



## Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Kamis (08 Februari 2018) ditutup menguat sebesar +9.77 poin atau +0.15% ke level 6,544.63 dengan total nilai transaksi mencapai Rp7.63 triliun.

## Today Recommendation

Dinaikkannya *rating long term Foreign & Local Currency* menjadi masing-masing BBB & BBB+ oleh *Japan Credit Rating (JCR)* menjadi faktor IHSG mengalami penguatan sebesar +0.15% disertai *Net Sell* Asing sebesar Rp -765.1 miliar sehingga *Net Sell* Asing YTD mencapai Rp-3.1 triliun. IHSG kami perkirakan akan diserang "*turbulance*" Jumat ini menyusul turunnya EIDO -3.53%, Oil -1.34%, Coal -1.8% serta turunnya DJIA -4.15% akibat issue yg sama yakni sempat naiknya US 10 year *T-Notes* kelevel 2.88% sebelum ditutup dilevel 2.85% akibat kekhawatiran akan naiknya FFR mengantisipasi naiknya inflasi, kekhawatiran akan terjadinya "*Shut Down Government*" untuk kedua kalinya dalam waktu 2 bulan ini serta kejatuhan instrumen keuangan bervolatilitas tinggi yang dibiayai hutang. Sekali lagi kami menghimbau jika IHSG Jumat ini terkena tekanan jual maka ini adalah sebuah KESEMPATAN EMAS melakukan akumulasi BUY saham yang fundamental bagus dengan harga discount. Pergunakan kesempatan ini sebaik-baiknya.

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) menargetkan pendapatan dari operasional jalan tol dan non tol tumbuh hingga mencapai Rp 11,6 triliun pada tahun 2018. Tahun ini kontribusi pendapatan non tol diperkirakan akan meningkat menjadi 17% dari tahun lalu sekitar 10%.

BUY: MARK, BRPT, TPIA, ADHI, AKRA, APLN, BBKA, BBRI, BMRI, BBTN, BKSL, ICBP, INTP, ITMG, JPFA, JSMR, PGAS, PPRO, PTPP, SMGR, TLKM, TOTL, TPIA, UNTR.

## Market Movers (09/02)

Rupiah, Jumat melemah di level Rp13,645 (07.30 AM)  
Indeks Nikkei, Jumat melemah 574 poin (07.30 AM)  
DJIA, Jumat melemah 1,032 poin (07.30 AM)

| IHSG   | MNC 36                           |
|--|----------------------------------|
| 6,544.63                                     | 377.40                           |
| +9.77 (+0.15%)                               | +1.35 (+0.36%)                   |
| 08/02/2018<br>IDX Foreign Net Trading        | Net Sell (Rp miliar)<br>-764.83  |
| Year to Date 2017<br>IDX Foreign Net Trading | Net Sell (Rp miliar)<br>-3,555.8 |

| INDONESIA STOCK EXCHANGE |                 |
|--------------------------|-----------------|
| Volume (million share)   | 13,143          |
| Value (billion Rp)       | 7,626           |
| Market Cap.              | 7,279           |
| Average PE               | 15.2            |
| Average PBV              | 2.4             |
| High - Low (Yearly)      | 6,800 - 4,408   |
| IHSG Daily Range         | 6,458 - 6,572   |
| USD/IDR Daily Range      | 13,560 - 13,665 |

| GLOBAL MARKET (08/02) |           |           |       |
|-----------------------|-----------|-----------|-------|
| Indices               | Point     | +/-       | %     |
| DJIA                  | 23,860.46 | -1,032.89 | -4.15 |
| NASDAQ                | 6,777.16  | -274.82   | -3.90 |
| NIKKEI                | 21,890.86 | +245.49   | +1.13 |
| HSEI                  | 30,451.27 | +128.07   | +0.42 |
| STI                   | 3,415.90  | +32.15    | +0.95 |

| COMMODITIES PRICE (08/02) |           |        |       |
|---------------------------|-----------|--------|-------|
| Komoditas                 | Price     | +/-    | %     |
| Nymex/barrel              | 60.45     | -1.34  | -2.17 |
| Batubara US/ton           | 83.65     | -2.05  | -2.39 |
| Emas US/oz                | 1,320.80  | +6.20  | +0.47 |
| Nikel US/ton              | 13,170.00 | -5.00  | -0.04 |
| Timah US/ton              | 21,435.00 | -95.00 | -0.44 |
| Copper US/Pound           | 3.08      | -0.006 | -0.19 |
| CPO RM/ Mton              | 2,497.00  | +14.00 | +0.56 |

## COMPANY LATEST

**PT Adaro Energy Tbk (ADRO).** Pada 2018 ADRO menganggarkan capex senilai US\$750 juta—US\$900 juta. Nilai itu meningkat dari pedoman belanja modal 2017 senilai US\$200 juta—US\$250 juta. Pada 2018 perusahaan menargetkan produksi batu bara 54 juta—56 juta ton. Perseroan menargetkan EBITDA pada 218 senilai US\$1,3 miliar—US\$1,5 miliar. Angka tersebut meningkat dibandingkan estimasi EBITDA operasional pada 2017 sebesar US\$900 juta—US\$1,1 miliar. Pada 2017 perseroan memproduksi batu bara sejumlah 51,79 juta ton, turun 2% yoy dari realisasi 2016 sebesar 52,64 juta ton. Adapun, volume penjualan mencapai 51,82 juta ton, turun 4% yoy dari sebelumnya 54,09 juta ton. Pengupasan lapisan penutup pada 2017 sebesar 238,70 juta bank kubik meter (Mbcm). Jumlah itu meningkat 2% yoy dari 2016 sejumlah 234,13 Mbcm.

**PT Aneka Tambang Tbk (ANTM).** Sepanjang tahun 2017 membukukan volume produksi nikel sebanyak 21.762 ton dalam feronickel. Jumlah tersebut naik 7% ketimbang pencapaian tahun 2016. Tidak hanya dari sisi produksi, penjualan juga bertumbuh sebesar 4% menjadi 21.813 ton nikel di 2017 ketimbang 2016. Untuk komoditas emas ANTM berhasil meningkatkan penjualan sebesar 29% menjadi 13.202 kg. Ini seiring dengan strategi pengembangan pasar emas baik domestik maupun ekspor termasuk invoasi logam mulia Antam. Kontribusi emas merupakan kontributor terbesar bagi perusahaan ini dengan nilai mencapai Rp 7,37 triliun. Sepanjang tahun lalu juga volume produksi bijih nikel naik 241% dengan produksi mencapai 5,57 juta wet metric tons (wmt) dengan level penjualan di 2,8 juta wmt atau naik 285% dibanding 2016. Sedangkan untuk bauksit tercatat produksi 705.32 wmt tumbuh 192% dengan volume penjualan 838.069 wmt naik 181% dari 2016. Pendapatan komoditas bijih nikel dan bauksit tercatat masing-masing Rp 1,32 triliun dan Rp 398 miliar.

**PT Timah Tbk (TINS).** Perseroan ingin mengerek pendapatan dari sektor non-timah. Meski saat ini pendapatan non-timah masih minim, Perseroan berharap ke depan segmen ini terus berkembang. Perseroan mengatakan akan memanfaatkan aset non-timah untuk meningkatkan nilai produktivitas. Perseroan juga memompa bisnis anak usaha di sektor jasa rumah sakit. Pendapatan Perseroan berasal dari penjualan logam timah dan *tin solder*, *tin chemical*, jasa rumahsakit, jasa galangan kapal dan jasa lain-lain. Pendapatan dari sektor timah menyumbang 97.35%. Sedangkan pendapatan sektor non-timah sebesar 2.65%.

**PT Adhi Karya Tbk (ADHI).** Perseroan akan menerima dana sebesar Rp3.88 triliun dari proyek light rail transit (LRT). Ini merupakan pembayaran pertama dari skema baru pembayaran LRT. Perseroan mengatakan, saat ini berita acara pemeriksaan dari Badan Pengawasan Keuangan dan Pembangunan (BPKP) sudah ditandatangani. Selanjutnya, Perseroan akan mengajukan berita acara tersebut kepada PT Kereta Api Indonesia (KAI), selaku pengelola proyek LRT. Nilai yang diajukan oleh Perseroan mencapai Rp3.88 triliun. Sebelumnya, Perseroan dan KAI telah sepakat dengan skema pembayaran per tiga bulan. Dengan demikian, pembayaran selanjutnya diperkirakan cair pada Mei 2018. Pembayaran kedua akan didasarkan pada perkembangan proyek LRT per Oktober hingga Desember 2017. Nilainya kurang lebih Rp 2,5 triliun. Awal Februari 2018, progres pembangunan LRT Jabodetabek telah mencapai 32% atau Rp7 triliun. Adapun seluruh proyek LRT tersebut membutuhkan investasi hingga Rp29.9 triliun dan diperkirakan rampung pada akhir 2019.

**PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA).** Perseroan akan mengajukan restrukturisasi utang obligasi senilai total Rp900 miliar. Perseroan mengatakan, berencana mengajukan perpanjangan pembayaran obligasi yang jatuh tempo April 2018 Diperpanjang sampai 12 bulan. Perseroan memiliki dua jenis surat utang yang jatuh tempo 5 April 2018. *Pertama* Obligasi TPS Food I Tahun 2013 senilai Rp600 miliar. Obligasi yang terbit sejak 8 April 2013 ini memberikan bunga 10.25% per tahun. *Kedua*, Sukuk Ijarah TPS Food I Tahun 2013 senilai Rp300 miliar. Sukuk dengan imbal hasil 10.25% ini juga terbit pada 8 April 2013 dan jatuh tempo 5 April 2018. Pefindo menurunkan peringkat Obligasi TPS Food I Tahun 2013 menjadi idCCC dari sebelumnya idBB+. Pefindo pun menurunkan peringkat Sukuk Ijarah TPS Food I Tahun 2013 menjadi idCCC(sy) dari idBB+(sy).

### TRADING SUMMARY

| TOP TRADING VOLUME |           |      | TOP TRADING VALUE |           |     | TOP GAINERS |     |      | TOP LOSERS |      |       |
|--------------------|-----------|------|-------------------|-----------|-----|-------------|-----|------|------------|------|-------|
| Code               | (Mill Sh) | %    | Code              | (Bill.Rp) | %   | Code        | Chg | %    | Code       | Chg  | %     |
| BKSL               | 1,745     | 10.3 | BBRI              | 427       | 5.6 | BGTG        | 38  | 34.9 | INRU       | -180 | -20.1 |
| MYRX               | 1,328     | 10.1 | TLKM              | 411       | 5.4 | BBHI        | 55  | 34.6 | UNIT       | -64  | -18.6 |
| RIMO               | 1,022     | 7.8  | BBCA              | 346       | 4.5 | IBFN        | 22  | 34.4 | PADI       | -135 | -18.4 |
| ENRG               | 904       | 6.9  | BKSL              | 335       | 4.4 | PSDN        | 74  | 25.0 | SPMA       | -42  | -13.2 |
| SRIL               | 623       | 4.7  | BMRI              | 328       | 4.3 | NAGA        | 56  | 20.3 | RIGS       | -26  | -9.0  |

### DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

| CODE                            | CLOSE | CHG  | S     | R     | REC | CODE                                    | CLOSE | CHG | S     | R     | REC |
|---------------------------------|-------|------|-------|-------|-----|---|-------|-----|-------|-------|-----|
| <b>INDUSTRI DASAR DAN KIMIA</b> |       |      |       |       |     | <b>PROPERTI DAN REAL ESTATE</b>         |       |     |       |       |     |
| BRPT                            | 2410  | 10   | 2270  | 2540  | BUY | BSDE                                    | 1795  | -5  | 1760  | 1835  | BOW |
| TPIA                            | 5925  | 0    | 5588  | 6263  | BOW | PPRO                                    | 191   | 1   | 183   | 198   | BUY |
| <b>INFRASTRUKTUR</b>            |       |      |       |       |     | <b>INDUSTRI LAINNYA</b>                 |       |     |       |       |     |
| INDY                            | 4270  | -20  | 4130  | 4430  | BOW | ASII                                    | 8375  | -75 | 8150  | 8675  | BOW |
| JSMR                            | 5775  | 100  | 5500  | 5950  | BUY | <b>KEUANGAN</b>                         |       |     |       |       |     |
| TLKM                            | 4020  | 40   | 3850  | 4150  | BUY | AGRO                                    | 555   | 5   | 515   | 590   | BUY |
| <b>PERTANIAN</b>                |       |      |       |       |     | BBCA                                    | 23700 | 200 | 23150 | 24050 | BUY |
| AALI                            | 13050 | 225  | 12488 | 13388 | BUY | BBNI                                    | 9500  | -50 | 9338  | 9713  | BOW |
| LSIP                            | 1310  | 5    | 1270  | 1345  | BUY | BBRI                                    | 3720  | 20  | 3635  | 3785  | BUY |
| SSMS                            | 1450  | -5   | 1423  | 1483  | BOW | BBTN                                    | 3640  | 40  | 3530  | 3710  | BUY |
| <b>PERTAMBANGAN</b>             |       |      |       |       |     | BJTM                                    | 755   | 5   | 738   | 768   | BUY |
| ADRO                            | 2420  | -30  | 2300  | 2570  | BOW | BMRI                                    | 8175  | 50  | 7850  | 8450  | BUY |
| ITMG                            | 29000 | 200  | 27588 | 30213 | BUY | BNII                                    | 290   | 0   | 281   | 299   | BOW |
| MEDC                            | 1190  | 0    | 1093  | 1288  | BOW | PNBN                                    | 1390  | -5  | 1325  | 1460  | BOW |
| PTBA                            | 3130  | -40  | 2985  | 3315  | BOW | <b>PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI</b> |       |     |       |       |     |
| <b>BARANG KONSUMSI</b>          |       |      |       |       |     | AKRA                                    | 5725  | 175 | 5300  | 5975  | BUY |
| GGRM                            | 83150 | -100 | 82525 | 83875 | BOW | LINK                                    | 5450  | 0   | 5225  | 5675  | BOW |
| INDF                            | 7850  | -75  | 7775  | 8000  | BOW | MAPI                                    | 7350  | 100 | 6925  | 7675  | BUY |
| <b>COMPANY GROUP</b>            |       |      |       |       |     | UNTR                                    | 38750 | 250 | 37913 | 39338 | BUY |
| BHIT                            | 110   | 4    | 101   | 116   | BUY |   |       |     |       |       |     |
| BMTR                            | 625   | -30  | 595   | 685   | BOW |   |       |     |       |       |     |
| MNCN                            | 1520  | -30  | 1460  | 1610  | BOW |   |       |     |       |       |     |
| BABP                            | 53    | 1    | 48    | 57    | BUY |   |       |     |       |       |     |
| BCAP                            | 1560  | 0    | 1560  | 1560  | BOW |   |       |     |       |       |     |
| IATA                            | 50    | 0    | 50    | 50    | BOW |   |       |     |       |       |     |
| KPIG                            | 1315  | -15  | 1210  | 1435  | BOW |   |       |     |       |       |     |
| MSKY                            | 850   | 20   | 773   | 908   | BUY |   |       |     |       |       |     |

## MNC SEKURITAS RESEARCH TEAM

### Thendra Crisnanda

Head of Institutional Research, Strategy  
thendra.crisnanda@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52162

### Edwin J. Sebayang

Head of Retail Research, Technical, Auto, Mining  
edwin.sebayang@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52233

### I Made Adi Saputra

Head of Fixed Income Research  
imade.saputra@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52117

### Victoria Venny

Telco, Toll Road, Logistics, Consumer, Poultry  
victoria.nawang@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52236

### Gilang Anindito

Property, Construction, Mining, Media  
gilang.dhiroboto@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52235

### Rheza Dewangga Nugraha

Junior Analyst of Fixed Income  
rheza.nugraha@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52294

### Rr. Nurulita Harwaningrum

Banking, Auto, Plantation  
roro.harwaningrum@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52237

### Krestanti Nugrahane Widhi

Research Associate, Plantation, Consumer  
krestanti.widhi@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52166

### Sukisnawati Puspitasari

Research Associate, Cement, Mining  
sukisnawati.sari@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52307

### MNC Research Investment Ratings Guidance

**BUY** : Share price may exceed 10% over the next 12 months

**HOLD** : Share price may fall within the range of +/- 10% of the next 12 months

**SELL** : Share price may fall by more than 10% over the next 12 months

**Not Rated** : Stock is not within regular research coverage

## PT MNC Sekuritas

MNC Financial Center Lt. 14 – 16

Jl. Kebon Sirih No. 21 - 27, Jakarta Pusat 10340

Telp : (021) 2980 3111

Fax : (021) 3983 6899

Call Center : 1500 899

### Disclaimer

*This research report has been issued by PT MNC Sekuritas. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Sekuritas has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Sekuritas makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discussed herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.*