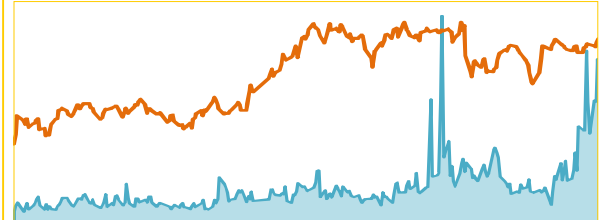


# WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Securities Research Division  
19-23 Februari 2018



Dalam sepekan kemarin, IHSG mengalami penguatan sebesar +85,82 poin atau +1,32% ke level 6.591,58. IHSG pekan lalu diwarnai sentimen dalam negeri dimana neraca pembayaran (NPI) 2017 surplus sebesar US \$11,6. IHSG juga bergerak didukung dengan membaiknya persepsi investor terhadap prospek perekonomian domestik. Ditambah BI 7 Days Repo Rate yang di prediksi akan tetap. Hal ini tercermin oleh aksi *Net Sell* investor Asing pada Kamis lalu sebesar Rp252,91 miliar sehingga total *Net Sell* Asing mencapai Rp6,893.2 miliar selama tahun 2018. Pada Minggu ini kami perkiraan IHSG berpotensi bergerak dalam rentang 6.518-6.697.

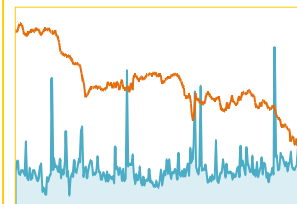


IHSG

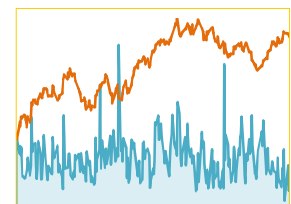
## BURSA EFEK INDONESIA

Closing (09/02/2017)	6.505.76
Closing (15/02/2017)	6.591.58
Perubahan	+85.82 (+1.32%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (15/02)	7.332
USD/IDR (09/02/17-15/02/17)	13.643-13.524
Support-Resistance (19/02-23/02)	6.518-6.697

Pada hari Kamis lalu, Indeks *Dow Jones* ditutup menguat sebesar +19 point atau 0.08%. Kenaikan ini didorong keyakinan investor bahwa perekonomian Amerika Serikat (AS) tetap kuat, laporan keuangan tetap, dan ditambah adanya kebijakan pemotongan pajak yang diberlakukan akan memacu laba perusahaan serta konsumen akan lebih konsumtif. Pengumuman anggaran Donal Trump, termasuk rencana pengeluaran infrastruktur, telah membantu menopang sejumlah sektor bahan baku dan industri. Pergerakan saham juga ditopang proposal anggaran Trump untuk fiskal 2019. Bursa *Wall Street* bergerak menguat +1,029 poin atau +4,03% selama sepekan lalu.



Dow Jones Index

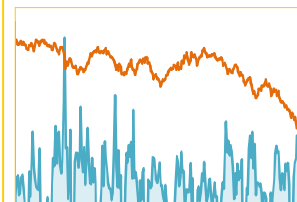


Hang Seng Index

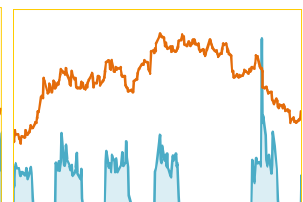
## BURSA GLOBAL

Index	09/02	15/02	+/-	%chg
DJIA	24,190.00	25,219.00	1,029.00	4.03
NASDAQ	6,874.49	7,239.00	364.51	5.04
NIKKEI	21,382.62	21,464.98	82.36	0.35
HSEI	29,507.42	31,115.43	1,608.01	4.93
STI	3,377.24	3,443.51	66.27	1.88

Pada pekan lalu mayoritas bursa Asia mengalami kenaikan. Bursa Hong Kong merupakan bursa yang mengalami kenaikan terbesar mencapai +4,93%. Sentimen positif dimana Jepang diperkirakan akan memperpanjang rentetan pertumbuhan ekonominya. Pergerakan harga komoditas pada pekan lalu mayoritas menguat. Harga Nikel menguat paling besar sebesar +725 atau +5.37 pecan lalu. Harga CPO yang mengalami tekanan sebesar -10 atau -0,41% pekan lalu pemicu pelamahan tersebut dikarenakan kombinasi *stock* kelapa sawit yang tinggi dan tekanan mata uang ringgit.



Oil



Gold

## HARGA KOMODITAS

Komoditas	09/02	15/02	+/-	%chg
Nymex US/barrel	59.06	61.61	2.55	3.90
Batubara US/ton	82.00	85.15	3.15	3.56
Emas US/oz	1,318.00	1,349.00	31.40	2.35
Nikel US/ton	12,950.00	13,675.00	725.00	5.37
Timah US/ton	21,057.50	21,760.00	702.50	3.25
Copper US/pound				
CPO RM/ton	2,515.00	2,505.00	-10	-0.41

Research MNC Securities  
[research@mncsecurities.com](mailto:research@mncsecurities.com)  
(021) 2980 3111 (Hunting)



**“AFTER WORST WEEK PASSED, NOW JCI IS ON-TRACK TO RISE AGAIN TO ACHIEVE 6,700 LEVEL”**

**Wall Street dalam pekan ini**

Faktor kenaikan Wall street didorong keyakinan investor bahwa perekonomian Amerika Serikat (AS) tetap kuat. Dikarenakan karena laporan keuangan tetap, dan ditambah adanya kebijakan pemotongan pajak yang diberlakukan akan memacu laba perusahaan serta konsumen akan lebih konsumtif. Memberikan alasan penguatan pada minggu lalu. Pengumuman anggaran Donal Trump, termasuk rencana pengeluaran infrastruktur, juga menjadi sentiment positif yang berhasil menggerakkan saham sektor bahan baku dan industri. Pergerakan saham juga didukung dengan proposal anggaran Trump untuk fiskal 2019, yang mencakup US\$200 miliar untuk belanja infrastruktur, lebih dari US\$23 miliar untuk keamanan perbatasan dan penegakan imigrasi, serta US\$716 miliar untuk program militer, termasuk gudang senjata nuklir AS. menjadi katalis DJIA menguat sebesar +1,029 atau (+4,03%) di hari kamis pekan lalu.

Rilis data ekonomi Amerika pada pekan ini, diantaranya : persediaan minyak mentah, Penjualan rumah, Pertemuan The Federal Open Market Committee.

**Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (19/02) - Jumat (23/02)**

**Monday, 19 February 2017**  
**ECONOMIC CALENDER**  
 -

**Thursday, 22 February 2017**  
**ECONOMIC CALENDER**

- Unemployment Claims
- Crude Oil Inventories

**Tuesday, 20 February 2017**  
**ECONOMIC CALENDER**  
 -

**Friday, 23 February 2017**  
**ECONOMIC CALENDER**  
 -

**Wednesday, 21 February 2017**  
**ECONOMIC CALENDER**

- Existing Home Sales
- FOMC Meeting Minutes

**PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK (ITMG)**

**Last Price** Rp30.000  
**Target Price** Rp35.600

**Edwin J. Sebayang**  
 (021) 2980 3111 ext. 52233  
 edwin.sebayang@mncgroup.com



**Reasons:**

**PER 2018P** 12.48x  
**PBV 2018P** 2.51x  
**EPS 2018P** Rp2,852

**PENCAPAIAN KINERJA KUARTAL 3 TAHUN 2017**

- PT Indo Tambangraya Megah mengakuisisi 70% kepemilikan di PT Tepian Indah Sukses (TIS). Total transaksi bernilai US\$9.7 juta untuk jumlah reserve sebesar 4.7 juta ton;
- TIS mempunyai lisensi operasi IUP untuk area konsensi seluas 2,065 ha di Kalimantan Timur, berdekatan dengan area konsensi Trubaindo;
- TIS mempunyai konsensi CV yang tinggi dengan spesifikasi sulfur yang semakin susah untuk diakuisisi di Indonesia
- ITMG akan meutilisasi infrastruktur yang mereka miliki saat ini di daerah Melak untuk menurunkan belanja modal;
- ITMG telah mengakuisisi 75% kepemilikan saham di distributor bahan bakar gas bernama PT Gas Emas (PTGE) untuk memasok diesel ke site tambang ITMG dan juga menjual untuk pihak ketiga;
- Alasan mengapa mengakuisisi PTGE disebabkan: untuk meningkatkan keamanan pasokan diesel ke seluruh area tambang ITMG; menurunkan biaya dan logistic dan menjadi fasilitator pendapatan baru dari pihak ketiga;
- Biaya bahan bakar mewakili 21% dari total biaya operasi (kecuali royalty), yang hampir kesemuanya dilekatkan dalam pertambangan dan transportasi;
- Jumlah produksi batubara ITMG selama kuartal 3 tahun 2018 saja sebesar 5.7 juta ton sehingga produksi batubara ITMG selama Sembilan bulan selama tahun 2017 sebesar 16.2 juta ton.

**PROYEKSI PERTUMBUHAN KINERJA TAHUN 2018 DAN 2019:**

- Perkiraan jumlah volume produksi batubara tahun 2017 sebesar 22,6 juta ton;
- Perkiraan jumlah volume penjualan batubara tahun 2017 sebesar 23,5 juta ton;
- Perkiraan jumlah volume produksi batubara tahun 2018 sebesar 22,6 juta ton;
- Perkiraan jumlah volume penjualan batubara tahun 2018 sebesar 23,5 juta ton;
- Perkiraan harga batubara internasional dikisaran USD85-95 per ton;
- Perseroan akan memulai pembangunan proyek PLTS berkapasitas 7 MW di Kalimantan di tahun 2018;
- Perkiraan penjualan ITMG sepanjang tahun 2018 sekitar USD1,64 miliar;
- Perkiraan laba bersih perseroan tahun 2018 sekitar US\$238,75 juta.
- Perkiraan Book Value tahun 2018 sekitar Rp 16.590 per lembar;

## MNC SECURITIES RESEARCH TEAM

### Yusuf Ade Winoto

Head of Research, Strategy, Consumer Staples  
yusuf.winoto@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 Adsaputra

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

### Victoria Venny

Telco, Infrastructure, Logistics  
victoria.nawang@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52236

### Gilang Anindito

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

### Rr. Nurulita Harwaningrum

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

### Yosua Zisokhi

Plantation, Cement, Poultry, Cigarette  
yosua.zisokhi@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52234

### Krestanti Nugrahane

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

### Sukisnawati Puspitasari

Research Associate  
sukisnawati.sari@mncgroup.com  
(021) 2980 3111 ext. 52380

### 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 Securities

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 Securities. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities 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 Securities 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 Securities 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.*