

Jumat, 22 September 2017

## LAPORAN HARIAN

	Penutupan	Perubahan	%Prb	%Ytd	P/E
<b>Americas</b>					
INDU Index	22,359.23	-53.36	-0.24	13.14	19.04
SPX Index	2,500.60	-7.64	-0.30	11.69	21.44
COMP Index	6,422.69	-33.351	-0.52	19.31	40.71
IBOV Index	75,604.34	-399.81	-0.53	25.53	23.60
<b>EMEA</b>					
UKX Index	7,263.90	-8.05	-0.11	1.69	24.56
CAC Index	5,267.29	25.63	0.49	8.33	18.29
RTSSD Index	13,294.51	25.28	0.19	(9.79)	7.21
IBEX Index	10,297.00	4.9	0.05	10.10	15.82
FTSEMIB Index	22,491.73	136.15	0.61	16.93	3.88
AEX Index	528.47	-0.19	-0.04	9.38	19.70
SMI Index	9,134.13	38.48	0.42	11.12	24.30
<b>Asia / Pacific</b>					
NKY Index	20,388.64	41.16	0.20	6.67	18.42
HSI Index	28,110.33	-17.47	-0.06	27.77	14.00
SHCOMP Index	3,357.81	-8.184	-0.24	8.19	17.58
TWSE Index	10,578.44	59.27	0.56	14.32	16.23
KOSPI Index	2,401.87	-4.63	-0.19	18.53	15.53
JCI Index	5,906.57	5.247	0.09	11.51	23.03
SET Index	1,670.49	-0.16	-0.01	8.27	17.46
PCOMP Index	8,286.86	67.54	0.82	21.14	22.66
SENSEX Index	32,370.04	-30.47	-0.09	21.57	23.88
FSSTI Index	3,213.82	-4.25	-0.13	11.56	11.13
<b>Deskripsi</b>	<b>Terakhir</b>	<b>Sebelumnya</b>	<b>%Prb</b>		
Kapitalisasi Pasar (IDR Triliun)	6,478.54	6,472.79	0.09		
Volume Transaksi (Juta Saham)	6,225.00	5,954.98	4.53		
Nilai Transaksi (IDR Juta)	4,833.00	4,759.43	1.55		
Nilai/ saham (IDR)	776.39	799.23	-2.86		
Net Asing (IDR Juta)	(45,828.50)	(229,725.88)	-80.05		
<b>Komoditas</b>	<b>Terakhir</b>	<b>Sebelumnya</b>	<b>%Prb</b>		
Nike/Nickel (US\$/Ton)	11,005.00	11,380.00	-3.30		
Tembaga/Copper (US\$/Ton)	6,480.00	6,526.00	-0.70		
Timah/Tins (US\$/Ton)	20,450.00	20,625.00	-0.85		
Minyak/Oil (US\$/BBL (*))	50.20	50.41	-0.42		
Gas (US\$/MMBTU)	2.51	2.61	-4.13		
Batu Bara/Coal (US\$/Ton (**))	97.30	97.95	-0.66		
Emas/Gold (USD/OZ)	1,292.17	1,291.18	0.08		
CPO PALMROTT (USD/ton)	705.00	750.00	-6.00		
CPO MALAYSIA (RM/ton)	2,784.50	2,820.00	-1.26		
(*) WTI Cushing					
(**) McCloskey Newscatle					
<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	35.00	0.11	11,763.81	4,690.00
<b>Perkembangan Industri/Perusahaan</b>		<b>Rekomendasi</b>		<b>TP (Rp)</b>	
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA)		BUY		3,500	
PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk (RALS)		BUY		1,110	

## PERKIRAAN PASAR HARI INI

### IHSG Cenderung Bergerak Turun

Pada Rabu lalu IHSG bergerak fluktuatif yang akhirnya ditutup menguat tipis sebesar 0,09% di level 5906,6. Beberapa sektor yang mendukung penguatan IHSG di antaranya adalah sektor konsumen (HMSP, INDF) dan alat berat (UNTR). Investor asing kembali membukukan jual bersih (net sell) sejumlah Rp 45,8 miliar. Sebagai perbandingan, bursa regional Asia Pasifik bergerak mixed, seperti Hang Seng yang mencatat kenaikan 0,27% ditutup di level 28127,8, namun Strait Times turun 0,24% ke level 3218,1. Hari Kamis kemarin, bursa Eropa ditutup menguat.

Dari sentimen global, indeks Dow Jones mencatat penurunan 0,24% yang ditutup di level 22359,23, sementara Nasdaq melemah ke level 6422,69. Sementara, kurs rupiah dibuka di level IDR 13.277 per USD. Dari bursa regional, pagi ini menunjukkan pergerakan mixed seperti yang ditunjukkan oleh pergerakan Nikkei dan Kospi. Karena itu hari ini kami perkirakan IHSG akan bergerak turun di kisaran antara 5850 dan 5920. Saham pilihan kami untuk perdagangan hari ini adalah ICBP, HMSP, ADRO.

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

## PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

- Laba Bersih PT Wijaya Karya (WIKA) Melonjak 70% YoY. BUY. Analyst: Maxi Liesyaputra.
- Konsep Baru PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk (RALS). BUY. Analyst: Dessy Lapagu.

Jumat, 22 September 2017

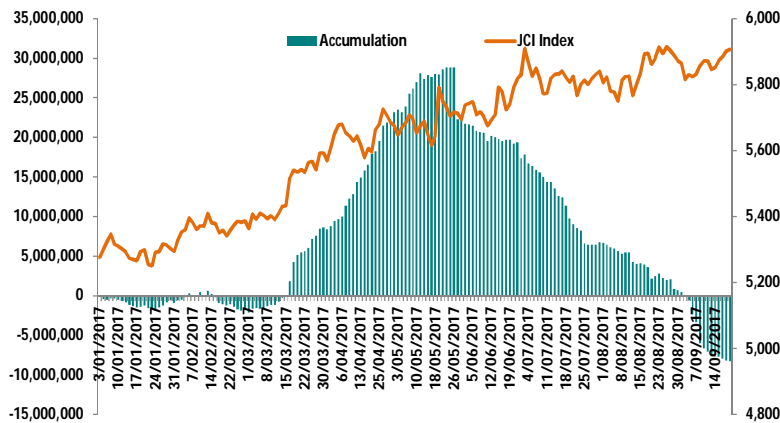
## LAPORAN HARIAN

### RINGKASAN BERITA

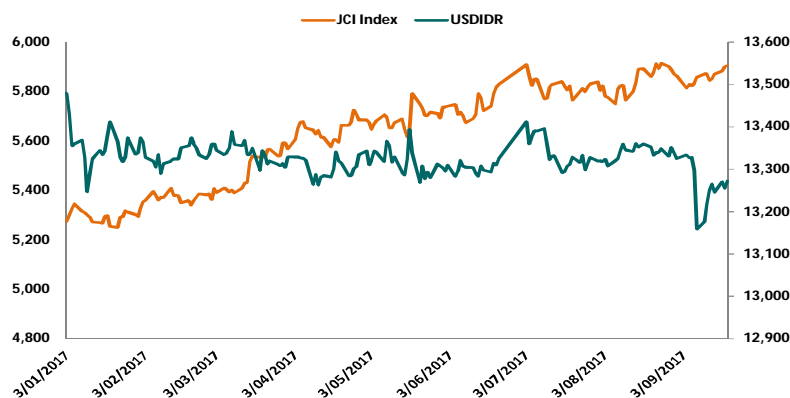
- **PT Mulia Industrindo Tbk (MLIA)** meraih penjualan bersih sebesar Rp 3,03 triliun hingga periode 30 Juni 2017 meningkat jika dibandingkan dengan penjualan bersih Rp 2,91 triliun di periode sama tahun sebelumnya.
- **PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI)** telah memperoleh proyek baru berupa pekerjaan pembangunan pemukiman Township Tanah Putih. Pekerjaan ini didapatkan dari PT Bukit Asam (Persero) Tbk (PTBA) dimana proyek ini terletak di Tanjung Enim, Sumatera Selatan.
- **PT Kino Indonesia Tbk (KINO)** melakukan pemberian pinjaman kepada anak usahanya PT Ristra Klinik Indonesia dimana KINO memiliki 80% saham anak perusahaan. Pinjaman ini digunakan untuk melaksanakan kegiatan operasional perseroan sebesar Rp 3.380.000.000.
- Anak usaha **PT Indonesia Paradise Properti Tbk (INPP)** yakni PT Anugerah Nusaraya telah mendapatkan pinjaman dari **PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk (MCOR)** dengan total nilai pinjaman yang diraih sebesar Rp 33 miliar.

(Sumber: www.iqplus.info)

### Akumulasi Beli Bersih Asing



### Nilai Tukar USD/IDR dan IHSG



No	Stock	Top Value (IDR)
1	BMRI IJ	501,629,911,040
2	BBCA IJ	290,721,955,840
3	TLKM IJ	272,952,901,632
4	ASII IJ	232,685,338,624
5	BBRI IJ	175,891,070,976

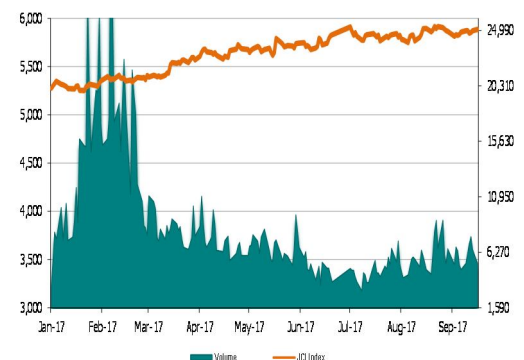
No	Stock	Top Volume (Shares)
1	MYRX IJ	628,954,000.00
2	ELSA IJ	503,230,300.00
3	BUMI IJ	404,329,600.00
4	BKSL IJ	384,207,400.00
5	RIMO IJ	260,761,600.00

No	Top Gainers	% Change
1	OKAS IJ	25
2	MTSM IJ	18.46
3	FPNI IJ	16.96
4	AHAP IJ	16.88
5	KBLI IJ	15.15

No	Top Losers	% Change
1	GOLD IJ	-15.32
2	BMAS IJ	-9.22
3	UNIT IJ	-6.67
4	NAGA IJ	-6.25
5	MBAP IJ	-5.91

No	Leading Movers	% Change
1	GGRM IJ	2.72
2	HMSP IJ	0.77
3	UNTR IJ	2.81
4	INKP IJ	8.16
5	INDF IJ	1.75

No	Lagging Movers	% Change
1	ASII IJ	-1.26
2	TLKM IJ	-0.42
3	LPPF IJ	-4.12
4	SMBR IJ	-2.76
5	BUMI IJ	-5.36



Jumat, 22 September 2017

## LAPORAN HARIAN

### PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

#### Berita: Laba Bersih PT Wijaya Karya (WIKA) Melonjak 70% YoY

Pada laporan keuangan yang telah diaudit, WIKA mencatat kenaikan pendapatan yang signifikan sebesar 57,2% YoY menjadi Rp 9,5 triliun pada 1H17. Laba operasi membukukan peningkatan sebesar 58,5% YoY menjadi Rp 976,8 miliar pada periode yang sama yang disertai dengan kenaikan margin. Laba bersih perseroan meningkat 69,9% YoY menjadi Rp 435,9 miliar pada 1H17.

#### Opini Analisis:

Menurut kami kenaikan kinerja perseroan ditunjang oleh kemampuan perseroan dalam mencatat peningkatan kontrak baru. Hal itu juga terkait dengan keberhasilan WIKA dalam melakukan rights issue pada 4Q16. Karna itu kinerja WIKA akan membaik dimana perusahaan diperkirakan akan membukukan pertumbuhan pendapatan dan laba bersih masing-masing 54,0% YoY menjadi Rp 24,1 triliun dan 51,3% YoY menjadi Rp 1,5 triliun pada FY17. Sementara itu margin laba operasi diperkirakan sebesar 11,5%, sedangkan margin laba bersih mencapai 6,3%. ROE diperkirakan naik menjadi 12,0% dari 8,9% dan ROA menjadi 4,4% dari 3,3%. Struktur permodalan perusahaan yang semakin kuat diharapkan dapat menjaga arus kas yang sehat dengan posisi net cash. Saat ini saham WIKA diperdagangkan pada forward 2017E PER dan PBV masing-masing sebesar 11,1x dan 1,3x atau lebih rendah dibandingkan rata-rata industri dengan PER sebesar 14,6x dan PBV sebesar 1,6x. Kami merekomendasikan BUY untuk saham WIKA dengan target harga (TP) sebesar Rp 3.500 per saham.

#### Interim result (Rp billion)

	1H16	1H17	yoy	2Q17	1Q17
Revenue	6,033.75	9,484.44	57.19%	5,670.99	3,813.45
Operating profit	616.17	976.76	58.52%	534.55	442.21
Net income	256.52	435.92	69.94%	190.84	245.08
EPS (Rp)	41.78	48.60	16.32%	20.96	27.64
Operating margin	10.21%	10.30%			
Net margin	4.25%	4.60%			

#### Balance Sheet (Rp billion)

	2013	2014	2015	2016	2017E	2018E
Cash	1,386.70	2,300.39	2,561.03	9,270.17	8,528.67	8,266.47
Short-term investment	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00
Accounts receivable	1,479.27	1,962.80	2,782.00	2,730.26	2,741.83	3,408.94
Other current assets	4,781.34	4,833.10	6,778.40	9,007.82	13,146.48	16,342.91
Inventories	312.16	384.40	439.60	544.32	847.14	1,056.77
Total current assets	7,959.47	9,480.69	12,561.03	21,552.57	25,264.12	29,076.09
Fixed assets	1,640.30	2,676.00	3,184.40	3,465.80	4,700.90	5,500.90
Other long-term assets	2,994.74	3,751.80	3,857.10	6,078.22	4,671.72	5,499.06
<b>Total Assets</b>	<b>12,594.51</b>	<b>15,908.49</b>	<b>19,602.53</b>	<b>31,096.59</b>	<b>34,636.74</b>	<b>40,076.05</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>						
Accounts payable	3,088.51	3,902.80	4,323.40	4,680.24	6,117.25	7,631.03
Short-term borrowings	278.20	1,708.10	1,817.80	5,407.00	2,203.79	2,730.46
Other short-term liabilities	3,931.69	2,865.20	4,456.40	4,518.90	6,985.37	8,702.42
Total Current Liabilities	7,298.40	8,476.10	10,597.60	14,606.14	15,306.41	19,063.91
Long-term borrowings	1,270.65	1,323.60	1,692.50	1,340.90	1,014.15	0.00
Other long-term liabilities	886.26	1,232.86	1,874.37	2,650.80	3,659.42	4,549.78
Total Long-Term Liabilities	2,156.91	2,556.46	3,566.87	3,991.70	4,673.57	4,549.78
<b>Total Liabilities</b>	<b>9,455.31</b>	<b>11,032.56</b>	<b>14,164.47</b>	<b>18,597.84</b>	<b>19,979.98</b>	<b>23,613.69</b>
<b>Minority interest</b>	<b>277.99</b>	<b>989.20</b>	<b>1,062.90</b>	<b>1,146.83</b>	<b>1,883.12</b>	<b>2,341.30</b>
<b>Total Equity</b>	<b>2,861.60</b>	<b>3,886.68</b>	<b>4,375.13</b>	<b>11,351.96</b>	<b>12,773.58</b>	<b>14,121.06</b>

#### Income statement (Rp billion)

	2014	2015	2016	2017E	2018E
Revenue	12,463.30	13,620.10	15,668.85	24,130.52	30,001.63
Operating profit	1,401.70	1,515.34	2,080.76	2,767.60	3,315.89
Interest expense	(197.70)	(431.40)	(435.30)	(397.09)	(570.44)
Pretax income	1,139.62	1,099.66	1,597.31	2,322.44	2,621.68
Minority interest	(135.60)	(78.00)	(136.32)	(163.88)	(179.31)
<b>Net income</b>	<b>607.62</b>	<b>624.56</b>	<b>1,012.64</b>	<b>1,531.75</b>	<b>1,671.48</b>
Basic EPS	98.96	101.72	113.01	170.94	186.54
EBITDA	1,436.39	1,554.80	2,111.55	2,813.71	3,373.22

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

PERKEMBANGAN INDUSTRI / PERUSAHAAN

Berita: Konsep Baru PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk (RALS)

Opini Analisis:

Perusahaan masih in-line dengan target ekspansinya dengan menerapkan konsep one-stop shopping di gerai-gerai terbarunya. Salah satunya adalah bekerja sama dengan bioskop untuk menyewa tenant di gedung miliknya agar dapat meningkatkan arus pelanggan. Kami melihat bahwa pada tahun ini RALS berpotensi untuk mempertahankan profitabilitasnya di tengah kondisi industri ritel yang sedang dalam pemulihan. Per 1H17, pendapatan RALS tumbuh 9,79% YoY menjadi Rp 3,46 triliun dengan laba bersih naik 45,1% YoY menjadi Rp 368 miliar dan sekitar 64% gerai di pulau Jawa. Pada saat ini saham RALS diperdagangkan pada forward 2017E PE sebesar 29,3x dan PBV sebesar 5,92x dan harga saham telah terapresiasi hingga 34,7% secara YTD. Kami merekomendasikan **BUY** untuk saham **RALS** dengan target harga **(TP) sebesar Rp 1.110 per saham**. TP tersebut memberikan potensi kenaikan 15,6% dari harga penutupan sahamnya sebesar Rp 960 pada 20 September, 2017.

RALS	FY16A	FY17E	FY18E
Revenue growth	2.86%	1.37%	1.49%
Net Profit growth	21.54%	11.68%	6.06%
OPM	6.29%	8.26%	8.31%
NPM	6.97%	748.00%	7.49%

RALS	FY16A	FY17E	FY18E
ROE	6.08%	6.79%	7.20%
ROA	8.79%	9.48%	9.44%
DER	39.2x	35.5x	35.1x

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
<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
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
<b>Average</b>	<b>13,280</b>	<b>16.69</b>	<b>15.24</b>	<b>1.59</b>	<b>0.53</b>	<b>57.72</b>	<b>8.50</b>	<b>11.72</b>			
<b>Towers</b>											
TOWR IJ Equity	37,649	19.72	13.75	3.06	0.70	83.30	33.06	-9.18	66.02	BUY	4,800
TBIG IJ Equity	26,622	25.69	16.80	13.10	0.65	1,164.18	41.79	-4.81	48.04	HOLD	6,000
<b>Average</b>	<b>32,135</b>	<b>22.71</b>	<b>15.28</b>	<b>8.08</b>	<b>0.68</b>	<b>623.74</b>	<b>37.43</b>	<b>-7.00</b>			

TARGET HARGA SAHAM

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

## RESEARCH TEAM

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



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



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



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



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



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



**Angka Adiwirasta**  
**(Equity Analyst)**  
angka.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

Jumat, 22 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.