

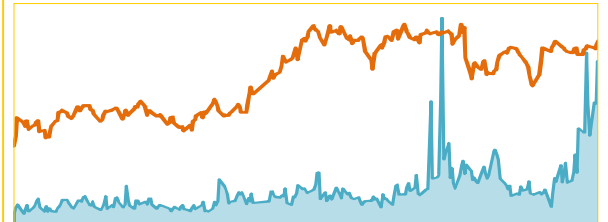
WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division

06-10 November, 2017



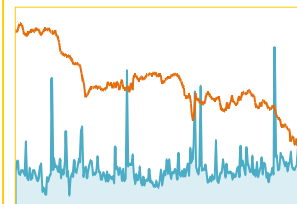
Bursa Indonesia ditutup menguat sebesar +0.14% pada perdagangan hari Jumat (03/11) lalu menjelang dirilisnya laporan Pertumbuhan Ekonomi Indonesia oleh Badan Pusat Statistik (BPS) Indonesia sehingga dalam seminggu lalu IHSG telah menguat sebesar +64.26 poin atau menguat +1.08% ke level 6,039.54. Pada hari ini (Senin, 06 Nov 17) BPS mengumumkan bahwa Pertumbuhan perekonomian Indonesia pada Kuartal 3 tahun 2017 tumbuh 5.06% YoY. Meskipun demikian, angka tersebut masih di bawah estimasi pasar yang memprediksikan Pertumbuhan Indonesia mencapai 5.1%. Nilai Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia pada Kuartal 3 tahun 2017 ini mencapai Rp3,502.3 triliun. Dari sisi produksi, pertumbuhan tertinggi dicapai oleh lapangan usaha jasa lainnya sebesar 9.45% sedangkan dari sisi pengeluaran pertumbuhan tertinggi dicapai oleh komponen ekspor barang dan jasa yaitu sebesar 17.27%. Kami memperkirakan pada sepekan ini IHSG akan bergerak dalam rentang **5,978 - 6,091**.



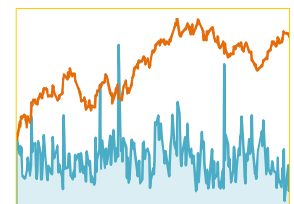
IHSG

BURSA EFEK INDONESIA

Closing (27/10/2017)	5,975.28
Closing (03/11/2017)	6,039.54
Perubahan	+64.26 (+1.08%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (03/11)	6,685
USD/IDR (27/10/17-03/11/17)	13,600-13,485
Support-Resistance (06/11-10/11)	5,978 - 6,091



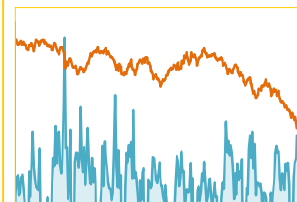
Dow Jones Index



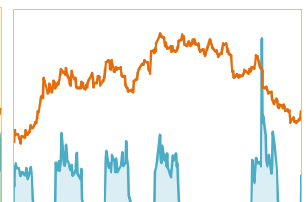
Hang Seng Index

BURSA GLOBAL

Index	27/10	03/11	+/-	%chg
DJIA	23,434.00	23,539.19	+105.19	+0.45
NASDAQ	6,701.00	6,764.44	+63.44	+0.95
NIKKEI	22,008.45	22,539.12	+530.67	+2.41
HSEI	28,438.85	28,603.61	+164.76	+0.58
STI	3,386.44	3,382.31	-4.13	-0.12



Oil



Gold

HARGA KOMODITAS

Komoditas	27/10	03/11	+/-	%chg
Nymex US/barrel	53.90	55.70	+1.80	+3.34
Batubara US/ton	92.50	94.00	+1.50	+1.62
Emas US/oz	1,271.80	1,270.20	-1.60	-0.13
Nikel US/ton	11,580.00	12,725.00	+1,145.0	+9.89
Timah US/ton	19,875.00	19,550.00	-325.00	-1.64
Copper US/pound	3.09	3.13	+0.04	+1.29
CPO RM/ton	2,817.00	2,806.00	-11.00	-0.39

Presiden Amerika Serikat ke-45 Donald Trump telah memilih Jerome Powell sebagai Pemimpin The Fed yang baru menggantikan Janet Yellen. Pergantian pimpinan The Fed dinilai positif oleh pelaku pasar karena Jerome Powell diperkirakan akan melanjutkan kebijakan moneter yang telah dilakukan oleh Janet Yellen. Selain itu laporan tenaga kerja Amerika Serikat pada bulan Oktober juga dinilai cukup tinggi setelah ditimpa dua badai besar beberapa saat yang lalu. Indeks Dow Jones pun terus mengalami kenaikan. Dalam sepekan lalu DJIA naik +105.19 poin atau +0.45% ke level 23,539.19.

Dalam sepekan lalu harga-harga komoditas bergerak bervariasi dengan kenaikan tertinggi terjadi pada harga nikel yang naik hingga hampir 10% dalam sepekan kemudian disusul oleh harga minyak WTI sebesar +3.34%. Kenaikan harga nikel yang signifikan disebabkan oleh beberapa faktor. Salah satunya adalah Filipina selaku produsen terbesar tambang nikel menutup 17 tambang dari 18 tambang yang ada karena faktor perlindungan lingkungan. Selain efek penutupan tambang, laporan Bank Dunia mengenai proyeksi harga komoditas pun ikut mendorong kenaikan harga nikel. Dalam jangka panjang, permintaan nikel diperkirakan akan melonjak untuk memenuhi kebutuhan pada industri *stainless steel* serta baterai *lithium-ion* pada *electric vehicle* (kendaraan listrik) dan pengisi daya.

Research MNC Sekuritas

msec.research@mncsekuritas.id

(021) 2980 3111 (Hunting)



BEWARE MONTH OF PROFIT TAKING

Wall Street dalam pekan ini

Presiden Amerika Serikat ke-45 Donald Trump telah memilih Jerome Powell sebagai Pemimpin The Fed yang baru menggantikan Janet Yellen. Pergantian pimpinan The Fed dinilai positif oleh pelaku pasar karena Jerome Powell diperkirakan akan melanjutkan kebijakan moneter yang telah dilakukan oleh Janet Yellen. Selain itu laporan tenaga kerja Amerika Serikat pada bulan Oktober juga dinilai cukup tinggi setelah ditimpa dua badai besar beberapa saat yang lalu. Indeks Dow Jones pun terus mengalami kenaikan. Dalam sepekan lalu DJIA naik +105.19 poin atau +0.45% ke level 23,539.19.

Data ekonomi yang akan dirilis pada minggu ini diantaranya: pernyataan Gubernur BOJ Kuroda, Pernyataan Ketua ECB Mario Draghi, rilis data ekspor-impor Cina, Pernyataan Ketua The Fed Janet Yellen, Rilis data persediaan minyak Amerika Serikat, data inflasi Cina, dan rilis data klaim pengangguran Amerika Serikat.

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (06/11) - Jumat (10/11)

Monday, 06 November 2017

ECONOMIC CALENDER

-

Tuesday, 07 November 2017

ECONOMIC CALENDER

- JOLTS Job Openings

Wednesday, 08 November 2017

ECONOMIC CALENDER

- Crude Oil Inventories

Thursday, 09 November 2017

ECONOMIC CALENDER

- Unemployment Claims

Friday, 10 November 2017

ECONOMIC CALENDER

-

PT Panca Budi Idaman Tbk

Penawaran Umum Saham

Tipe Saham	: Saham Biasa Baru
Jumlah yang Ditawarkan	: 738.806.000 lembar saham (33% dari saham ditempatkan dan disetor)
Harga Penawaran	: Rp810 - Rp1.160 / saham
Penjamin Pelaksana Emisi Efek	: PT Bahana Sekuritas, PT BCA Sekuritas, PT CIMB Sekuritas Indonesia

Jadwal IPO

Masa Penawaran Awal	: 31 Oktober - 15 November 2017
Perkiraan tanggal efektif	: 28 November 2017
Masa penawaran umum	: 30 November - 5 Desember 2017
Tanggal penjatahan	: 7 Desember 2017
Perkiraan pencatatan di BEI	: 11 Desember 2017

Latar Belakang Perseroan

Perseroan didirikan oleh Djonny Taslim pada tahun 1979 dan mengawali karirnya sebagai pedagang umum yang mendistribusikan produk jadi kantong plastik. Perseroan didirikan dengan nama PT Panca Budi Idaman pada tanggal 10 Januari 1990. Perseroan mulai beroperasi secara komersial dengan memproduksi dan mendistribusi kantong plastik pada tahun 1991. Perseroan memiliki kegiatan usaha sebagai berikut:

1. Memproduksi produk kantong plastik dan produk lainnya;
2. Memperdagangkan produk kantong plastik dan produk lainnya kepada pelanggan;
3. Memperdagangkan biji plastik

Perseroan merupakan perusahaan pertama di Indonesia yang memiliki merek pada produk jadi kantong plastik. Merek pertama yang dijual adalah Pluit dan selanjutnya mengembangkan merek-merek lain seperti: Tomat, Bengkuang, Jeruk, Cabe, 222, 007, Wayang, Gapura, Sparta, Liberty, Dayana, Dayak, dan PB.

Strategi bisnis Perseroan:

1. Memperluas pangsa pasar;
2. Meningkatkan *brand value*;
3. Penambahan kapasitas produksi;
4. Inovasi dan diversifikasi produk;
5. Peningkatan efisiensi dan keunggulan operasional.

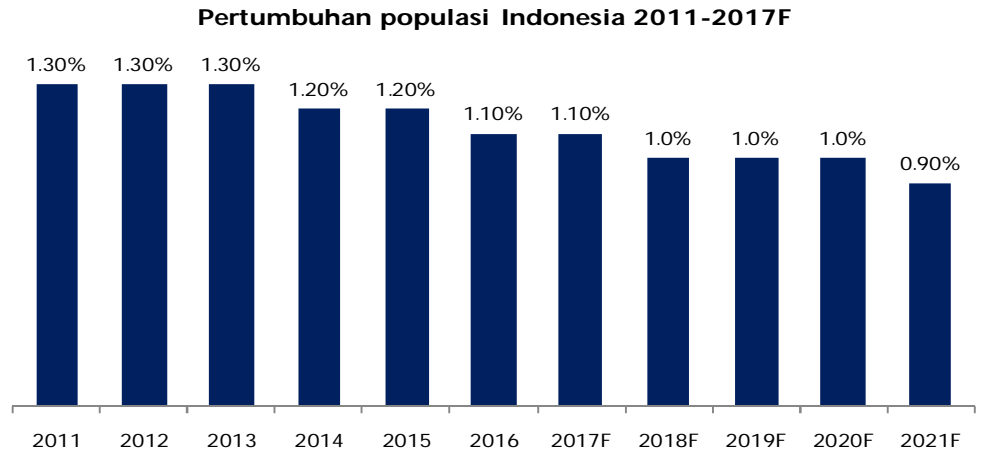
Prospek usaha

Indikator utama dalam perkembangan ekonomi lebih menunjukkan prospek yang lebih baik untuk perekonomian yang lebih baik untuk perekonomian Indonesia dalam 4 tahun kedepan dari tahun 2017 sampai dengan 2021. Tingkat PDB yang konsisten, tingkat inflasi yang rendah, pertumbuhan populasi yang terkendali, demografi yang bergerak ke arah populasi tenaga kerja yang lebih tinggi, lebih banyak orang yang tinggal di perkotaan dan meningkatnya tingkat pendapatan, tidak hanya menunjukkan peningkatan pada permintaan domestik, namun juga menunjukkan potensi pasar investasi yang menarik. Hal-hal tersebut diperkirakan akan meningkatkan permintaan di pasar untuk kedepannya.

Sumber: Perseroan

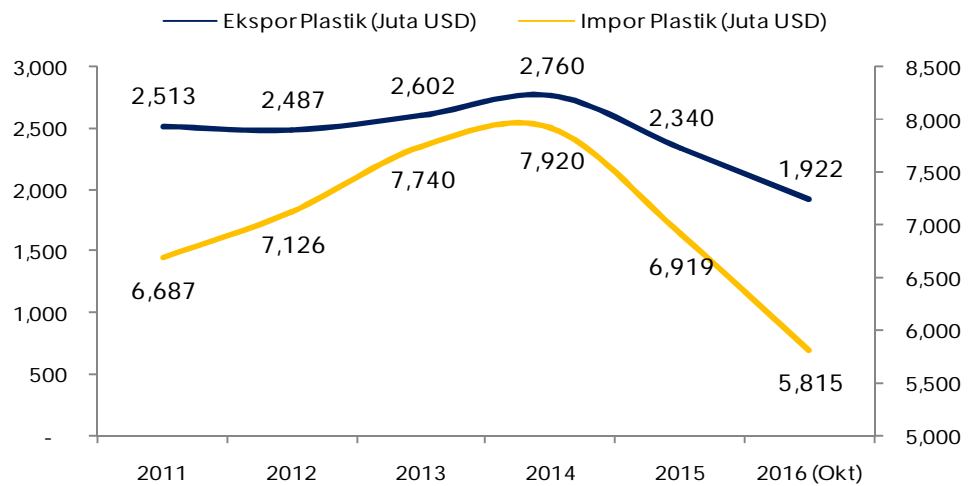
Prospek Usaha

Exhibit 01. Pertumbuhan Populasi Indonesia 2011-2021F



Sumber: Perseroan

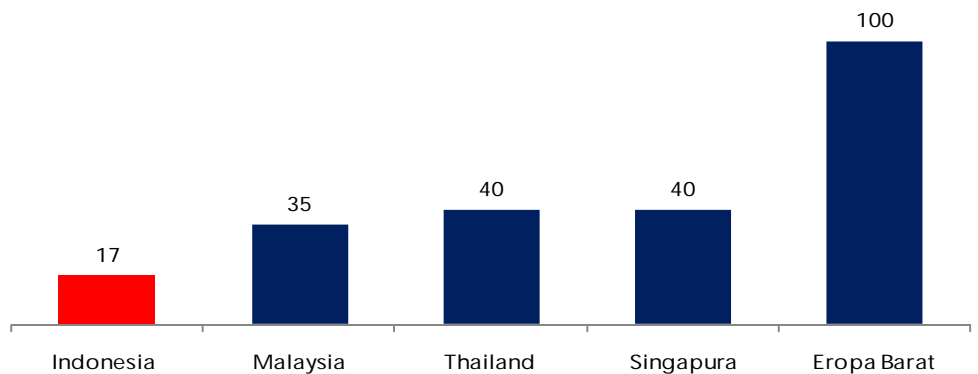
Exhibit 02. Jumlah Ekspor Impor plastik di Indonesia



Sumber: Perseroan

Exhibit 03. Konsumsi Plastik Indonesia dengan Negara lain tahun 2015

Perbandingan konsumsi plastik Indonesia dengan Negara lain tahun 2015 (dalam Kg per kapita)

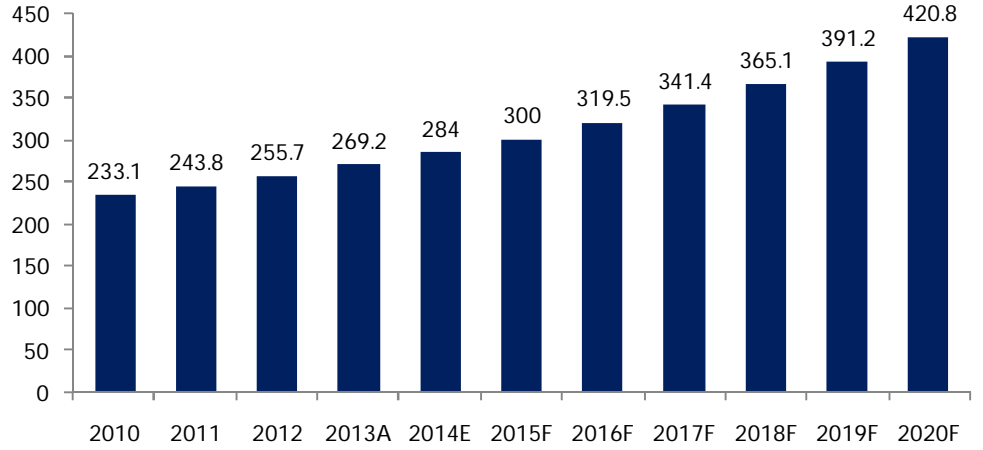


Sumber: Perseroan

Prospek Usaha

Exhibit 04. Pertumbuhan Industri Plastik di Indonesia

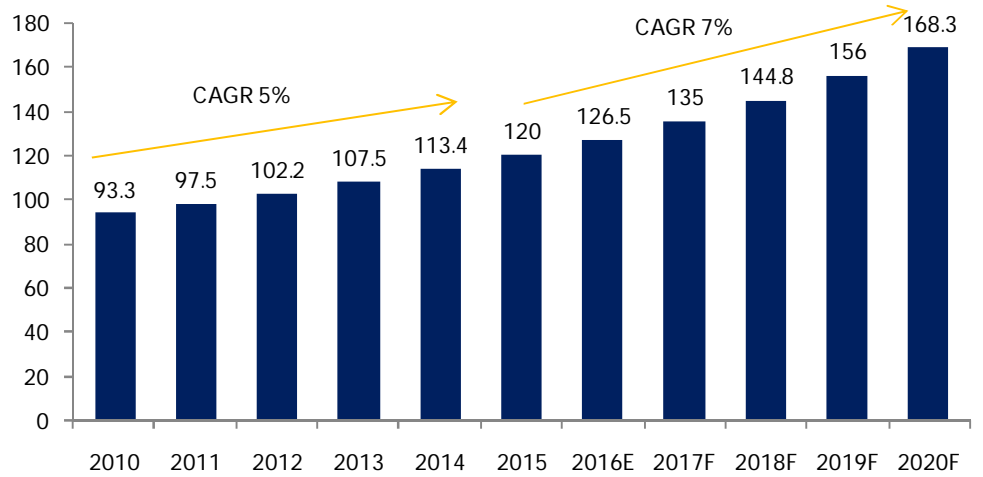
Ukuran Pasar dan Perkiraan Industri Plastik Kantongan di Pasar Ritel Tradisional di Indonesia, 2010-2020 F (ribu/ton)



Sumber: Perseroan

Exhibit 05. Jumlah Ekspor Impor plastic di Indonesia

Ukuran pasar dan Perkiraan Plastik Kantongan HDPE yang dijual ke Pasar Ritel Modern di Indonesia 2010-2020F (ribu/ton)



Sumber: Perseroan

Rencana Penggunaan Dana

- Sekitar 70% akan digunakan oleh Perseroan dan/atau entitas anak untuk ekspansi usaha yang meliputi penambahan mesin sekitar 25% dan penambahan pabrik dan fasilitas distribusi dalam rangka perluasan area pemasaran sekitar 45%
- Sisanya sekitar 30% akan digunakan oleh Perseroan dan/atau entitas anak untuk modal kerja Perseroan dan entitas anak. Rencana operasional yang akan dibiayai yaitu kegiatan operasional pabrik yang berhubungan dengan produksi, yang meliputi antara lain pembelian bahan baku dan pembayaran biaya lainnya yang dapat timbul sehubungan dengan kegiatan produksi Perseroan.

Susunan Komisaris dan Direksi Perseroan

Dewan Komisaris

Komisaris Utama	: Robby Taslim
Komisaris Independen	: Makmur Darmo

Direksi

Direktur Utama	: Djonny Taslim
Wakil Direktur Utama	: Vicky Taslim
Direktur	: Emiyanti
Direktur	: Tan Hendra

Risiko Perseroan

Risiko utama yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap kelangsungan usaha perseroan

1. Risiko persaingan usaha

Risiko Usaha yang bersifat material

1. Risiko fluktuasi bahan baku
2. Risiko ketergantungan penyediaan bahan baku
3. Risiko kerusakan dan gangguan pada fasilitas produksi dan distribusi
4. Risiko yang berhubungan dengan ketenaga kerjaan
5. Risiko terkait perubahan teknologi
6. Risiko terkait investasi atau aksi korporasi yang dilakukan oleh Perseroan

Risiko umum

1. Risiko perubahan nilai tukar mata uang asing
2. Risiko kenaikan harga bahan bakar minyak
3. Risiko bencana alam
4. Risiko ekonomi
5. Risiko terkait tuntutan atau gugatan hukum
6. Risiko terkait kebijakan pemerintah
7. Risiko terkait ketentuan negara lain atau peraturan internasional

IPO Offering

Dengan harga Rp810 - Rp1.160 per saham, maka PER Perseroan sebesar 6,31x-9,04 kali.

Exhibit 06. Ringkasan Laporan Laba/Rugi

Rp milyar	2014	2015	2016	1H17
Pendapatan	2,218.14	2,787.58	3,167.98	1,607.29
Laba Bruto	149.95	187.63	390.43	219.06
Laba Usaha	51.93	51.69	226.32	139.70
Laba Bersih	9.58	13.96	138.42	97.66

Sumber: Perseroan

Exhibit 07. Ringkasan Laporan Neraca

Rp milyar	2014	2015	2016	1H17
Total Aset	862.28	921.51	1,353.26	1,382.60
Total Liabilitas	733.13	748.49	561.82	496.07
Total Ekuitas	129.15	173.01	791.44	886.53

Sumber: Perseroan

Exhibit 08. Ringkasan Rasio Keuangan

Rasio	2014	2015	2016	1H17
ROA (%)	1.11	1.51	10.23	7.06
ROE (%)	7.42	8.07	17.49	11.02
GPM (%)	6.76	6.73	12.32	13.63
NPM (%)	0.43	0.50	4.37	6.08
DER (x)	5.68	4.33	0.71	0.56

Sumber: Perseroan

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.