

# WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division  
09-13 April, 2018

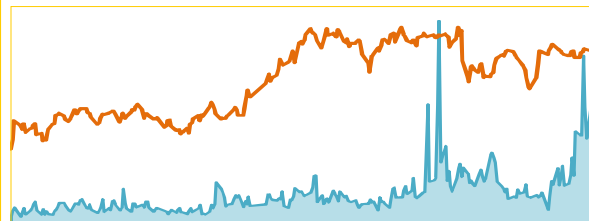


Selama sepekan lalu pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) melemah sebesar -13.9 poin atau -0.23% ke level 6,175.1. Tercatat bahwa *Net Sell* investor Asing pada Jumat lalu sebesar Rp 259.12 miliar. Pada pekan lalu investor asing banyak melakukan aksi jual. Adapun faktor pendorong pelemahan terjadi akibat sentimen Trade War, namun pelemahan terjadi tipis karena juga pada pekan lalu emiten dalam negeri ramai mengumumkan besaran pembagian deviden. Pada sepekan ini kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam range **6,101-6,274**.

Selama sepekan lalu Wall Street bergerak melemah -170 atau -0.71% di level 23,932. Meningkatnya kekhawatiran perang dagang menjadi katalis negatif, pasalnya China melakukan aksi balasan. Dimana China mengumumkan pemberlakuan tarif pada barang-barang impor asal Amerika Serikat seperti kacang kedelai, pesawat, mobil dll. China membalas dengan tarif barang asal AS senilai US\$50 miliar. Disaat kepanikan investor sedikit mereda dengan kenaikan Wallstreet yang didorong dengan pendapatan emiten lewat rilisnya laporan tahunan, Donal Trumb mengusulkan penambahan tarif impor atas sejumlah produk China senilai US\$100 miliar. Namun Larry Kudlow penasihat ekonomi AS justru menyampaikan kebijakan akan tarif impor adalah bentuk taktik negosiasi dengan mitra dagang.

Bursa Asia pada pekan lalu di tutup mixed. Bursa Jepang yang naik +1.93%, diikuti STI yang naik +0.42. Dalam sepekan lalu harga komoditas bergerak mixed. Penguatan paling besar adalah Cpo yaitu +4.25 %, penguatan yang terjadi dikarenakan Stok akan Cpo di Malaysia kemungkinan jatuh dilevel terendah seiring dengan kenaikan tingkat ekspor, hal ini menunjukkan permintaan akan melebihi pasokan. Pelemahan paling dalam adalah Oil sebesar -4.43% diikuti harga batubara yang turun -2.59%.

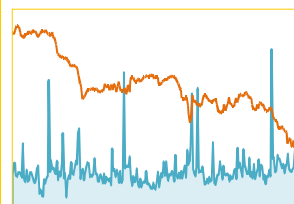
**Research MNC Sekuritas**  
msec.[research@mncsekuritas.id](mailto:research@mncsekuritas.id)  
(021) 2980 3111 (Hunting)



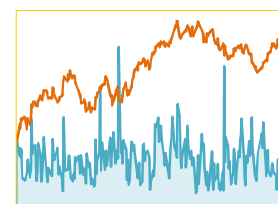
IHSG

## BURSA EFEK INDONESIA

Closing (29/03/2018)	6,189.0
Closing (06/04/2018)	6,175.1
Perubahan	-13.9 (-0.23%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (05/04)	6,879
USD/IDR (29/03/18-06/04/18)	13,768-13,775
Support-Resistance (09/04-13/04)	6,101-6,274



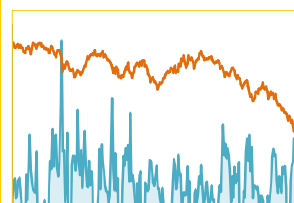
Dow Jones Index



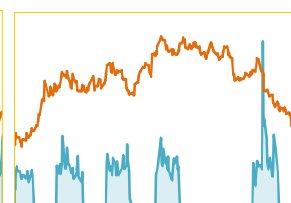
Hang Seng Index

## BURSA GLOBAL

Index	29/03	06/03	+/-	%chg
DJIA	24,103	23,932	-170	-0.71
NASDAQ	7,063	6,915	-148	-2.10
NIKKEI	21,159	21,567	+408	+1.93
HSEI	30,093	29,844	-248	-0.83
STI	3,428	3,442	+14.5	+0.42



Oil



Gold

## HARGA KOMODITAS

Komoditas	29/03	06/04	+/-	%chg
Nymex US/barrel	64.9	62.1	-2.9	-4.43
Batubara US/ton	96.4	93.9	-2.5	-2.59
Emas US/oz	1,323	1,331	+7.4	+0.56
Nikel US/ton	13,300	13,270	-30	-0.23
Timah US/ton	21,100	21,050	-50	-0.24
Copper US/pound	3.02	3.05	+0.03	+0.99
CPO RM/ton	2,378	2,479	+101	+4.25



**“ALL THE NEGATIVE DECISION IMPACT ALREADY BEEN PRICED-IN AND AHEAD WE ARE WAITING FOR THE FIRST QUARTER 2018 FINANCIAL RESULT ”**

**Wall Street dalam pekan ini**

Selama sepekan lalu Wall Street bergerak melemah -170 atau -0.71% di level 23,932. Perlemahan terjadi masih terdampak Trade War.

Rilis data ekonomi Amerika pada pekan ini, diantaranya: data *CPI, PPI, Crude Oil Inventories, Unemployment Rate*.

**Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (09/04) - Jumat (13/04)**

**Monday, 09 April 2018**

**ECONOMIC CALENDER**

- 

**Thursday, 12 April 2018**

**ECONOMIC CALENDER**

- Unemployment Claims

**Tuesday, 10 April 2018**

**ECONOMIC CALENDER**

- PPI m/m
- Core PPI m/m

**Friday, 13 April 2018**

**ECONOMIC CALENDER**

- Prelim UoM Consumer Sentiment

**Wednesday, 11 April 2018**

**ECONOMIC CALENDER**

- CPI m/m
- Core CPI m/m
- Crude Oil Inventories
- FOMC Meeting Minutes

**PT Mark Dynamics Indonesia Tbk (MARK)**

Last Price **Rp1,785**  
 Target Price (2018) **Rp2,000**

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



**Reasons:**

PER FY18E **17.7x**  
 PBV FY18E **6.31x**  
 EPS 2018E **Rp 112.9**

**Technical analysis:**

Dalam jangka menengah, trend line membentuk pola ascending triangle. Jika trend line menembus garis lurus atau resistance di level 1,855, maka bisa mengambil posisi untuk jangka panjang. Kemungkinan estimasi level trend line akan bergerak di kisaran 1,770-1,855.

**Result:**

- MARK mencatatkan penjualan bersih sebesar Rp239.8 miliar atau naik +15.7% YoY pada FY17 dari Rp207.2 miliar pada FY16. Hal tersebut didorong oleh tingginya permintaan global terhadap *hand former* dan peningkatan pada kapitas produksi.
- MARK mencatatkan laba bersih sebesar Rp47.1 miliar atau naik +140.2% pada FY17 dari Rp19.6 miliar pada FY16. Tingginya pertumbuhan laba bersih disebabkan oleh tingginya *economies of scale* karena MARK memiliki *market power* yang tinggi.
- MARK mencatatkan operating dan net income margin masing-masing sebesar 27.5 dan 19.6% pada FY17, meningkat signifikan dari tahun sebelumnya. Hal ini menunjukkan MARK dapat bekerja secara efisien.
- MARK mencatatkan EPS sebesar Rp61.9 pada FY17 dari Rp25.8 pada FY16.
- MARK mencatatkan P/E ratio sebesar 25.8x pada akhir FY17
- Setelah IPO, MARK mampu menurunkan gearing ratio ke level 15.8% pada FY17 dari level tertinggi 90.1% pada tahun sebelumnya dan merupakan level terendah dalam empat tahun terakhir.

**Opportunity:**

- Seiring dengan tingginya permintaan global terhadap *hand former* dan meningkatnya kapasitas produksi, penjualan bersih diperkirakan akan naik menjadi Rp300 miliar (+25.2% YoY) pada FY18E dan Rp342 miliar (+13.8% YoY) pada FY19E.
- Seiring dengan tingginya *economies of scales*, laba bersih diperkirakan akan naik menjadi Rp86 miliar (+82.4% YoY) pada FY18E dan Rp108 miliar (+25.7% YoY) pada FY19E.
- Seiring dengan konsistennya peningkatan pada laba bersih, kemungkinan EPS akan naik ke Rp112.9 pada FY18E dan ke Rp142.0 pada FY19E.

## 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.dhiroboto@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

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.*