

Senin, 11 September 2017

LAPORAN HARIAN

PERKIRAAN PASAR HARI INI

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
Americas					
INDU Index	21,797.79	13.01	0.06	10.30	18.56
SPX Index	2,461.43	-3.67	-0.15	9.94	21.06
CCMP Index	6,360.19	-37.678	-0.59	18.15	39.19
IBOV Index	73,078.85	-333.56	-0.45	21.34	22.82
EMEA					
UKX Index	7,377.60	-19.38	-0.26	3.29	24.98
CAC Index	5,113.49	-1.13	-0.02	5.17	18.22
RTSST Index	13,081.33	160.99	1.25	(11.23)	7.09
IBEX Index	10,129.60	4.7	0.05	8.31	15.55
FTSEMIB Index	21,776.66	54.15	0.25	13.22	3.88
AEX Index	518.82	-0.01	0.00	7.38	19.49
SMI Index	8,912.05	5.39	0.06	8.42	23.85
Asia / Pacific					
NKY Index	19,443.45	168.63	0.87	1.72	17.57
HSI Index	27,668.47	145.55	0.53	25.76	13.79
SHCOMP Index	3,365.24	-0.254	-0.01	8.43	17.67
TWSE Index	10,609.95	71.44	0.68	14.66	16.28
KOSPI Index	2,364.54	20.82	0.89	16.68	15.30
JCI Index	5,857.12	24.808	0.43	10.58	23.08
SET Index	1,635.61	2.95	0.18	6.01	17.12
PCOMP Index	8,022.75	-0.23	0.00	17.28	21.96
SENSEX Index	31,687.52	24.78	0.08	19.01	23.32
FSSTI Index	3,228.56	0.5	0.02	12.07	11.53
Deskripsi					
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)	Terakhir	Sebelumnya	%Prb		
	6,424.18	6,396.97	0.43		
Volume Transaksi (Juta Saham)	4,826.00	5,232.62	-7.77		
Nilai Transaksi (IDR Juta)	4,087.00	4,281.80	-4.55		
Nilai/saham (IDR)	846.87	818.29	3.49		
Net Asing (IDR Juta)	(2,733,183.50)	(940,961.88)	190.47		
Komoditas					
Nike/Nicel (US\$/Ton)	11,590.00	12,150.00	-4.61		
Tembaga/Copper (US\$/Ton)	6,693.00	6,898.50	-2.98		
Timah/Tins (US\$/Ton)	20,550.00	20,750.00	-0.96		
Minyak/Oil (US\$/BBL) (*)	47.48	49.09	-3.28		
Gas (US\$/MMBTU)	2.09	2.25	-7.34		
Batu Bara/Coal (US\$/Ton) (**)	98.45	97.65	0.82		
Emas/Gold (USD/OZ)	1,336.46	1,346.45	-0.74		
CPO PALMROTT(USD/ton)	705.00	750.00	-6.00		
CPO MALAYSIA(RM/ton)	2,734.50	2,737.50	-0.11		
(*) WTI Cushing					
(**) McCloskey Newscatle					
ADR Stocks					
Bloomberg	Terakhir	%	Konversi	Terakhir	
	(US\$)	Prb	(Rp)	(Rp)	
Saham	Kode	Last (US\$)	%Change	Conv (Rp)	Last (Rp)
Telkom	TLK US	35.48	0.20	11,777.82	4,720.00
Perkembangan Industri/Perusahaan					
		Rekomendasi	TP (Rp)		
PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP)		BUY	725		
PT Timah (Persero) Tbk (TINS)		BUY	1,100		
PT Resource Alam Indonesia Tbk (KGGI)		NOT RATED	-		

IHSG Berpotensi Untuk Bergerak Turun

Pada bursa global, sebelumnya Jumat pekan lalu indeks Dow menguat 0,06% ke level 21.729. Sementara itu Nasdaq turun -0,59% sedangkan S&P melemah -0,15%. Pada bursa Eropa, DAX Frankfurt ditutup naik 0,06% sementara FTSE London melemah -0,26% diikuti CAC Paris turun -0,02%. Pada bursa domestik, IHSG Jumat lalu mencatatkan pelemahan pada awal sesi namun ditutup naik +25 poin berada pada level 5.857 dengan nilai jual bersih asing mencapai Rp2,73 triliun. Penguatan sektor terbesar terjadi pada sektor aneka industri yang naik 1,9% serta sektor pertambangan yang naik +1,5% sedangkan penurunan terbesar terjadi pada sektor perdagangan yang turun -0,7%. Pada penutupan IHSG Jumat lalu, nilai tukar Rupiah terhadap US Dollar menguat pada level IDR 13.185 per USD seiring minimnya potensi kenaikan suku bunga AS pada tahun ini. Kami melihat bahwa pergerakan IHSG pada hari ini akan terbatas di tengah belum adanya sentimen positif yang signifikan dapat menggerakkan pasar. Selain itu, kondisi badai di AS juga mempengaruhi bursa AS serta industri keuangan dan perumahan. Sentimen pasar yang diperkirakan akan mempengaruhi pergerakan IHSG yaitu kelanjutan penguatan nilai Rupiah terhadap US Dollar. Indeks hari ini diperkirakan akan bergerak turun pada rentang 5.828-5.875 dengan saham pilihan adalah ITMG, ADRO, BMRI, BBKA.

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

- Kontrak Baru PT Waskita Beton Precast (WSBP) Mencapai Rp 7 Triliun. BUY. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- Obligasi PT Timah (TINS) kelebihan permintaan 6,8 kali. BUY. Analyst: Anka Adiwirasta.
- Kegiatan Explorasi PT Resource Alam Indonesia Tbk (KGGI). NOT RATED. Analyst: Dessy Lapagu.

Senin, 11 September 2017

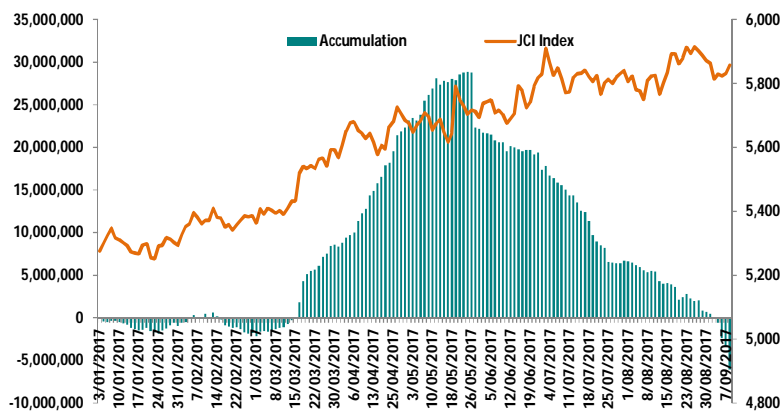
LAPORAN HARIAN

RINGKASAN BERITA

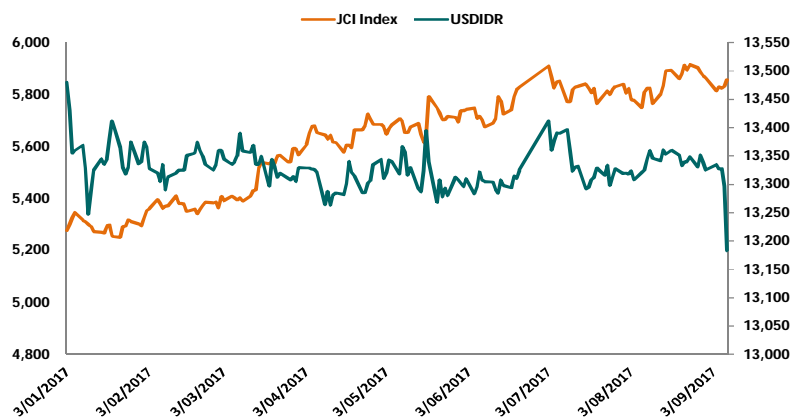
- **PT Tirta Mahakam Resources Tbk (TIRT)** dan **PT Mest Indonesia (Mestindo)** pada 5 September 2017 telah melaksanakan penandatanganan Akta Penjualan tanah, bangunan dan fasilitas milik perseroan.
- **PT Sepatu Bata Tbk (BATA)** meraih penjualan bersih sebesar Rp514,70 miliar hingga periode enam bulan pertama tahun ini (1H17) atau naik dari penjualan bersih Rp472,56 miliar di periode sama tahun sebelumnya.
- **PT Sarana Agro Investama** sebuah perusahaan yang bergerak di bidang perdagangan, perindustrian dan jasa, membeli sejumlah 2.661.438.000 saham **PT Jaya Agra Wattie Tbk (JAWA)**.
- **PT Alumindo Light Metal Industry Tbk (ALMI)** telah melakukan nota kesepahaman untuk membentuk usaha patungan baru dengan **PT Indonesia Asaham Aluminium (Inalum)** pada 6 September 2017.
- **PT Resources Alam Indonesia Tbk (KKG)** melakukan kegiatan eksplorasi pada bulan Agustus 2017 melalui anak usahanya **PT Insani Baraperkasa**. Biaya eksplorasi sekitar US\$1.348.370 sampai dengan bulan Agustus 2017.

(Sumber: www.iqplus.info)

Akumulasi Beli Bersih Asing



Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	BMRI IJ	305,863,753,728
2	BBCA IJ	194,941,976,576
3	TLKM IJ	192,767,361,024
4	INDY IJ	175,427,534,848
5	ASII IJ	164,555,341,824

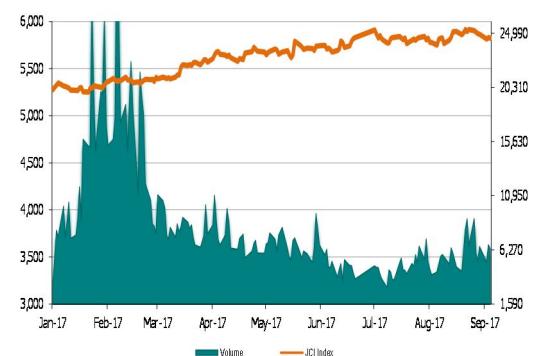
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	MYRX IJ	360,948,900.00
2	RIMO IJ	321,026,300.00
3	BUMI IJ	309,309,600.00
4	IIKP IJ	288,773,500.00
5	MAMI IJ	262,290,100.00

No	Top Gainers	% Change
1	PTSN IJ	26.63
2	AGRS IJ	25
3	TALF IJ	24.65
4	CMPP IJ	24.59
5	MBAP IJ	19.71

No	Top Losers	% Change
1	TRIM IJ	-23.33
2	LPIN IJ	-22.13
3	BSWD IJ	-18.16
4	SIMA IJ	-16.33
5	GOLD IJ	-9.32

No	Leading Movers	% Change
1	ASII IJ	2.29
2	HMSP IJ	1.64
3	BMRI IJ	1.92
4	SMGR IJ	4.83
5	TLKM IJ	0.43

No	Lagging Movers	% Change
1	BBCA IJ	-0.53
2	GGRM IJ	-1.30
3	UNTR IJ	-1.17
4	BBNI IJ	-1.03
5	SCMA IJ	-2.84



PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: Kontrak Baru PT Waskita Beton Precast (WSBP) Mencapai Rp 7 Triliun

WSBP membukukan kontrak baru senilai Rp 7 triliun pada 8M17, setara dengan 56,9% dari target Rp 12,3 triliun pada FY2017. Total kontrak yang sedang dikerjakan mencapai Rp 17,2 triliun pada periode yang sama.

Opini Analisis:

Menurut kami WSBP memiliki potensi untuk dapat mencapai target kontrak baru senilai Rp 12,3 triliun pada akhir tahun 2017 yang mana kontrak baru dapat meningkat pada 4Q17. Kami masih yakin terhadap pertumbuhan positif kinerja WSBP ke depan di mana perusahaan diperkirakan akan mencatat pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 50,6% YoY menjadi Rp 7,1 triliun dan 50,1% YoY menjadi Rp 952,9 miliar pada FY17. Sementara itu, perolehan margin laba operasi diperkirakan 19,7%, sedangkan margin laba bersih mencapai 13,4% di tahun ini dari margin laba operasi dan margin laba bersih masing-masing sebesar 20,2% dan 13,5% di tahun lalu. Disamping itu perusahaan diperkirakan dapat mencatat ROE sebesar 11,8% dan ROA sebesar 6,2% pada FY17 dibandingkan perolehan ROE sebesar 8,6% dan ROA sebesar 4,6% yang tercatat di FY16. Saat ini, saham WSBP diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 11,6x dan 1,4x, lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER dan PBV masing-masing sebesar 15,0x dan 1,7x. Kami memberikan rekomendasi **BUY** untuk **WSBP** dengan target harga (**TP**) sebesar **Rp 725 per saham**.

Income statement (Rp billion)

	2014	2015	2016	2017E	2018E
Revenue	641.93	2,644.32	4,717.15	7,105.67	8,872.47
Operating profit	141.90	363.35	953.05	1,402.23	1,756.30
Interest expense	0.00	(19.58)	(45.15)	(222.22)	(293.33)
Pretax income	142.70	345.55	967.34	1,270.48	1,533.75
Minority interest	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Net income	140.30	334.37	634.82	952.86	1,150.31
Basic EPS	227.20	21.14	33.85	36.15	43.64
EBITDA	149.20	450.73	1,127.81	1,664.37	2,149.51

Balance sheet (Rp billion)

	2014	2015	2016	2017E	2018E
Cash	272.22	98.19	4,205.82	1,448.22	1,233.86
Short-term investment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventories	21.18	54.55	231.95	348.62	174.12
Other current assets	687.53	850.93	3,694.85	4,863.74	6,137.04
Total current assets	980.93	1,003.67	8,132.62	6,660.58	7,545.02
Fixed assets	221.68	987.35	1,932.85	2,512.71	3,015.25
Account receivable	0.00	2,320.14	3,609.83	6,090.57	7,604.98
Other long-term assets	0.00	21.25	41.15	119.16	186.66
Total Assets	1,202.61	4,332.41	13,734.27	15,383.02	18,351.91
Liabilities and Shareholders' Equity					
Accounts payable	131.17	730.17	1,541.85	2,407.45	2,899.32
Short-term borrowings	284.92	1,364.00	2,798.71	2,887.88	3,785.96
Other short-term liabilities	84.36	338.01	425.75	490.46	490.46
Total Current Liabilities	500.44	2,432.18	4,766.32	5,785.79	7,175.75
Long-term borrowings	0.00	459.26	1,448.92	1,348.92	1,948.92
Other long-term liabilities	0.00	110.15	113.52	175.83	349.66
Total Long-Term Liabilities	0.00	569.40	1,562.45	1,524.75	2,298.59
Total Liabilities	500.44	3,001.58	6,328.77	7,310.54	9,474.33
Minority interest	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Equity	702.17	1,330.83	7,405.50	8,072.50	8,877.72

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: Obligasi PT Timah (TINS) kelebihan permintaan 6,8 kali

Obligasi TINS senilai Rp 1,5 triliun laris manis. Dari hasil bookbuilding, nilai penawaran yang telah masuk mencapai Rp 10,3 triliun, atau oversubscribed sekitar 6,8 kali. Untuk obligasi konvensional, dari nilai emisi Rp 1,2 triliun yang diterbitkan, total pernyataan minat mencapai Rp 8,15 triliun. Sementara untuk sukuk senilai Rp 300 miliar, nilai permintaan yang masuk mencapai Rp 2,23 triliun.

Opini Analisis:

Kami menilai positif respon atas obligasi TINS dengan adanya oversubscribe hingga 6,8 kali. Hal ini tentunya didasari oleh fundamental yang prospektif dari TINS, dimana kami percaya bahwa kinerja TINS semakin membaik secara keseluruhan. Peningkatan kinerja ini juga didukung oleh kinerja produksi bijih timah yang diumumkan tahun ini yaitu antara 32K-35K ton. Pada 1H17, produksi bijih mencapai 16.078 Mton meningkat 76,52% 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, sedangkan laba bersih akan naik menjadi Rp 329,16 miliar (+ 30,72% YoY) dari sebelumnya Rp 251,80 miliar yang ditopang oleh semakin membaiknya industri pertambangan logam. Selain itu margin laba operasi diperkirakan sebesar 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% pada FY16. Selain itu 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 2017E masing-masing sebesar 16,29x dan 0,97x, yang lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER dan PBV masing-masing sebesar 43,90x dan 1,6x. Pertumbuhan EPS 43,31% tahun ini diharapkan dapat memberikan apresiasi harga saham TINS. Karena itu, kami merekomendasikan **BUY** untuk saham dengan target harga (TP) sebesar **Rp1.100 per saham** untuk 12 bulan ke depan. Valuasi saham tersebut 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

Senin, 11 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: Anka Adiwirasta (anka.adiwirasta@bnisekuritas.co.id)

Berita: Kegiatan Explorasi PT Resource Alam Indonesia Tbk (KGI)

Opini Analisis:

Perusahaan telah mengeluarkan dana sebesar US\$1,34 juta hingga Agustus 2017 atau naik 1% dibandingkan periode Januari 2017. Perusahaan juga masih fokus dengan eksplorasi di blok Loajanan dan Separi. Kami melihat dari sisi industri, perusahaan yang bergerak di sektor pertambangan batubara ini masih berpotensi untuk bertumbuh seiring menguatnya harga batubara hingga 30% dalam 3 bulan terakhir ini. Hingga tahun depan kami prediksi harga batubara akan lebih stabil. Selain itu, masih bagusnya pasar ekspor serta naiknya permintaan dalam negeri menjadi sentimen positif bagi industri pertambangan batubara itu sendiri. Pada saat ini saham KGI diperdagangkan pada PE sebesar 9,82x dan PBV sebesar 1,5x dan harga saham telah terapresiasi hingga 19,3% secara YTD. **Rekomendasi: NOT RATED.**

KGI	6M15	6M16	6M17	KGI	6M15	6M16	6M17
Revenue (bn)	722.5	639.2	507.0	Cash (bn)	34.7	168.2	214.9
Gross Profit (bn)	173.3	141.3	165.3	LT-Debt (bn)	5.8	54.7	61.1
Net Profit (bn)	44.1	60.7	90.7	Total Equity (bn)	996.0	1,071.6	1,140.0
EBITDA	81.6	86.9	131.7	ROA (%)	3.41%	4.67%	6.77%
EPS (x)	44.09	60.69	18.13	ROE (%)	4.43%	5.66%	7.95%

Analyst: Dessy Lapagu (dessy@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
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
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
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											
ANTM IJ Equity	16,822	90.00	681.00	0.50	7.57	53.80	0.36	5.26	34.96	BUY	880
INCO IJ Equity	19,426	100.72	11.55	0.64	0.11	5.97	0.61	28.67	20.49	BUY	2,750
TINS IJ Equity	6,517	85.00	90.55	1.71	1.07	30.66	4.57	36.68	35.00	BUY	1,300
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			
	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
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

Senin, 11 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

Senin, 11 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.