

Jumat, 15 September 2017

## LAPORAN HARIAN

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
<b>Americas</b>					
INDU Index	22,203.48	45.3	0.20	12.35	18.91
SPX Index	2,495.62	-2.75	-0.11	11.47	21.36
CCMP Index	6,429.08	-31.104	-0.48	19.43	40.64
IBOV Index	74,656.68	-130.89	-0.18	23.96	23.31
<b>EMEA</b>					
UKX Index	7,295.39	-84.31	-1.14	2.14	24.68
CAC Index	5,225.20	7.61	0.15	7.46	18.62
RTSSTD Index	13,232.11	0.01	0.00	(10.21)	7.17
IBEX Index	10,361.10	-9.9	-0.10	10.79	15.90
FTSEMIB Index	22,281.14	47.84	0.22	15.84	3.88
AEX Index	529.34	0.65	0.12	9.56	19.88
SMI Index	9,071.43	17.6	0.19	10.36	24.28
<b>Asia / Pacific</b>					
NKY Index	19,807.44	-58.38	-0.29	3.63	17.90
HSI Index	27,777.20	-116.88	-0.42	26.26	13.80
SHCOMP Index	3,371.43	-12.721	-0.38	8.63	17.68
TWSE Index	10,553.57	20.69	0.20	14.05	16.19
KOSPI Index	2,370.44	-7.22	-0.30	16.97	15.33
JCI Index	5,852.00	6.268	0.11	10.48	23.02
SET Index	1,659.10	16.16	0.98	7.53	17.38
PCOMP Index	8,144.91	91.03	1.13	19.07	22.28
SENSEX Index	32,241.93	55.52	0.17	21.09	23.74
FSSTI Index	3,220.95	-9.41	-0.29	11.81	11.50
<b>Deskripsi</b>					
	<b>Terakhir</b>	<b>Sebelumnya</b>	<b>%Prb</b>		
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)	6,418.69	6,411.81	0.11		
Volume Transaksi (Juta Saham)	7,607.00	6,985.77	8.89		
Nilai Transaksi (IDR Juta)	5,137.00	4,825.46	6.46		
Nilai/ saham (IDR)	675.30	690.76	-2.24		
Net Asing (IDR Juta)	(163,249.00)	(480,039.75)	-65.99		
<b>Komoditas</b>					
	<b>Terakhir</b>	<b>Sebelumnya</b>	<b>%Prb</b>		
Nike/NickeI (US\$/Ton)	11,200.00	11,360.00	-1.41		
Tembaga/Copper (US\$/Ton)	6,498.00	6,555.00	-0.87		
Timah/Tins (US\$/Ton)	20,535.00	20,515.00	0.10		
Minyak/Oil (US\$/BBL) (*)	49.89	49.30	1.20		
Gas (US\$/MMBTU)	2.35	2.39	-1.90		
Batu Bara/Coal (US\$/Ton) (**)	100.00	100.30	-0.30		
Emas/Gold (USD/OZ)	1,333.40	1,329.69	0.28		
CPO PALMROTT(USD/ton)	705.00	750.00	-6.00		
CPO MALAYSIA(RM/ton)	2,840.00	2,814.00	0.92		
(*) WTI Cushing					
(**) McCloskey Newscastle					
<b>ADR Stocks</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Terakhir (US\$)</b>	<b>% Prb</b>	<b>Konversi (Rp)</b>	<b>Terakhir (Rp)</b>
Saham	Kode	Last (US\$)	%Change	Conv (Rp)	Last (Rp)
Telkom	TLK US	35.04	-0.48	11,677.40	4,670.00
<b>Perkembangan Industri/Perusahaan</b>					
			<b>Rekomendasi</b>	<b>TP (Rp)</b>	
PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT)			BUY	3,700	
PT Sumi Indo Kabel Tbk (IKBI)			NOT RATED	-	

## PERKIRAAN PASAR HARI INI

### IHSG Diperkirakan Akan Melanjutkan Penguatan

Pada bursa global, Kamis sebelumnya indeks Dow menguat 0,2% ke level 22.203. Sementara itu Nasdaq turun 0,48% diikuti S&P melemah 0,11%. Pada bursa Eropa, CAC Paris ditutup naik 0,15% sementara FTSE London melemah 1,14% diikuti DAX Frankfurt turun 0,1%. Pada bursa domestik, IHSG Kamis kemarin bergerak menguat ditutup naik tipis +6 poin berada pada level 5.852 dengan nilai jual bersih asing menipis mencapai Rp163 miliar. Penguatan sektor terbesar terjadi pada sektor pertanian yang naik +1% diikuti sektor konsumsi yang naik 0,8% sementara penurunan terbesar terjadi pada sektor pertambangan yang turun -0,6% diikuti sektor infrastruktur yang turun -0,4%. Pada penutupan IHSG Rabu kemarin, nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar melemah pada level IDR 13.235 per USD. Fokus investor berikutnya adalah Neraca Perdagangan dan data ekspor impor Indonesia. Indeks hari ini diperkirakan akan bergerak naik pada rentang 5.839-5.865 dengan saham pilihan hari ini adalah TLKM, ITMG, ADRO, BBTN.

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

## PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

- PT Waskita Karya (WSKT) Divestasi 10 Ruas Tol. BUY. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- PT Sumi Indo Kabel Tbk (IKBI) Bakal Tambah Kapasitas Produksi. NOT RATED. Analyst: Angka Adiwirasta.

Jumat, 15 September 2017

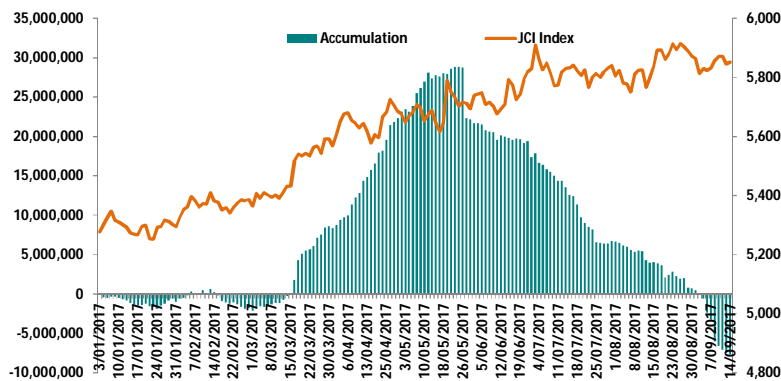
## LAPORAN HARIAN

### RINGKASAN BERITA

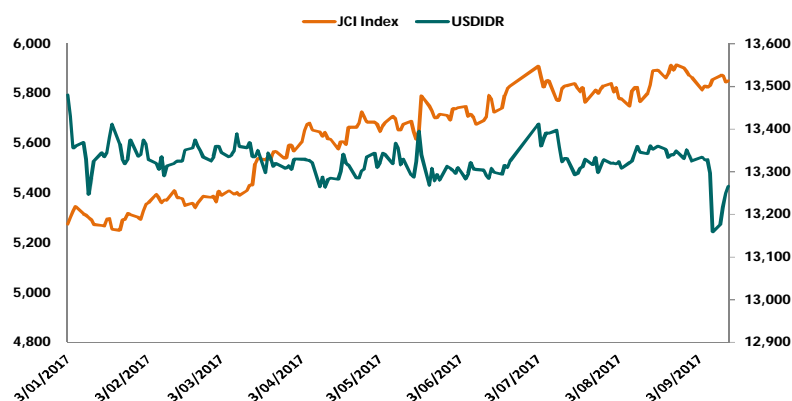
- **PT Kimia Farma (Persero) Tbk (KAEF)** berencana mengakuisisi perusahaan yakni Dwa Medical Limited Company (Dwa). Adapun dana investasi yang telah disiapkan emiten farmasi ini untuk mengakuisisi perusahaan asal Arab Saudi ini sekitar Rp 100 miliar.
- Hingga Bulan Agustus 2017, **PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI)** mencatat perolehan kontrak baru sebesar Rp28,6 triliun (termasuk perolehan kontrak baru dari LRT Jabodebek Fase I).
- **PT Sumi Indo Kabel Tbk (IKBI)** akan membagikan dividen tunai kepada pemegang sahamnya sebesar Rp19,07 per saham atau US\$0,00145 (US\$1=Rp13.154) pada 12 Oktober 2017 mendatang.
- **PT Provident Agro Tbk (PALM)** pada 11 September 2017 bersama dengan anak usahanya PT Sarana Investasi Nusantara (SIN) telah melepas kepemilikan saham mereka dalam PT Agrisentra Lestari (ASL), suatu perusahaan yang berkedudukan di Kabupaten Sanggau.
- PT Malacca Trust Insurance, sebuah perusahaan yang bergerak dalam bidang asuransi umum akan melakukan Penawaran Umum Saham Perdana sebesar 310.000.000 saham yang mewakili 20,32% modal ditempatkan dan disetor penuh dengan nominal Rp100.

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

### Akumulasi Beli Bersih Asing



### Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	TLKM IJ	249,875,759,104
2	PTBA IJ	184,667,865,088
3	ASII IJ	182,667,800,000
4	ELSA IJ	161,639,251,968
5	BBRI IJ	144,140,200,000

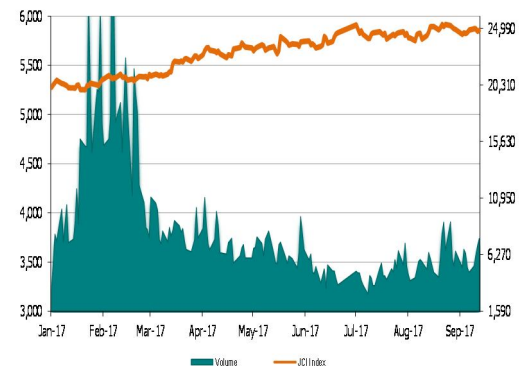
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	ELSA IJ	564,121,800.00
2	IIKP IJ	387,508,600.00
3	BUMI IJ	352,400,600.00
4	MAMI IJ	338,851,300.00
5	RIMO IJ	323,217,000.00

No	Top Gainers	% Change
1	FORU IJ	25.71
2	INTD IJ	22.22
3	AISA IJ	19.05
4	TRIM IJ	16.89
5	CANI IJ	14.77

No	Top Losers	% Change
1	HDFA IJ	-25
2	PLIN IJ	-10.11
3	PALM IJ	-10
4	MABA IJ	-9.24
5	SKBM IJ	-7.41

No	Leading Movers	% Change
1	GGRM IJ	5.60
2	HMSP IJ	0.79
3	TPIA IJ	3.58
4	MIKA IJ	5.47
5	BBCA IJ	0.26

No	Lagging Movers	% Change
1	TLKM IJ	-0.43
2	BBRI IJ	-0.50
3	TOWR IJ	-3.59
4	PLIN IJ	-10.11
5	UNTR IJ	-1.23



PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: PT Waskita Karya (WSKT) Divestasi 10 Ruas Tol

WSKT optimis divestasi 10 ruas tol perseroan dapat direalisasikan paling lambat pada 1H18. Perseroan menghentikan proses lelang atas 10 ruas tol tersebut dan menggantinya dengan skema negosiasi langsung satu per satu (one on one) dengan calon mitra strategis. Penggantian skema tersebut karena harga yang diajukan calon pembeli di bawah ekspektasi.

Opini Analisis:

Divestasi jalan tol yang dimiliki oleh WSKT akan sangat membantu modal kerja perseroan untuk dapat mengerjakan proyek-proyek perseroan berikutnya. WSKT memiliki order book yang tinggi yaitu sejumlah Rp 119,1 triliun pada Juni 2017. Kami masih yakin terhadap pertumbuhan positif kinerja WSKT ke depan di mana perusahaan diperkirakan akan mencatat pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 25,9% YoY menjadi Rp 30,0 triliun dan 31,4% YoY menjadi Rp 2,3 triliun pada FY17. Pada sisi lain, perolehan margin laba operasi diperkirakan 12,5%, sedangkan margin laba bersih mencapai 7,5% di FY17 dari margin laba operasi dan margin laba bersih masing-masing sebesar 13,3% dan 7,2% di FY16. Perusahaan juga diperkirakan dapat mencatat ROE sebesar 18,3% dan ROA sebesar 3,5% pada FY17 dibandingkan perolehan ROE sebesar 15,5% dan ROA sebesar 2,8% yang tercatat di FY16. Saat ini, saham WSKT diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 11,0x dan 2,0x, lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER dan PBV masing-masing sebesar 13,6x dan 1,5x. Kami merekomendasikan **BUY** untuk **WSKT** dengan target harga (TP) sebesar **Rp 3.700 per saham**.

Income statement (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Revenue	9,686.61	10,286.81	14,152.75	23,788.28	29,958.70
Operating profit	672.18	885.81	1,415.02	3,172.27	3,757.80
Interest expense	(96.85)	(183.60)	(340.00)	(982.84)	(931.37)
Pretax income	611.20	765.86	1,399.49	2,479.95	2,993.45
Minority interest	0.00	0.00	0.00	(99.81)	0.00
Net income	367.97	511.46	1,049.09	1,713.35	2,251.72
Basic EPS	38.20	53.10	77.30	126.24	165.91
EBITDA	627.04	869.21	1,554.50	2,632.94	3,373.90

Balance sheet (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Cash	1,119.70	1,675.12	5,510.96	10,653.76	9,665.47
Short-term investment	24.28	24.28	10.66	10.66	10.66
Accounts receivable	1,710.37	2,306.76	2,384.37	2,238.51	2,819.16
Other current assets	4,634.84	5,913.42	7,072.97	21,422.97	23,994.64
Inventories	292.23	604.30	826.38	2,556.73	3,260.93
Total current assets	7,781.41	10,523.88	15,805.34	36,882.63	39,750.86
Fixed assets	415.44	621.80	1,923.10	3,275.30	3,389.66
Other long-term assets	591.45	1,396.00	2,608.90	2,958.10	2,672.50
<b>Total Assets</b>	<b>8,788.30</b>	<b>12,541.68</b>	<b>30,308.80</b>	<b>61,425.15</b>	<b>65,043.81</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>					
Accounts payable	2,291.27	2,571.80	5,472.00	7,361.70	9,389.34
Short-term borrowings	874.81	1,917.10	3,193.90	12,063.05	13,269.36
Other short-term liabilities	2,261.06	3,239.10	4,998.90	12,036.73	10,763.72
Total Current Liabilities	5,427.14	7,728.00	13,664.80	31,461.48	33,422.42
Long-term borrowings	748.05	1,245.70	4,546.40	9,715.38	10,130.17
Other long-term liabilities	229.68	803.30	2,393.49	3,474.96	3,474.96
Total Long-Term Liabilities	977.73	2,049.00	6,939.89	13,190.34	13,605.13
<b>Total Liabilities</b>	<b>6,404.86</b>	<b>9,777.00</b>	<b>20,604.69</b>	<b>44,651.82</b>	<b>47,027.55</b>
<b>Minority interest</b>	<b>1.04</b>	<b>5.86</b>	<b>157.10</b>	<b>5,703.67</b>	<b>5,703.67</b>
<b>Total Equity</b>	<b>2,382.40</b>	<b>2,759.05</b>	<b>9,547.05</b>	<b>11,068.37</b>	<b>12,312.60</b>

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

## PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

---

### **Berita: PT Sumi Indo Kabel Tbk (IKBI) Bakal Tambah Kapasitas Produksi**

IKBI menargetkan peningkatan kapasitas produksi menjadi 300 ton kabel listrik per bulan akhir tahun ini, dibandingkan dengan kapasitas sekarang mencapai 200 ton per bulan. Peningkatan kapasitas tersebut didukung atas kenaikan permintaan pasar. Perseroan telah menyiapkan dana senilai US\$ 7 juta atau setara Rp 93,1 miliar untuk mendanai peningkatan kapasitas produksi pabrik tersebut. Dana ini akan dimanfaatkan untuk membiayai peremajaan mesin kabel listrik dan penambahan mesin baru.

### **Opini Analis:**

Kami memandang positif rencana perseroan untuk menambah kapasitas produksi, dengan asumsi permintaan kenaikan pasar. Secara kinerja IKBI menunjukkan hasil yang kurang bagus di mana perusahaan membukukan penurunan penjualan sebesar 7,6% YoY menjadi US\$ 32,9 juta di 1H17 dari US\$ 35,60 juta di 1H16. Penurunan kinerja IKBI diakibatkan oleh pertumbuhan beban usaha perseroan, bukan akibat kenaikan harga tembaga, dimana IKBI telah memanfaatkan system lindung hasil (hedging) tembaga, sehingga fluktuasi harga tidak berdampak besar terhadap laba perseroan. Kami memandang penurunan penjualan ini akan membaik di semester kedua 2017 (2H17) seiring dengan semakin gencarnya pembelajaan pemerintah di sektor listrik terutama di proyek 35.000 megawatt dan beberapa proyek lain seperti produk automobile. Saat ini saham IKBI diperdagangkan pada PER 17E sebesar 4.20x dan PBV 17E sebesar 0.49x yang relatif lebih rendah dari rata-rata sektor industri dasar dengan PE sebesar 34,58x dan PBV sebesar 0.51x. **Rekomendasi: NOT RATED.**

**Analyst: Angka Adiwirasta (angka.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
KIJA 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>											
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
<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>			
	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>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

Jumat, 15 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



Jumat, 15 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 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.