

Rabu, 20 September 2017

LAPORAN HARIAN

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
Americas					
INDU Index	22,370.80	39.45	0.18	13.20	19.05
SPX Index	2,506.65	2.78	0.11	11.96	21.50
CCMP Index	6,461.32	6.684	0.10	20.03	40.67
IBOV Index	75,974.18	-16.23	-0.02	26.15	23.71
EMEA					
UKX Index	7,275.25	21.97	0.30	1.85	24.59
CAC Index	5,237.44	8.12	0.16	7.72	18.19
RTSSTD Index	13,212.78	-60.03	-0.45	(10.34)	7.16
IBEX Index	10,378.40	40	0.39	10.97	15.93
FTSEMIB Index	22,425.42	60.68	0.27	16.59	3.88
AEX Index	528.66	-0.65	-0.12	9.41	19.70
SMI Index	9,093.20	45.09	0.50	10.62	24.19
Asia / Pacific					
NKY Index	20,300.75	1.37	0.01	6.21	18.34
HSI Index	28,051.41	-108.36	-0.38	27.50	13.94
SHCOMP Index	3,356.84	-6.015	-0.18	8.16	17.61
TWSE Index	10,576.14	-55.43	-0.52	14.29	16.23
KOSPI Index	2,409.96	-6.09	-0.25	18.92	15.61
JCI Index	5,901.33	16.715	0.28	11.41	23.19
SET Index	1,672.59	2.39	0.14	8.40	17.48
PCOMP Index	8,162.70	-131.44	-1.58	19.33	22.32
SENSEX Index	32,402.37	-21.39	-0.07	21.69	23.91
FSSTI Index	3,225.95	-15.9	-0.49	11.98	11.17
Deskripsi	Terakhir	Sebelumnya	%Prb		
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)	6,472.79	6,454.45	0.28		
Volume Transaksi (Juta Saham)	5,955.00	5,365.25	10.99		
Nilai Transaksi (IDR Juta)	4,759.00	4,069.53	16.94		
Nilai/ saham (IDR)	799.16	758.50	5.36		
Net Asing (IDR Juta)	(229,725.88)	(280,441.75)	-18.08		
Komoditas	Terakhir	Sebelumnya	%Prb		
Nikel/Nickel (US\$/Ton)	11,140.00	11,235.00	-0.85		
Tembaga/Copper (US\$/Ton)	6,539.00	6,527.00	0.18		
Timah/Tins (US\$/Ton)	20,650.00	20,700.00	-0.24		
Minyak/Oil (US\$/BBL) (*)	49.48	49.91	-0.86		
Gas (US\$/MMBTU)	2.65	2.29	15.73		
Batu Bara/Coal (US\$/Ton) (**)	98.20	98.25	-0.05		
Emas/Gold (USD/OZ)	1,310.30	1,311.10	-0.06		
CPO PALMROTT(USD/ton)	705.00	750.00	-6.00		
CPO MALAYSIA(RM/ton)	2,849.00	2,866.50	-0.61		
(*) 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	35.26	-0.14	11,763.81	4,710.00
Perkembangan Industri/Perusahaan	Rekomendasi	TP (Rp)			
PT PP (Persero) Tbk (PTPP)	BUY	4,700			
PT Timah (Persero) Tbk (TINS)	BUY	1,100			
PT Hero Supermarket Tbk (LPPF)	NOT RATED	-			

PERKIRAAN PASAR HARI INI

Indeks Berpotensi untuk Turun

Kemarin IHSG melanjutkan kenaikannya dengan mencatat penguatan 0,3% yang ditutup di level 5901,3. Beberapa saham yang menunjang penguatan IHSG adalah ASII, UNTR dan BBNI. Investor asing mencatat jual bersih (net sell) sejumlah Rp 229 miliar. Kenaikan IHSG ini seiring dengan bursa regional Asia Pasifik yang bergerak mixed, di mana Nikkei mencatat penguatan signifikan sebesar 2,0% ke level 20299,38 sementara Hang Seng melemah 0,4% yang ditutup di level 28051,41. Pergerakan IHSG tersebut sejalan dengan perhatian investor terhadap pertemuan the Fed berikutnya. Harga minyak turun yang ditutup di level USD 49,48 per barel.

Dari bursa global, indeks Dow Jones membukukan kenaikan 0,18% ke level 22370,80, sementara Nasdaq mencatat penguatan 0,10% menuju level 6461,32. Pagi ini bursa regional Asia Pasifik termasuk Nikkei mencatat penurunan. Pada LME, harga logam mencatat penurunan sedangkan kurs Rupiah pada pagi ini dibuka di level IDR 13.265 per USD. Dari berbagai sentimen tersebut, kami perkirakan hari ini IHSG memiliki kecenderungan untuk bergerak turun dengan kisaran pergerakan antara 5850 dan 5920. Beberapa saham pilihan kami untuk perdagangan hari ini adalah ASII, BBKA dan ADRO.

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

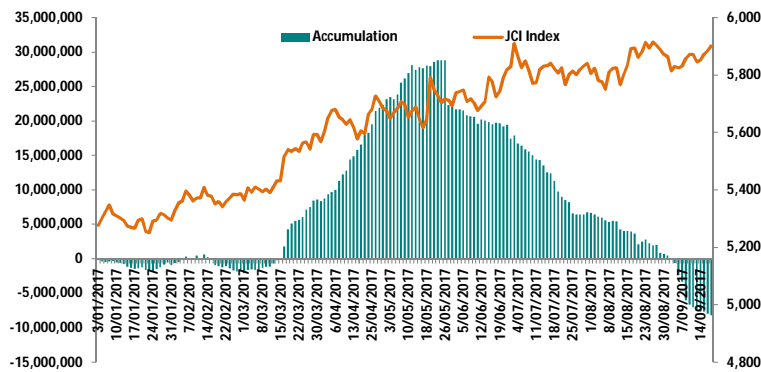
- PT PP (PTPP) Raih Kontrak Baru Rp 24,1 Triliun. BUY. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- PT Timah (TINS) Gandeng Yunnan Tin untuk Pemrosesan Timah. BUY. Analyst: Anka Adiwirasta.
- Hero Supermarket Tbk (HERO) Terus Ekspansi. NOT RATED. Analyst: Dessy Lapagu.

RINGKASAN BERITA

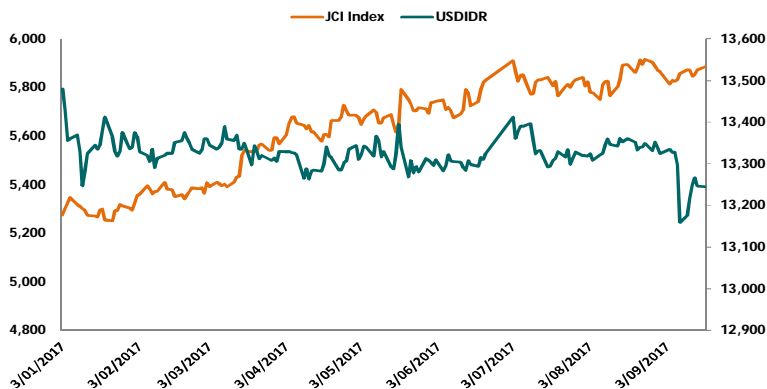
- **PT Hartadinata Abadi Tbk (HRTA)** telah menandatangani fasilitas pinjaman baru pada 15 September 2017 dari **PT Bank Negara Indonesia Tbk (BNI)**. Fasilitas pinjaman baru ini untuk kredit modal kerja maksimal Rp 90 miliar yang akan digunakan perseroan untuk pabrikasi perhiasan emas dan perdagangan perhiasan emas.
- **PT PP (Persero) Tbk (PTPP)** dan PT Angkasa Pura I (Persero) menandatangani perjanjian kerja sama pembangunan proyek Bandar Udara Kulon Progo, Yogyakarta dengan nilai proyek yang ditaksir mencapai Rp 6,5 triliun.
- **PT Pelayaran Tamarin Samudra Tbk (TAMU)** saat ini mengantongi kontrak senilai US\$100 juta hingga 2019. Proyek senilai US\$100 juta itu dimiliki oleh tiga kapal yakni Petroleum Pioneers, Excelsior, dan Superior.
- **PT Timah (Persero) Tbk (TINS)** menjalin kerja sama dengan Yunnan Tin Group Company Limited dalam bidang pemrosesan timah, khususnya industri berbahan kimia timah serta pengembangan dan pemanfaatan sumber daya timah.
- **PT Soechi Lines Tbk (SOCL)** optimistis bisa menekan angka rugi selisih kurs. Pasalnya, sejak tahun lalu, SOCL telah melakukan konversi utang denominasi rupiah menjadi dollar Amerika Serikat (AS).

(Sumber: www.iqplus.info)

Akumulasi Beli Bersih Asing



Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	TLKM IJ	257,431,683,072
2	BBRI IJ	245,631,172,608
3	ASII IJ	233,184,000,000
4	BBCA IJ	226,767,470,592
5	BMRI IJ	215,764,172,800

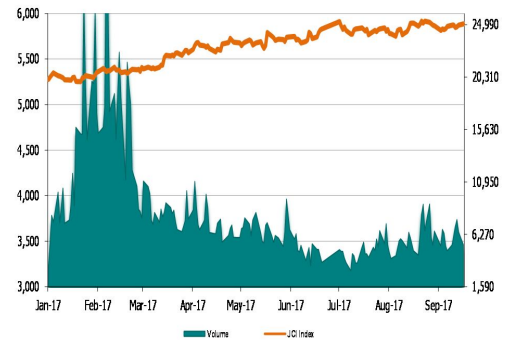
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	BUMI IJ	566,799,400.00
2	BKSL IJ	386,551,900.00
3	IIKP IJ	366,450,600.00
4	ELSA IJ	325,475,900.00
5	MYRX IJ	225,560,800.00

No	Top Gainers	% Change
1	DGIK IJ	17.91
2	MEDC IJ	14.19
3	SONA IJ	13.51
4	BSWD IJ	13.31
5	INCF IJ	12.63

No	Top Losers	% Change
1	HDTX IJ	-24.29
2	AHAP IJ	-17.95
3	VINS IJ	-12.57
4	BBMD IJ	-12.5
5	RMBA IJ	-11.21

No	Leading Movers	% Change
1	ASII IJ	0.96
2	BBCA IJ	0.53
3	BBNI IJ	1.38
4	ADRO IJ	2.75
5	UNTR IJ	1.30

No	Lagging Movers	% Change
1	HMSP IJ	-0.51
2	RMBA IJ	-11.21
3	EXCL IJ	-3.02
4	GGRM IJ	-0.96
5	TPIA IJ	-1.50



Rabu, 20 September 2017

LAPORAN HARIAN

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: PT PP (PTPP) Raih Kontrak Baru Rp 24,1 Triliun

PTPP membukukan kontrak baru senilai Rp 24,1 triliun pada 8M17, naik 28,6% YoY. Perolehan tersebut mencapai 59,2% dari total target kontrak baru pada FY17 senilai Rp 40,6 triliun. Di antara kontrak baru yang diraih pada Agustus 2017 adalah pembangunan apartemen Pollux tahap I di Batam senilai Rp 999,5 miliar dan pembangunan jalan tol Medan-Kualanamu-Tebing Tinggi seksi 7A senilai Rp 232,7 miliar.

Opini Analisis:

Menurut kami perolehan kontrak baru PTPP pada 8M17 menunjukkan tingkat kepercayaan yang tinggi dari konsumen kepada perseroan yang didukung oleh kemampuan PTPP dalam mengerjakan berbagai jenis proyek gedung dan infrastruktur. Kami masih yakin terhadap pertumbuhan positif kinerja PTPP ke depan dimana perusahaan diproyeksikan dapat membukukan pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 47,5% YoY menjadi Rp 24,3 triliun dan 28,7% YoY menjadi Rp 1,3 triliun pada FY17. Pada tahun ini, perolehan margin laba operasi diperkirakan 10,6%, sedangkan margin laba bersih mencapai 5,4% dari margin laba operasi dan margin laba bersih masing-masing sebesar 12,0% dan 6,2% di tahun lalu. Sementara itu perusahaan diperkirakan dapat mencatat ROE sebesar 12,4% dan ROA sebesar 3,9% pada FY17 dibandingkan perolehan ROE sebesar 10,4% dan ROA sebesar 3,3% di FY16 yang ditopang oleh perbaikan pertumbuhan laba bersih perusahaan. Saat ini, saham PTPP diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 12,3x dan 1,5x, lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER dan PBV masing-masing sebesar 14,7x dan 1,6x. Karena itu, kami masih memberikan rekomendasi **BUY** untuk **PTPP** dengan target harga (**TP**) sebesar **Rp 4.700 per saham**.

Income statement (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Revenue	11,654.84	12,427.33	14,217.30	16,458.89	24,270.65
Operating profit	1,084.83	1,268.41	1,597.15	1,968.21	2,578.17
Interest expense	(271.56)	(343.90)	(372.99)	(408.74)	(347.43)
Pretax income	774.26	920.85	1,287.44	1,703.66	2,226.64
Minority interest	0.01	0.11	105.24	128.06	192.09
Net income	428.12	533.39	740.24	1,023.42	1,317.06
Basic EPS	88.41	110.15	152.87	165.07	212.43
EBITDA	1,096.92	1,434.29	1,677.85	2,038.31	2,648.27

Balance sheet (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Cash	2,396.00	2,408.09	3,025.31	9,125.13	11,771.65
Short-term investment	176.10	202.50	276.90	298.91	161.20
Accounts receivable	1,710.01	2,300.13	2,927.37	4,776.04	4,654.24
Other current assets	5,841.20	6,064.07	6,702.28	7,488.28	9,578.22
Inventories	1,672.90	2,502.50	2,498.60	2,655.64	3,338.36
Total current assets	11,796.21	13,477.29	15,430.45	24,344.00	29,503.67
Fixed assets	369.64	709.71	2,989.10	4,177.88	3,314.11
Other long-term assets	226.09	392.18	739.39	2,710.89	775.44
Total Assets	12,391.94	14,579.19	19,158.94	31,232.77	33,593.22
Liabilities and Shareholders' Equity					
Accounts payable	6,300.20	6,578.72	7,371.75	10,237.25	13,244.34
Short-term borrowings	836.76	891.90	1,346.40	1,996.03	2,468.83
Other short-term liabilities	1,697.46	1,947.57	2,052.25	3,645.30	2,245.02
Total Current Liabilities	8,834.42	9,418.19	10,770.40	15,878.58	17,958.19
Long-term borrowings	828.40	1,995.55	2,327.26	3,770.20	2,747.82
Other long-term liabilities	788.43	832.44	913.84	787.81	1,556.52
Total Long-Term Liabilities	1,616.83	2,827.99	3,241.10	4,558.01	4,304.34
Total Liabilities	10,451.25	12,246.18	14,011.50	20,436.59	22,262.53
Minority interest	0.92	1.00	737.20	1,000.30	737.20
Total Equity	1,940.06	2,332.01	4,410.24	9,795.91	10,593.49

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: PT Timah (TINS) Gandeng Yunnan Tin untuk Pemrosesan Timah

TINS menjalin kemitraan dengan Yunnan Tin, perusahaan timah asal Tiongkok untuk pemrosesan timah. Riza mengungkapkan bahwa isi perjanjian itu mengenai pemrosesan timah, khususnya untuk industri berbahan kimia, dan pengembangan usaha, serta pemanfaatan sumberdaya timah. Perjanjian ini diteken di sela rangkaian Asia Tin Week 2017 di Kunming, Tiongkok, pada 14 September lalu. Kerja sama tersebut menarik perhatian pasar karena keduanya adalah pelaku utama pertimahan dunia. TINS adalah produsen timah nomor dua terbesar dunia sedangkan Yunnan Tin adalah produsen timah nomor satu. Asia Tin Week 2017 dihadiri lebih dari 200 perusahaan utama pertimahan internasional. Acara tahunan ini diselenggarakan oleh International Tin Research Institute (ITRI).

Opini Analis:

Kami menilai positif atas kerja sama dengan Yunnan Tin mengenai pemrosesan timah, khususnya untuk industri berbahan kimia, dan pengembangan usaha. Refleksi kinerja TINS selama 1H17 juga telah menunjukkan peningkatan yang didukung oleh perbaikan kinerja produksi bijih timah dengan perkiraan target produksi tahunan sebesar 32K-35K ton. Pada 1H17, produksi bijih timah mencapai 16.078 Mton meningkat sebesar 76,52% YoY dibandingkan 9.108 Mton di 1H16. Kami memperkirakan pendapatan TINS di FY17 akan meningkat sedikit, menjadi Rp7,40 triliun (+ 6,35% YoY) dari sebelumnya Rp 6,96 triliun di FY16, sementara laba bersih akan naik menjadi Rp 329,16 miliar (+ 30,72% YoY) dari sebelumnya Rp 251,80 miliar yang ditopang oleh pertumbuhan industri pertambangan logam. Selain itu, margin laba operasi diperkirakan mencapai 9,16%, sedangkan margin laba bersih mencapai 4,44% dibandingkan dengan perolehan margin laba operasi sebesar 7,14% dan margin laba bersih sebesar 3,61% di FY16. ROE diperkirakan naik menjadi 5,95% dari 4,89% dan ROA menjadi 3,01% dari 2,68% pada periode yang sama tahun lalu. Saat ini, saham TINS diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 16,29x dan 0,97x, atau lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER sebesar 43,90x dan PBV sebesar 1,6x. Kami juga mempertimbangkan pertumbuhan laba bersih (EPS) sebesar 43,31% tahun ini diharapkan dapat memberikan dampak positif terhadap apresiasi harga saham TINS. Oleh karena itu, kami merekomendasikan **BUY** untuk **TINS** dengan target harga (**TP**) sebesar **Rp 1.100 per saham** untuk 12 bulan ke depan. Valuasi saham kami menggunakan metode DCF dengan WACC sebesar 11,78%.

Balance Sheet (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Cash & Near Cash Items	613.70	346.50	497.47	675.95	2,033.31
Short-Term Investments	-	-	-	-	-
Accounts & Notes Receivable	1,081.74	1,484.32	483.46	490.08	521.22
Inventories	2,344.51	3,384.03	3,102.42	2,944.61	3,048.29
Other Current Assets	1,170.51	1,282.67	1,360.84	1,379.47	1,467.13
Total Current Assets	5,210.46	6,497.52	5,444.20	5,490.11	7,069.95
LT Investments & LT Receivabl	131.98	173.24	120.53	122.18	129.95
Net Fixed Assets	2,172.73	2,193.19	2,579.37	2,721.38	2,608.19
Gross Fixed Assets	5,254.54	5,638.29	6,525.89	6,714.74	6,656.99
Accumulated Depreciation	3,081.81	3,445.09	3,946.52	3,993.35	4,048.80
Other Long-Term Assets	917.76	979.87	1,135.58	1,056.09	1,123.20
Total Long-Term Assets	3,222.46	3,346.30	3,835.48	3,899.66	3,861.33
Total Assets	8,432.93	9,843.82	9,279.68	9,389.77	10,931.29
Accounts Payable	405.53	851.10	583.20	601.34	622.52
Short-Term Borrowings	1,354.76	2,334.22	2,114.54	2,731.52	2,371.52
Other Short-Term Liabilities	679.30	329.39	301.21	-	-
Total Current Liabilities	2,439.59	3,514.71	2,998.95	3,332.86	2,994.03
Long-Term Borrowings	-	-	-	-	1,500.00
Other Long-Term Liabilities	1,581.06	1,829.31	909.66	909.66	909.66
Total Long-Term Liabilities	1,581.06	1,829.31	909.66	909.66	2,409.66
Total Liabilities	4,020.65	5,344.02	3,908.62	4,242.52	5,403.70
Total Equity	4,412.28	4,499.80	5,371.07	5,147.32	5,527.59
Net Debt	741.06	1,987.72	1,617.07	2,055.56	1,838.20
Net Working Capital	2,770.87	2,982.81	2,445.25	2,157.25	4,075.92

Rabu, 20 September 2017

LAPORAN HARIAN

Income Statement (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E
Revenue	5,852.45	7,518.01	6,874.19	6,968.29	7,411.10
Cost of Revenue	4,408.73	5,902.72	6,188.18	5,873.41	6,080.20
Gross Profit	1,443.72	1,615.29	686.01	1,094.89	1,330.90
Operating Expenses	(614.67)	(652.37)	(604.51)	(597.10)	(651.73)
Operating Income	829.05	962.93	81.50	497.79	679.17
Interest Expense	(34.83)	(111.96)	(129.30)	(113.14)	(151.30)
Other Income (Charges) Net	72.75	173.88	215.96	30.30	16.92
Pretax Income	866.97	1,024.84	168.16	414.95	544.79
Income Tax Expense	(257.10)	(351.85)	(66.60)	(131.90)	(215.77)
Income Before XO Items	609.87	672.99	101.56	283.05	329.02
Discontinued operations	(29.30)	-	-	(31.38)	-
Minority Interests	0.03	(0.01)	(0.02)	(0.14)	(0.14)
Net Income	580.54	673.01	101.58	251.80	329.16
EPS (Rp)	82	91	14	34	44
EBITDA	1,151.68	1,343.92	949.10	1,481.30	734.62

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

Berita: Hero Supermarket Tbk (HERO) Terus Ekspansi

Opini Analisis:

Perusahaan masih berfokus kepada penambahan gerai baru hingga akhir tahun ini. Dari segmen supermarket, HERO telah menambah 2 Giant Ekstra di Manado dan Malang serta 1 Hero Supermarket di Bandung. HERO juga telah memperbesar cakupan IKEA dengan membuka IKEA Distribution Point di Bogor dan IKEA Online Point di Bintaro. Kami melihat bahwa HERO berpotensi memenuhi target penambahan gerai hingga akhir tahun yang didorong oleh target ekspansif serta konsep baru seperti Giant Mart untuk memenuhi keinginan pasar. Pada saat ini saham HERO diperdagangkan pada PE sebesar 34,1x dan PBV sebesar 0,88x sedangkan harga sahamnya telah terdepresiasi hingga 7,94% secara YTD. **Rekomendasi: NOT RATED.**

HERO	6M15	6M16	6M17	HERO	6M15	6M16	6M17
Revenue (bn)	7,480.5	7,201.0	6,923.2	Cash (bn)	252.6	142.6	585.4
Gross Profit (bn)	1,676.6	1,746.6	1,793.2	LT-Debt (bn)	0.0	308.6	103.5
Net Profit (bn)	-31.6	19.9	71.4	Total Equity (bn)	5,422.9	5,178.5	5,503.7
EBITDA	189.2	142.6	187.1	ROA (%)	-0.35%	0.23%	0.84%
EPS (x)	-7.52	4.74	17.00	ROE (%)	-0.58%	0.38%	1.30%

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

Rabu, 20 September 2017

LAPORAN HARIAN

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
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
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			

Rabu, 20 September 2017

LAPORAN HARIAN

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											
AAIJ Equity	28,485	6.36	23.64	2.52	3.72	23.31	16.13	7.79	20.32	BUY	19,100
BWPT Equity	9,079	30.47	n.a.	1.15	n.a.	135.41	-6.15	14.17	34.46	BUY	350
LSIP Equity	10,405	39.97	16.50	1.56	0.41	0.00	11.92	4.46	40.41	BUY	1,920
SGRO Equity	3,837	31.79	12.53	1.09	0.39	86.18	13.46	5.76	27.22	BUY	2,140
SIMP 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											
ANTM Equity	16,822	90.00	681.00	0.50	7.57	53.80	0.36	5.26	34.96	BUY	880
INCO Equity	19,426	100.72	11.55	0.64	0.11	5.97	0.61	28.67	20.49	BUY	2,750
TINS 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 Equity	47,339	27.10	-	-	0.00	37.88	12.08	122.70	42.82	UNDER REVIEW	
HRUM Equity	5,840	46.20	-	-	0.00	0.00	4.82	168.32	28.85	UNDER REVIEW	
ITMG Equity	17,740	45.60	-	-	0.00	0.00	19.20	108.15	29.07	UNDER REVIEW	
PTBA 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 Equity	374,442	11.80	52.42	63.54	4.44	50.87	103.83	16.05	15.01	BUY	53,500
INDF Equity	76,170	10.61	15.01	2.31	1.41	51.03	14.56	26.93	49.92	BUY	9,700
ICBP Equity	104,666	12.20	16.08	3.12	1.32	11.05	21.33	16.10	19.47	BUY	10,600
MYOR Equity	50,307	19.00	1.13	0.27	0.06	68.50	24.10	39.70	66.93	HOLD	1,600
AISA Equity	6,920	23.50	18.96	1.82	0.81	66.56	16.23	53.51	48.21	BUY	2,200
ROTI Equity	7,871	20.52	27.69	6.30	1.35	69.03	21.64	11.20	30.63	BUY	1,450
GGRM 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 Equity	73,828	8.10	30.55	5.25	3.77	2.27	19.77	14.34	43.39	BUY	1,800
KAEF 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 Equity	15,607	24.00	169.98	6.86	7.08	4.64	3.53	31.47	37.05	BUY	12,000
MIKA 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 Equity	50,342	3.82	25.19	4.06	6.59	46.69	14.85	-8.71	44.22	BUY	4,075
JPFA Equity	13,807	22.11	14.46	2.46	0.65	62.62	25.54	38.38	37.02	BUY	2,065
MAIN 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 Equity	5,040	20.05	14.53	2.31	0.72	0.00	17.33	7.48	45.92	BUY	2,200
Fishery											
DPUM Equity	1,754	104.24	17.14	2.02	0.16	23.47	7.27	-63.64	40.12	BUY	1,050
Retail											
ACES Equity	16,807	10.81	23.97	4.77	2.22	0.18	24.26	14.71	40.03	BUY	1,200
LPPF Equity	46,249	4.04	20.44	16.54	5.06	0.00	117.13	-9.37	82.52	UNDER REVIEW	
MAPI Equity	10,458	71.00	-	-	n.a.	140.36	8.06	62.85	44.00	UNDER REVIEW	
MPPA Equity	4,356	94.10	-	-	n.a.	30.87	1.56	-34.55	23.68	UNDER REVIEW	
RALS 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 Equity	3,727	56.43	3.49	0.34	0.06	123.76	7.62	101.35	26.54	BUY	950
Heavy Equipment											
UNTR 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 Equity	25,911	26.34	14.49	2.36	0.55	0.42	18.07	-22.37	41.67	BUY	2,160
SCMA 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 Equity	25,801	14.61	20.94	3.32	1.43	0.64	17.43	5.09	40.82	HOLD	6,925
Textile											
SRIL Equity	6,061	24.84	6.13	1.08	0.25	2.27	17.70	29.20	43.88	BUY	500
Oil & Gas											
MEDC 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 Equity	10,641	-0.01	-33.74	0.53	3,374.00	94.86	-9.48	8.82	34.77	BUY	990

Rabu, 20 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, Pharmaceutical



Anka Adiwirasta
(Equity Analyst)
anka.adiwirasta@bnisekuritas.co.id
Ext: 3986
Consumer Good, Banking, Metal Mining, Telecommunication, Tower Infrastructure



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



Ahmad Hapiz
(Fixed Income Analyst)
ahmad.hapiz@bnisekuritas.co.id
Ext: 3978
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

Rabu, 20 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.