



Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Senin (21 Mei 2018) ditutup menguat sebesar -49.45 poin atau -0.85% ke level 5,733.85 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 8,71 triliun.

Today Recommendation

Jatuhnya nilai tukar Rupiah atas US Dollar kelevel Rp 14,200 serta turunnya EIDO -0.93% serta aksi menunggu kembali naiknya 7DRR sekitar 25 bps menjadi faktor negatif ditengah kembali naiknya harga Coal +0.24%, Oil +1.81%, Nikel +0.67% & DJIA +1.2% menjadi penyeimbang IHSG untuk perdagangan IHSG dihari Selasa ini.

PT Merdeka Copper Gold (MDKA). Perseroan mengestimasi pendapatan tumbuh 30% pada 2018 seiring dengan meningkatnya produksi dan penjualan emas. Pada 2018 perseroan menargetkan peningkatan produksi emas sekitar 8,80%-19,32% yoy menjadi 155.000—170.000 ounces dari realisasi 2017 sebesar 142.468 ounces. Oleh karena itu, pendapatan diperkirakan naik 30%. Pendapatan perseroan pada 2017 mencapai US\$129,42 juta atau sekitar Rp1,75 triliun (1US\$ = Rp13.513,51). Artinya, pada tahun ini perusahaan berpotensi meraup pendapatan US\$168,25 juta. Per Maret 2018, perseroan merealisasikan produksi emas sejumlah 28.661 ounces dan perak sebanyak 19.727 ounces. Rerata harga jual emas ialah US\$1.334 per troy ounce, sedangkan perak US\$17 per troy ounce. Dalam bujet permodalan 2018 perusahaan mengalokasikan ongkos produksi emas US\$1.200 per troy ounce. Jadi, meskipun harga jual di pasar meningkat di atas US\$1.300 per troy ounce, sisi permodalan masih stabil.

BUY: INCO, TINS, ANTM, ADRO, PTBA, ITMG, ACES, AKRA, ASII, BBTN, CPIN, ELSA, MEDC, PTTP, SRIL, UNVR, WIKA, WSKT.

Market Movers (22/05)

Rupiah, Selasa melemah di level Rp 14,190

Indeks Nikkei, Selasa melemah di point 22,977

DJIA, Selasa ditutup menguat di point 25,013

IHSG	MNC 36
5,733.85	318.05
-49.45 (-0.85%)	-4.28 (-1.33%)
21/05/2018	Net Sell (Rp miliar)
IDX Foreign Net Trading	-792.08
Year to Date 2018	Net Sell (Rp miliar)
IDX Foreign Net Trading	-41,820.5

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	8,929
Value (billion Rp)	8,714
Market Cap.	6,411
Average PE	15.0
Average PBV	2.3
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,691 - 5,761
USD/IDR Daily Range	14,160 - 14,270

GLOBAL MARKET (21/05)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	25,013	+298.2	+1.2
NASDAQ	7,394	+39.7	+0.5
NIKKEI	23,002	+72.01	+0.31
HSEI	31,234	+186.44	+0.60
STI	3,548.23	+18.96	+0.54

COMMODITIES PRICE (21/05)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	72.66	+1.29	+1.81
Batubara US/ton	89.7	Unch	Unch
Emas US/oz	1,292	+0.7	+0.05
Nikel US/ton	14,730	+97.5	+0.67
Timah US/ton	20,747	+52.5	+0.67
Copper US/Pound	3.10	+0.034	+1.11
CPO RM/ Mton	2,445	-5	-0.21

COMPANY LATEST

PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS). Perseroan mengincar peningkatan pendapatan US\$500 juta hingga US\$1 miliar per tahun lewat integrasi PT Pertamina Gas yang merupakan bagian dari pembentukan Holding BUMN Migas. Perseroan mengatakan integrasi antara perseroan dan Pertamina Gas (Pertagas) akan meningkatkan pengelolaan gas. Pihaknya memperkirakan pasokan gas akan meningkat dari 1.000 juta kaki kubik per hari (million standard cubic per day/MMscfd) hingga 1.200 MMscfd menjadi 1.400 MMscfd pada 2025.

PT Sillo Maritime Perdana Tbk (SHIP). Perseroan berencana menempuh penambahan modal tanpa memberikan hak memesan efek terlebih dahulu (PMTMHETD) atau private placement dengan target raupan dana minimal Rp171 miliar. Perseroan telah mendapat persetujuan untuk melakukan private placement tersebut dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) untuk melepaskan 219.700.000 juta saham baru atau 8% dari modal ditempatkan perseroan. Pihak yang mengeksekusi dana tersebut adalah PT Goldenheaven Prima Investama dengan harga Rp796 per lembar. Pada tahun ini perseroan telah mengantongi kontrak senilai total US\$87 juta yang diperoleh dari Petrochina sebesar US\$76 juta dan kontrak 5 tahun dengan Pertamina untuk kapal pengangkut LPG senilai US\$12 juta. Perseroan mengungkapkan pada tahun ini perseroan menyiapkan belanja modal sebesar US\$57 juta di mana sebesar US\$45 juta akan digunakan untuk membeli kapal FSO, sedangkan sisanya US\$12 juta akan digunakan untuk membeli kapal LPG.

PT Jaya Trishindo Tbk (HELI). Kinerja perseroan belum menggembirakan pada kuartal I 2018. Laba bersih perseroan yang baru tercatat di Bursa Efek Indonesia pada akhir Maret 2018 ini anjlok hingga 87,3%. Pendapatan perseroan pada kuartal I 2018 sebesar Rp 10,26 miliar. Angka tersebut naik tipis 0,6% dari periode yang sama tahun sebelumnya sejumlah Rp 10,2 miliar. Namun, kenaikan tipis pendapatan itu diiringi dengan lonjakan beban pokok pendapatan hingga 43,5% menjadi Rp 5,27 miliar dari sebelumnya Rp 3,67 miliar. Alhasil, laba kotor perseroan turun 23,4% *year on year* (yoy) dari Rp 6,53 miliar menjadi Rp 4,99 miliar per Maret 2018. Laba bersih sepanjang kuartal pertama tahun ini merosot 87,30% menjadi hanya Rp 264,33 juta. Padahal, pada periode yang sama tahun lalu, perusahaan membukukan laba bersih sebesar Rp 2,08 miliar.

PT Bank OCBC NISP Tbk (NISP). Perseroan mencatat pertumbuhan laba bersih sebesar 18% menjadi Rp663 miliar pada kuartal I-2018. Pertumbuhan laba tak lepas dari kinerja intermediasi perseroan yang positif dalam menyalurkan kredit pada periode yang sama tahun ini. Pertumbuhan kredit (gross) sebesar 17 persen (yoy) menjadi Rp110,7 triliun dari Rp94,5 triliun pada periode yang sama tahun 2017. Pencapaian ini di atas rata-rata pertumbuhan kredit industri perbankan sekitar 11%. Sejalan dengan pertumbuhan laba bersih, aset perseroan juga meningkat sebesar 12% menjadi Rp161,6 triliun dari Rp143,9 triliun. Adapun penghimpunan Dana Pihak Ketiga (DPK) tumbuh 10 persen dari Rp109,7 triliun menjadi Rp121,1 triliun di kuartal I-2018. Perseroan mencatatkan rasio kredit bermasalah atau Non Performing Loan (NPL) gross sebesar 1,7% dan nett sebesar 0,7%.

TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
MYRX	1,529	17.1	BBRI	1,526	17.5	FORZ	+82	+24.6	KONI	-56	-18.2
RIMO	786	8.8	BBCA	706	8.1	MITI	+17	+20.2	ETWA	-14	-15.9
BBRI	546	6.1	BMRI	573	6.6	GOLD	+74	+18.0	UNIT	-50	-15.6
IIKP	508	5.7	HEAL	332	3.8	WOOD	+83	+18.0	IKAI	-59	-11.7
WOOD	309	3.5	TLKM	243	2.8	DEFI	+160	+17.0	LPIN	-105	-10.3

DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC						
KEUANGAN																	
BBCA	21650	-50	21300	22050	BOW	GGRM	66550	-675	64788	68988	BOW						
BBNI	7300	-275	7138	7738	BOW	HMSL	3500	-80	3375	3705	BOW						
BBRI	2760	-180	2595	3105	BOW	ICBP	8000	0	7738	8263	BOW						
BBTN	2770	20	2550	2970	BUY	INDF	6300	-75	6188	6488	BOW						
BJBR	2060	0	2030	2090	BOW	KAEL	2020	-20	1985	2075	BOW						
BJTM	695	-5	683	713	BOW	KLBF	1290	20	1198	1363	BUY						
BMRI	6675	-125	6475	7000	BOW	UNVR	46200	25	44875	47500	BUY						
PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI																	
ACES	1230	45	1088	1328	BUY	BARANG KONSUMSI											
LPPF	8975	175	8400	9375	BUY	GGRM	66550	-675	64788	68988	BOW	HMSL	3500	-80	3375	3705	BOW
UNTR	35300	-525	34175	36950	BOW	ICBP	8000	0	7738	8263	BOW	INDF	6300	-75	6188	6488	BOW
PERTAMBANGAN												INDUSTRI LAINNYA					
ADRO	1950	45	1778	2078	BUY	KAEL	2020	-20	1985	2075	BOW	KLBF	1290	20	1198	1363	BUY
ANTM	880	30	798	933	BUY	UNVR	46200	25	44875	47500	BUY	INDUSTRI DASAR DAN KIMIA					
ITMG	26650	650	24563	28088	BUY	ASII	6525	0	6300	6750	BOW	BRPT	2130	-80	2005	2335	BOW
MEDC	1245	5	1160	1325	BUY	CPIN	3430	20	3255	3585	BUY	INKP	14250	-200	13450	15250	BOW
PTBA	3830	140	3475	4045	BUY	TPIA	5825	0	5600	6050	BOW	WTON	452	-6	422	488	BOW
COMPANY GROUP												INFRASTRUKTUR					
BHIT	120	1	109	130	BUY	INDY	3900	-80	3790	4090	BOW	JSMR	3990	20	3770	4190	BUY
BMTR	540	0	518	563	BOW	PGAS	1935	-45	1853	2063	BOW	TLKM	3420	-70	3335	3575	BOW
MNCN	1230	-60	1170	1350	BOW	PROPERTI DAN REAL ESTATE											
BABP	53	-3	49	61	BOW	BSDE	1560	-50	1480	1690	BOW	PTPP	2330	0	2180	2480	BOW
BCAP	1545	1545	1545	1545	BUY	PWON	500	0	472	529	BOW	 					
IATA	50	0	50	50	BOW												
KPIG	1345	0	1345	1345	BOW												
MSKY	740	10	683	788	BUY												

MNC SEKURITAS RESEARCH TEAM

Edwin J. Sebayang

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

Thendra Crisnanda

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

I Made Adi Saputra

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

Tomy Zulfikar

Research Analyst
 Tomy.zulfikar@mncgroup.com
 (021) 29186316 ext. 52316

Victoria Venny

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

Rheza Dewangga Nugraha

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

Khazar Srikandi

Research Associate
 Khazar.srikandi@mncgroup.com
 (021) 29186313 ext. 52313

Gilang Anindito

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

Krestanti Nugrahane Widhi

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

Rr. Nurulita Harwaningrum

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

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

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 discusses 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.