	12.50
4	MABA IJ	12.23
5	SMGR IJ	1.44

No	Lagging Movers	% Change
1	HMSP IJ	-1.31
2	PTBA IJ	-17.25
3	ADRO IJ	-8.04
4	UNTR IJ	-3.88
5	TLKM IJ	-0.64



PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: Volume Penjualan Domestik PT Semen Indonesia (SMGR) pada 8M17

SMGR membukukan kenaikan volume penjualan domestik sebesar 4,1% YoY menjadi 16,9 juta ton pada 8M17. Hanya Semen Gresik yang mencatat pertumbuhan, yaitu sebesar 9,5% YoY menjadi 9,6 juta ton. Kedua anak usahanya yaitu Semen Padang dan Semen Tonasa mencatat penurunan volume penjualan masing-masing -0,04% YoY dan -5,1% YoY.

Opini Analisis:

Pertumbuhan volume penjualan domestik SMGR pada 8M17 lebih rendah dibandingkan pertumbuhan industri sebesar 5,7% YoY menjadi 41,1 juta ton. Perseroan juga masih menghadapi masalah tren penurunan harga semen. Kami revisi turun perkiraan kinerja SMGR yang akan mencatat pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 4,5% YoY menjadi Rp 27,3 triliun dan -39,0% YoY menjadi Rp 2,8 triliun pada FY17. Sementara itu, perolehan margin laba operasi diperkirakan 14,6%, sedangkan margin laba bersih mencapai 10,1% di tahun ini atau lebih rendah dari margin laba operasi dan margin laba bersih masing-masing sebesar 19,0% dan 17,3% di tahun lalu. Selain itu perusahaan diperkirakan dapat mencatat ROE sebesar 9,4% dan ROA sebesar 5,8% pada FY17 yang mana turun dari perolehan ROE sebesar 15,6% dan ROA sebesar 10,2% di FY16. Saat ini, saham SMGR diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 22,5x dan 2,1x, lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER dan PBV masing-masing sebesar 23,6x dan 2,2x. Kami memberikan rekomendasi **SELL** untuk **SMGR** karena terbatasnya pertumbuhan laba bersih dengan target harga (TP) yang baru sebesar Rp 8.950 per saham.

Income statement (Rp billion)

	2014	2015	2016	Old 2017E	New 2017E
Revenue	26,987.04	26,948.00	26,134.31	27,794.63	27,307.00
Operating profit	6,947.12	5,899.37	4,973.40	6,156.62	3,992.12
Interest expense	382.92	370.00	363.50	610.05	608.79
Pretax income	7,077.28	5,850.93	5,084.60	5,764.79	3,601.56
Minority interest	7.76	3.95	13.44	40.65	39.94
Net income	5,559.90	4,521.50	4,521.58	4,437.15	2,757.57
Basic EPS	937.35	762.28	762.30	748.06	464.90
EBITDA	8,306.42	7,208.59	7,084.28	8,044.83	5,876.82

Balance sheet (Rp billion)

	2014	2015	2016	2017E
Cash	4,939.56	3,989.57	2,847.84	3,668.55
Short-term investment	91.87	2.26	13.26	13.26
Accounts receivable	3,301.24	3,543.84	3,837.92	3,211.15
Other current assets	504.08	594.14	1,002.40	416.95
Inventories	2,811.70	2,408.97	2,671.14	3,904.10
Total current assets	11,648.45	10,538.78	10,372.56	11,214.02
Fixed assets	25,167.56	30,847.32	34,129.36	37,880.94
Other long-term assets	2,462.07	2,446.72	3,006.98	2,157.86
Total Assets	34,331.67	38,153.06	44,226.86	47,501.24
Liabilities and Shareholders' Equity				
Accounts payable	3,031.50	3,783.24	4,077.76	3,558.51
Short-term borrowings	597.88	845.64	1,810.50	680.23
Other short-term liabilities	1,642.54	1,970.25	2,263.40	2,620.08
Total Current Liabilities	5,271.92	6,599.13	8,151.66	6,858.82
Long-term borrowings	3,315.15	3,155.61	4,449.85	7,690.22
Other long-term liabilities	739.66	957.51	1,050.95	2,157.86
Total Long-Term Liabilities	4,054.81	4,113.12	5,500.80	9,848.08
Total Liabilities	9,326.73	10,712.25	13,652.46	16,706.90
Minority interest	958.47	1,021.26	1,539.20	1,539.20
Total Equity	24,046.47	26,419.55	29,035.20	29,255.15

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: Kuartal III, Kredit PT Bank Tabungan Negara (BBTN) Tumbuh 20%

BBTN memproyeksikan pertumbuhan kredit pada kuartal ketiga tahun ini (3Q17) sekitar 20% dibandingkan periode sama 2016 (3Q16) sebesar Rp 153,80 triliun. Hal tersebut terlihat dari penyaluran kredit pada Agustus yang sudah mencapai Rp 181,2 triliun. Kredit pada Juli tahun ini sebesar Rp 178 triliun, sedangkan Agustus mencapai Rp 181,2 triliun. Nilai tersebut tumbuh 20,08% secara tahunan atau year on year (yoy).

Opini Analisis:

Kami menilai positif target dari perseroan tentang pertumbuhan kredit di 3Q17 sebesar 20%. Di tengah kondisi yang relatif kondusif serta tingkat acuan suku bunga yang menurun, kami memprediksi BBTN akan dapat mencapai target pertumbuhan kredit tersebut. Pertumbuhan pinjaman di bulan Agustus yang cukup tinggi dikarenakan BBTN fokus pada kredit pemilikan rumah (KPR) dengan permintaan yang juga tinggi. Hal tersebut karena BBTN menyalurkan KPR subsidi selisih bunga dengan bunga 5% kepada masyarakat berpenghasilan rendah (MBR). Saat ini saham BBTN diperdagangkan pada PBV 1,60x dan PER 11,16x dengan level ROE saat ini sebesar 15.23% di 1H17. **Rekomendasi: UNDER REVIEW.**

Analyst: Angka Adiwirasta (angka.adiwirasta@bnisekuritas.co.id)

Berita: PT Garuda Indonesia (GIAA) akan Membuka Beberapa Rute Penerbangan Baru

GIAA akan mengoperasikan rute baru Manado – Luwuk (Sulawesi Tengah) untuk perjalanan pulang pergi pada 15 September 2017. Rencananya penerbangan rute ini akan dilayani empat kali dalam seminggu. Selain itu, perseroan juga akan segera membuka rute dari Makasar menuju Kupang, Medan, dan Palembang mulai 2 Desember 2017.

Opini Analisis:

Kami menilai positif pembukaan rute-rute baru ini seiring dengan rencana perseroan untuk memperluas jaringan mereka ke wilayah timur Indonesia. Selain itu, hal ini merupakan salah satu upaya perseroan untuk mendukung pemerintah dalam rencana pengembangan sektor pariwisata di Indonesia Timur. Saat ini perseroan juga sedang gencar meningkatkan penjualan mereka melalui kegiatan Garuda Indonesia Travel Fair (GATF) 2017 tahap kedua. Kami menilai potensi pertumbuhan perseroan masih ada seiring dengan pertumbuhan penumpang. Akan tetapi, kami mencermati peningkatan harga bahan bakar seiring dengan pemulihan harga minyak dunia masih akan menjadi sentimen negatif bagi kinerja keuangan perseroan. Selain itu, persaingan harga diantara pelaku industri jasa penerbangan juga masih akan menjadi faktor penekan margin perseroan. Kami merekomendasikan **HOLD** untuk saham **GIAA** dengan target harga (TP) **Rp 350 per saham** untuk 12 bulan mendatang dengan estimasi ROA sebesar 0,52% dan ROE 1,94%.

Income Statement (USD Mn)

	2014	2015	2016	2017E	2018F
Revenue	3,933.53	3,814.99	3,863.92	3,990.34	4,236.69
GOGS	(3,624.38)	(3,139.74)	(3,200.96)	(3,308.74)	(3,530.18)
Gross Profit	309.15	675.25	662.96	681.60	706.51
Total Operating Expense	(714.31)	(545.80)	(562.23)	(598.55)	(612.15)
Operating Profit	(405.16)	129.45	100.73	83.05	94.36
Financing costs	(68.42)	(64.39)	(88.78)	(67.65)	(72.78)
Other Income (Charges) net	(17.12)	(41.60)	(5.84)	(6.92)	(31.26)
Income before income tax benefit	(456.45)	106.66	17.79	22.31	52.83
EBITDA	(225.73)	304.73	207.54	298.97	326.63
Net Income	(370.05)	76.48	8.07	19.00	46.93
EPS	(0.01634)	0.00338	0.00031	0.00073	0.00181

Balance Sheet (USD Mn)

	2014	2015	2016	2017E	2018F
Cash and cash equivalents	434.33	519.97	578.70	527.68	626.47
Accounts receivables	120.62	121.53	191.30	162.33	191.05
Short-Term Investments	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventories	85.20	91.63	108.95	104.18	105.90
Other Current Assets	170.36	274.72	286.18	291.44	311.61
Total Current Assets	810.51	1,007.85	1,165.13	1,085.64	1,235.04
Accumulated Depreciation	1,188.61	1,284.97	625.78	1,491.96	1,587.11
Total Non-Current Assets	2,302.56	2,302.16	2,572.44	2,561.00	2,752.31
Total Assets	3,113.08	3,310.01	3,737.57	3,646.64	3,987.35
ST Debt	457.19	480.32	782.02	655.00	776.45
Total Current Liabilities	1,219.37	1,195.85	1,563.58	1,433.47	1,619.40
LT Debt	712.42	875.03	912.05	954.33	1,054.35
Total Non-Current Liabilities	1,014.25	1,163.44	1,164.10	1,235.31	1,341.70
Total Liabilites	2,233.61	2,359.29	2,727.67	2,668.77	2,961.09
Total Equity	879.47	950.72	1,009.90	977.87	1,026.25
Net Debt (Cash)	735.29	835.37	1,115.36	1,081.65	1,204.33
Net Working Capital	(385.99)	(227.66)	(195.13)	(220.51)	(234.38)

Analyst: Thennesia Debora (thennesia@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
Banking											
BBCA IJ Equity	441,325	11.00	15.40	2.70	1.40	9.12	19.27	39.69	50.84	HOLD	20,000
BBDI 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
Average	153,094	32.24	10.10	1.39	0.62	67.73	14.60	76.62			
Cement											
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
Average	40,469	14.10	18.81	2.43	1.27	35.81	8.42	165.46			
Telecommunication											
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
Average	177,964	882.37	23.20	2.68	0.64	94.57	11.94	12.15			
Transportation											
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
Average	4,825	-2.92	20.38	2.32	0.28	117.15	-1.27	-4.28			
Automotive											
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
Average	179,718	880.35	28.12	1.52	0.93	137.51	6.94	6.84			
Construction											
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
Average	14,871	39.00	14.56	1.97	0.47	55.09	15.36	1.38			
Infrastructure											
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
Average	47,507	12.80	11.71	1.63	0.96	122.46	13.09	3.35			
Property											
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
KUJA 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
Average	13,280	16.69	15.24	1.59	0.53	57.72	8.50	11.72			
Towers											
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
Average	32,135	22.71	15.28	8.08	0.68	623.74	37.43	-7.00			

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
Agriculture											
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
Average	12,259	29.51	16.48	1.38	1.22	59.23	7.83	11.59			
Metal											
ANTMIJ 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
Average	14,255	91.91	261.03	0.95	2.92	30.14	1.85	23.54			
Mining											
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
Average	24,023	20.94	5.10	0.64	-0.15	15.08	15.19	118.47			
Consumer											
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
Average	109,660	15.95	21.42	11.50	1.53	52.42	31.24	25.05			
Pharmaceutical											
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
Average	45,106	7.80	44.18	6.54	5.74	17.59	16.17	72.08			
Healthcare											
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
Average	23,518	22.15	120.22	13.88	5.28	2.32	12.11	5.58			
Poultry											
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
Average	22,189	16.87	16.29	2.70	2.54	66.37	19.16	1.21			
Crops											
BISI IJ Equity	5,040	20.05	14.53	2.31	0.72	0.00	17.33	7.48	45.92	BUY	2,200
Fishery											
DPUM IJ Equity	1,754	104.24	17.14	2.02	0.16	23.47	7.27	-63.64	40.12	BUY	1,050
Retail											
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
Average	17,497	39.41	22.21	10.66	3.64	34.28	32.61	28.34			
Wholesaler											
MPMX IJ Equity	3,727	56.43	3.49	0.34	0.06	123.76	7.62	101.35	26.54	BUY	950
Heavy Equipment											
UNTR IJ Equity	92,787	2.01	15.22	1.34	7.57	2.56	14.28	82.47	40.50	BUY	27,900
Media Equipment											
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
Average	34,522	23.21	19.21	6.45	0.87	0.27	32.27	-17.20			
Chemical Distribution											
AKRA IJ Equity	25,801	14.61	20.94	3.32	1.43	0.64	17.43	5.09	40.82	HOLD	6,925
Textile											
SRIL IJ Equity	6,061	24.84	6.13	1.08	0.25	2.27	17.70	29.20	43.88	BUY	500
Oil & Gas											
MEDC IJ Equity	9,364	0.51	3.72	0.76	7.29	1.63	6.25	78.71	38.85	BUY	4,330
Basic Industry											
KRAS IJ Equity	10,641	-0.01	-33.74	0.53	3,374.00	94.86	-9.48	8.82	34.77	BUY	990

Kamis, 14 September 2017

LAPORAN HARIAN

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

Kamis, 14 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 16th 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 (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

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

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

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

BANDUNG

Jl. Perintis Kemerdekaan 3

Bandung - 40117

Phone: (62-22) 4213375

Fax: (62-22) 4220604

e-mail: 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

SOLO

Jl. Honggo Wongso No. 24, Surakarta

Phone: (62-271) 729667, 730525

Fax: (62-271) 729668

e-mail: 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

MALANG

Jl. Buring No. 58, Malang

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

Fax: (62-341) 356876

e-mail: 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

MEDAN

Jl. Pemuda No. 12, Medan - 20151

Phone: (62-61) 4579616

Fax: (62-61) 4579656

e-mail: 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

PEKANBARU

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

Phone: (62-761) 46757, 839698

Fax: (62-761) 856279

e-mail: 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

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

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 pengatasan 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.