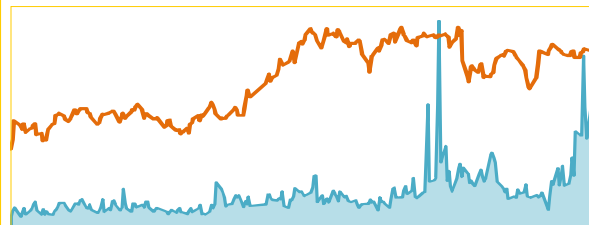


WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division
23-27 Oktober, 2017



Dari dalam negeri, IHSG ditutup naik 19.01 poin (+0.32%) ke level 5,929.54 pada akhir pekan, dengan diikuti oleh net buy asing senilai Rp130 milyar di pasar reguler. Dalam sepekan, IHSG bergerak cenderung flat dengan hanya menguat tipis +0.09%. Sepanjang pekan kemaren, investor asing kembali membukukan net sell sekitar Rp1.8 triliun dipasar reguler. Adapun sentimen yang pengaruhi pergerakan IHSG pada pekan lalu antara lain, keputusan Bank Indonesia untuk mempertahankan BI 7-day RR Rate sebesar 4.25%. Sementara sentimen negatif masih datang dari terus keluarnya dana asing dari bursa kita, akibat dari rencana kenaikan Fed Rate pada Desember 2017 dan dampak normalisasi neraca bank sentral Amerika Serikat yang mulai dilaksanakan pada akhir Oktober 2017, serta reformasi fiskal berupa pemotongan pajak di Amerika Serikat. Namun sentimen negatif tersebut masih mampu diimbangi oleh sentimen positif yang datang dari rilis kinerja emiten, seperti BBNI, WSKT dan PTBA yang cukup baik. Kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam rentang **5,941-5,961**.

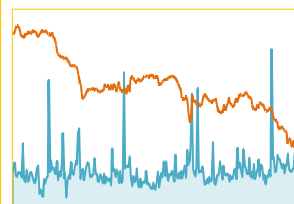


IHSG

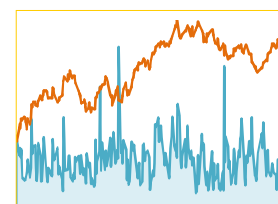
BURSA EFEK INDONESIA

Closing (13/10/2017)	5,924.12
Closing (20/10/2017)	5,929.55
Perubahan	+5.43(+0.09%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (20/10)	6,518
USD/IDR (13/10/17-20/10/17-)	13,490-13,509
Support-Resistance (23/10-27/10)	5,941-5,961

Saham Amerika Serikat membukukan kenaikan selama sepekan terakhir karena sentimen investor didorong oleh laporan pendapatan kuartal ketiga dan reformasi pajak yang memiliki potensial. Pada Jumat lalu, Senat mengambil langkah untuk mencapai reformasi pajak. Senat yang dipimpin Partai Republik menyetujui reformasi pajak dengan suara 51-49 melawan Partai Demokrat.



Dow Jones Index

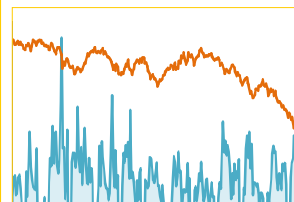


Hang Seng Index

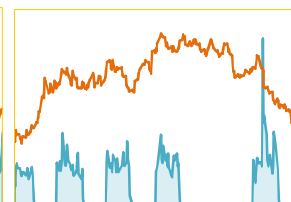
BURSA GLOBAL

Index	13/10	20/10	+/-	%chg
DJIA	22,871.72	23,328.63	+456.91	+2.00
NASDAQ	6,605.80	6,629.05	+23.25	+0.35
NIKKEI	21,155.18	21,457.64	+302.46	+1.43
HSEI	28,476.43	28,487.24	+10.81	+0.04
STI	3,319.11	3,340.73	+21.62	+0.65

Harga batu bara diprediksi bergerak di dalam rentang US\$95.20-US\$105 per ton pada kuartal IV/2017 dengan kecenderungan menguat akibat dorongan faktor fundamental. Pada penutupan perdagangan Jumat (20/10/2017), harga batu bara Newcastle kontrak Desember 2017 menurun 0.05 poin atau 0.05% menjadi US\$96.70 per ton. Kendati terkoreksi, harga mencatatkan kenaikan 15.40% dalam 3 bulan terakhir dan 29.75% dalam 52 minggu ke belakang. Dengan proyeksi volume impor yang kuat, terutama dari pasar Asia, harga batu bara pada kuartal IV/2017 diperkirakan naik 16% dibandingkan triwulan sebelumnya menjadi US\$91 per ton. Oleh karena itu, rerata harga pada tahun ini diperkirakan berada di level US\$84 per ton, dari 2016 sebesar US\$65 per ton.



Oil



Gold

HARGA KOMODITAS

Komoditas	13/10	20/10	+/-	%chg
Nymex US/barrel	51.42	51.47	+0.05	+0.10
Batubara US/ton	91.20	91.95	+0.75	+0.82
Emas US/oz	1,306.10	1,280.70	-25.40	-1.94
Nikel US/ton	11,675.00	11,735.00	+60.00	+0.51
Timah US/ton	20,600.00	19,575.00	-1,025.00	-4.98
Copper US/pound	3.13	3.16	+0.03	+0.96
CPO RM/ton	2,749.00	2,741.00	-8.00	-0.29

Research MNC Sekuritas
research@mncsekuritas.id
(021) 2980 3111 (Hunting)



“WAITING FOR THE FEDERAL RESERVE CHAIRMAN DESIGNATION AND THE THIRD QUARTER OF INDONESIAN GDP”

Wall Street dalam pekan ini

Bursa Wall Street mencetak rekor tertinggi, setelah Senat Amerika Serikat mengeluarkan resolusi anggaran, yang mengangkat harapan jika rencana pemotongan pajak Presiden Donald Trump dapat berlanjut. Dow Jones naik 165.59 poin (+0.71%) ke posisi 23,328.63, S&P 500 menguat 13.11 poin (+0.51%) menjadi 2,575.21 dan Nasdaq bertambah 23.99 poin (+0.36%) ke angka 6,629.05. Ketiga indeks tersebut mencatat penutupan tertinggi sepanjang masa, setelah pembahasan reformasi pajak yang mendekati hasil positif. Senat Amerika Serikat meloloskan hitungan awal bujet US\$4 triliun pada Kamis malam. Secara keseluruhan pada pekan ini Bursa Amerika Serikat memperpanjang kenaikannya, dengan Dow Jones menguat +2%, S&P 500 naik +0.86% dan Nasdaq bertambah +0.35%.

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (23/10) - Jumat (27/10)

Monday, 23 October 2017

ECONOMIC CALENDER

-

Tuesday, 24 October 2017

ECONOMIC CALENDER

-

Wednesday, 25 October 2017

ECONOMIC CALENDER

- Crude Oil Inventories
- Core Durable Goods Orders m/m

Thursday, 26 October 2017

ECONOMIC CALENDER

- Unemployment Claims

Friday, 27 October 2017

ECONOMIC CALENDER

- Advance GDP q/q

PT Vale Indonesia Tbk (INCO)

Last Price **Rp2,990**
Target Price (2018) **Rp3,400**

Edwin Sebayang
(021) 2980 3111
edwin.sebayang@mncgroup.com



Reasons:

PER FY18E	21.64x
PBV FY18E	1.21x
EPS 2018E	Rp157.14

Pencapaian Kinerja Sepanjang Semester 1 Tahun 2017

- Jumlah konsumsi High Sulphur Fuel Oil (HSFO) sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar 769,110 barrel atau lebih rendah 3.54% dibandingkan pemakaian HSFO disepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar 797,345 barrel;
- Harga rata-rata HSFO per barrelnya sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar US\$51.84 per barrel atau lebih tinggi 46.5% ketimbang harga rata-rata HSFO sepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar US\$35.38 per barrel;
- Volume pemakaian bahan bakar diesel sepanjang semester 1 tahun 2017 sebanyak 36,630 kilo liter atau turun 8% dibandingkan pemakaian diesel sepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar 39,823 kilo liter;
- Harga rata-rata diesel per liter sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar US\$0.5 atau lebih tinggi 28.2% dibandingkan harga rata-rata diesel per liter sepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar US\$0.39;
- Jumlah volume batubara yang digunakan sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar 190,880 ton atau lebih besar 9.3% dibandingkan periode sama tahun 2016 sebesar 174,592 ton;
- Harga rata-rata pemakaian batubara disepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar US\$122.35 per dry metric ton atau lebih tinggi 44.8% dibandingkan harga rata-rata pemakaian batubara disepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar US\$84.49;
- Produksi Nikel dalam *matte* sepanjang kuartal 2 tahun 2017 sebesar 20,107 metric ton atau naik 16.74% dibandingkan produksi nikel dalam *matte* di kuartal 1 tahun 2017 sebesar 17,224 metric ton. Produksi nikel dalam *matte* sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar 37,331 metric ton atau lebih tinggi sekitar 3% dibandingkan produksi nikel dalam *matte* di semester 1 tahun 2016 sebesar 36,256 metric ton;
- Distribusi nikel dalam *matte* sepanjang kuartal 2 tahun 2017 sebesar 19,620 metric ton atau naik 11.96% dibandingkan distribusi nikel dalam *matte* di kuartal 1 tahun 2017 sebesar 17,524. Distribusi nikel dalam *matte* di sepanjang semester 1 tahun 2017 sebesar 37,144 metric ton atau lebih tinggi 1.3% dibandingkan distribusi nikel dalam *matte* sepanjang semester 1 tahun 2016 sebesar 36,672 metric ton;
- Rata-rata realisasi harga sepanjang kuartal 2 tahun 2017 sebesar US\$ 7,540 per ton atau lebih rendah 8.2% jika dibandingkan harga rata-rata realisasi sepanjang kuartal 1 tahun 2017 sebesar US\$8,214 per ton. Harga rata-rata realisasi di semester 1 tahun 2017 sebesar US\$7,858 per ton atau lebih tinggi 16.7% dibandingkan harga rata-rata realisasi sepanjang semester 1 tahun 2016;

Proyeksi Kinerja Keuangan Full Year 2018:

- | | |
|--|---|
| - Net Revenue menjadi USD 771,069 juta; | - Operating Profit Margin menjadi 38.8% |
| - Operating Profit menjadi USD 299,175 juta; | - ROE menjadi 5.59% |
| - Net Profit menjadi USD 215,128 juta; | - ROA menjadi 4.92% |
| - Debt Equity Ratio menjadi 0.21x | - Net Profit Margin menjadi 15% |
| - Gross Profit Margin menjadi 41% | |

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.