



Market Comment

Indeks Harga Saham Gabungan pada perdagangan Selasa (13 November 2018) ditutup menguat sebesar +58.14 point atau +1.01% ke level 5,835.20 dengan total nilai transaksi mencapai sekitar Rp 7,88 triliun.

Today Recommendation

Kombinasi berlanjut turunnya DJIA -0.4% serta tajamnya kejatuhan Oil sebesar -6.17% terbesar selama 4 tahun terakhir mengantisipasi turunnya ekonomi global tahun depan (termasuk didalamnya Indonesia) serta terus turunnya harga CPO sebesar -1.33% ditengah naiknya EIDO +2.37% membuat kami memperkirakan IHSG berjalan sideways dalam perdagangan Rabu.

PT Semen Indonesia (SMGR). Perseroan akan membelanjakan dana segar US\$917 juta untuk mengambil alih kepemilikan 80,6% saham Holderfin B.V. di PT Holcim Indonesia Tbk. Sumber pendanaan akan berasal dari pinjaman sindikasi perbankan dalam dan luar negeri. Setelah akuisisi tersebut SMGR itu akan menjadi produsen semen terbesar di Asia Tenggara karena kapasitas akan naik menembus 53 juta ton per tahun merujuk Holcim Indonesia (SMCB) merupakan produsen semen terbesar ketiga di Indonesia dengan kapasitas 14,8 juta ton dan 30 fasilitas ready mix.

BUY: MARK, SRIL, PTBA, ADRO, INDY, UNTR, SMCB, INTP, SMGR, BBKA, BBNI, BBTN, BMRI, CTRA, WIKA, ADHI, WSKT, SMRA, ASII, BBRI, BRPT, UNVR, GGRM, ICBP, ANTM, CPIN, JPFA, HOKI, INCO, INDF, INKP, SSIA, TINS.

Market Movers (14/11)

Rupiah, Rabu menguat di level Rp 14,762
Indeks Nikkei, Rabu menguat di point 21,872
DJIA, Rabu melemah di point 25,286

IHSG	MNC 36
5,835.20	335.56
+58.14 (+1.01%)	+5.05 (+1.53%)

13/11/2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -158.38
Year to Date 2018 IDX Foreign Net Trading	Net Sell (Rp miliar) -48,641.17

INDONESIA STOCK EXCHANGE	
Volume (million share)	9,652
Value (billion Rp)	7,877
Market Cap.	6,599
Average PE	13.4
Average PBV	2.4
High - Low (Yearly)	6,800 - 4,408
IHSG Daily Range	5,799 - 5,888
USD/IDR Daily Range	14,740 - 14,870

GLOBAL MARKET (13/11)			
Indices	Point	+/-	%
DJIA	25,286	-100	-0.4
NASDAQ	7,201	+0.01	+0.00
NIKKEI	21,810	-459	-1.64
HSEI	25,792	+159	+0.62
STI	3,053	-14.55	-0.47

COMMODITIES PRICE (13/11)			
Komoditas	Price	+/-	%
Nymex/barrel	55.23	-3.63	-6.17
Batubara US/ton	91.45	-1.35	-1.45
Emas US/oz	1,202	+1.5	+0.12
Nikel US/ton	11,322	-25	-0.22
Timah US/ton	19,265	+20	+0.1
Copper US/Pound	2.68	-0.0025	-0.09
CPO RM/ Mton	2,007	-27	-1.33

COMPANY LATEST

PT Asia Pacific Fibers (POLY). Perseroan memproyeksikan pertumbuhan pendapatan pada tahun depan bisa mencapai 15%. Hingga September 2018, total pendapatan yang dibukukan oleh perseroan senilai US\$358,3 juta, tumbuh 23,8% dari posisi US\$289,39 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya. Laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk hingga September 2018 senilai US\$16,78 juta, berbalik dari rugi US\$5,97 juta per September 2017.

PT Kapuas Prima Coal (ZINC). Hingga kuartal 3/2018 perseroan membukukan pertumbuhan pendapatan sebesar Rp 521,80 miliar atau naik 122,67% ketimbang pendapatan pada periode yang sama tahun sebelumnya Rp 234,34 miliar. Perseroan memperoleh laba yang dapat diatribusikan pada entitas induk sebesar Rp 99,53 miliar melonjak 365,53% dari laba bersih kuartal III 2017 sebanyak Rp 21,38 miliar. Perseroan sudah sudah memproduksi sekitar 270.000 ton ore dari jumlah target produksi pada tahun ini sebesar 360.000 ton. Perseroan juga melakukan penambahan flotasi baru yang akan beroperasi penuh pada November hingga Desember sehingga dengan penambahan ini perseroan membidik pertumbuhan produksi naik sebesar 20% hingga 35%. Untuk tahun ini, perseroan mengalokasikan belanja modal sebesar US\$ 20 juta. Untuk tahun 2019 perseroan membutuhkan belanja modal sebesar Rp 579,98 miliar yang digunakan untuk pembangunan tunnel, biaya eksplorasi, pembelian alat berat dan mesin penunjang kegiatan operasi. Untuk tahun 2019 perseroan membidik pendapatan sebesar Rp 1,41 triliun dengan laba bersih sebanyak Rp 292,90 miliar.

PT Semen Baturaja (SMBR). Hingga September 2018 total pendapatan yang diperoleh perseroan mencapai Rp 1,37 triliun atau naik 37,29% dibandingkan periode yang sama tahun lalu, Rp 999 miliar. Akan tetapi akibat beban penjualan meningkat 71% dibandingkan periode yang sama tahun lalu menjadi Rp 103 miliar, sementara beban keuangan naik lebih dari 12 kali lipat dari Rp 7,4 miliar di kuartal III tahun lalu menjadi Rp 94 miliar di periode yang sama tahun ini sehingga, laba bersih SMBR tergerus 61,98% yoy menjadi Rp 40,88 miliar pada periode Januari-September 2018 ini.

PT Emdeki Utama (MDKI). Perseroan meraih laba bersih Rp29,32 miliar hingga September 2018. Penjualan bersih tahun 2018 ditargetkan sebesar Rp391,62 miliar usai mencatat penjualan bersih Rp297,52 miliar hingga September 2018. Adapun hambatan perseroan yang dihadapi pada tahun 2018 ini adalah persaingan dari karbit impor serta bahan baku impor terkait lemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar AS. Hingga Oktober 2018, perseroan telah menjual sebanyak 23.063 ton karbit dari target sebanyak 26.578 ton untuk sepanjang tahun 2018. Adapun hingga Oktober 2018 penjualan ekspor hanya mencapai 7.152 ton. Perseroan juga merencanakan pembayaran dividen kas maksimum 30% dari laba bersih tahun berjalan untuk setiap tahunnya mulai tahun ini.

TRADING SUMMARY

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
KPIG	1,343	14.1	TLKM	464	6.0	SOSS	+250	+25	BBLD	-98	-19.6
RIMO	979	10.3	BMRI	449	5.8	TCPI	+1,375	+18.2	BAYU	-260	-11.8
MYRX	766	8.0	BBCA	405	5.2	IBFN	+46	+18.1	GSMF	-12	-10.6
BTEK	488	5.1	ASII	400	5.1	MYOH	+130	+13.4	ALMI	-32	-9.1
TRAM	479	5.0	BBRI	358	4.6	DEAL	+32	+12.8	H DFA	-12	-9.0

DAILY TECHNICAL RECOMMENDATION

CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC	CODE	CLOSE	CHG	S	R	REC
KEUANGAN						BARANG KONSUMSI					
BBCA	24075	375	22763	25013	BUY	GGRM	77000	1300	73538	79163	BUY
BBNI	7900	300	7038	8463	BUY	ICBP	8550	125	7963	9013	BUY
BBRI	3350	70	3120	3510	BUY	KAEF	2530	-20	2450	2630	BOW
BBTN	2240	20	2080	2380	BUY	KLBF	1450	115	1243	1543	BUY
BDMN	7300	-150	6888	7863	BOW	MYOR	2470	-20	2345	2615	BOW
BJTM	660	15	615	690	BUY	SIDO	805	10	778	823	BUY
BMRI	7150	175	6500	7625	BUY	UNVR	39950	575	37713	41613	BUY
BNGA	880	-5	830	935	BOW	INDUSTRI LAINNYA					
BTPN	3740	80	3580	3820	BUY	ASII	8000	125	7525	8350	BUY
PERDAGANGAN, JASA, DAN INVESTASI						PERTANIAN					
ACES	1390	-25	1350	1455	BOW	SSMS	1195	-10	1163	1238	BOW
MAPI	810	0	788	833	BOW	INDUSTRI DASAR DAN KIMIA					
SCMA	1755	25	1608	1878	BUY	INKP	11025	25	10413	11613	BUY
UNTR	34900	1825	30650	37325	BUY	JPFA	2090	0	1985	2195	BOW
PROPERTI DAN REAL ESTATE						SMGR	9150	0	8625	9675	BOW
PWON	545	15	500	575	BUY	INFRASTRUKTUR					
WSKT	1515	0	1433	1598	BOW	INDY	2640	0	2505	2775	BOW
COMPANY GROUP						JSMR	3820	-110	3710	4040	BOW
BHIT	78	-2	75	84	BOW	PGAS	2070	0	1935	2205	BOW
BMTR	298	0	286	310	BOW	TLKM	3830	-30	3695	3995	BOW
MNCN	780	-10	763	808	BOW	PERTAMBANGAN					
BABP	50	0	50	50	BOW	ADRO	1515	5	1438	1588	BUY
BCAP	174	1545	153	189	BUY	ANTM	690	5	643	733	BUY
IATA	50	0	50	50	BOW	ITMG	23500	-375	23163	24213	BOW
KPIG	135	-3	132	141	BOW	PTBA	4650	230	4220	4850	BUY
MSKY	895	0	895	895	BOW						

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) 2980 3111 ext. 52316

Victoria Venny

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

Rr. Nurulita Harwaningrum

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

Khazar Srikandi

Research Associate
khazar.srikandi@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52313

M. Rudy Setiawan

Research Associate, Construction
muhamad.setiawan@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52317

Krestanti Nugrahane Widhi

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

Ikhsan H. Santoso

Research Associate
ikhsan.santoso@mncgroup.com
(021) 2980 3111 ext. 52235

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.