

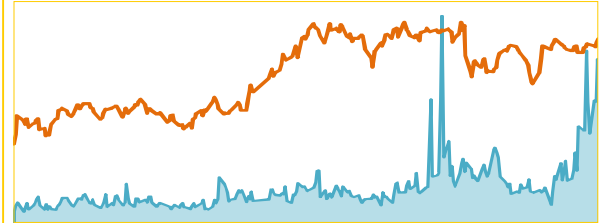
WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division

26 Februari - 02 Maret, 2018



Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup menguat +28.22 poin atau menguat +0.43% dalam sepekan lalu ke level 6,619.80. IHSG berhasil mencetak rekor tertingginya pada 19 Februari 2018 di level 6,689.29 naik sebesar 97,71 poin. *Net Sell* investor Asing pada Jumat lalu sebesar Rp193.22 miliar sehingga total *Net Sell* Asing mencapai Rp7,336.9 miliar selama tahun 2018. Adapun kenaikan tersebut, menunjukkan kekhawatiran investor mulai mereda namun pergerakan IHSG masih dibayangi oleh rencana kebijakan pengetatan moneter oleh The Fed. Pada sepekan ini kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam range **6,530 - 6,647**

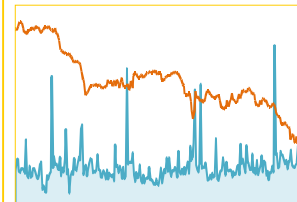


IHSG

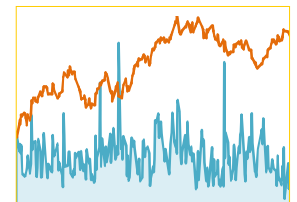
BURSA EFEK INDONESIA

Closing (15/02/2018)	6,591.58
Closing (23/02/2018)	6,619.80
Perubahan	+28.22 (+0.43%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (23/02)	7,364
USD/IDR (15/02/18-23/02/18)	13,559 - 13,668
Support-Resistance (26/02-02/03)	6,530-6,647

Pada hari jumat lalu, Indeks Dow Jones ditutup menguat sebesar +109.6 point atau +0.4%. The Fed merilis laporan kebijakan moneternya pada jumat lalu. Dimana perekonomian Amerika Serikat menunjukkan terus mengalami pemulihan dengan melihat perekonomian Amerika Serikat mengalami *full employment*, kenaikan inflasi dan kenaikan upah yang tampak moderat. Hal tersebut semakin memperkuat indikasi kenaikan suku bunga dalam waktu dekat.



Dow Jones Index

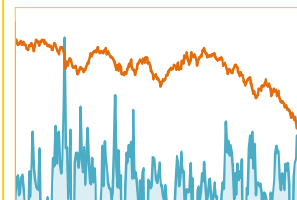


Hang Seng Index

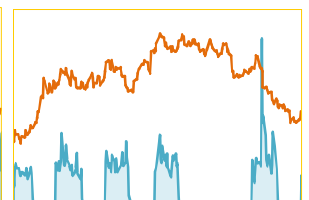
BURSA GLOBAL

Index	15/02	23/02	+/-	%chg
DJIA	25,200.37	25,309.99	+109.6	+0.4
NASDAQ	7,256.43	7,337.391	+81.0	+1.1
NIKKEI	21,892.78	21,892.78	+427.8	+2.0
HSEI	31,267.17	31,267.17	+151.7	+0.5
STI	3,533.22	3,533.22	+89.7	+2.6

Dalam pekan lalu, bursa Asia mayoritas mengalami kenaikan. Bursa Jepang merupakan bursa yang mengalami kenaikan terbesar mencapai +2.0%. Sentimen positif dari data perekonomian Jepang dimana nilai ekspor naik sebesar 12,2% pada Januari secara *yoy*. Ditambah lagi *consumer price index* mengalami kenaikan sebesar 0.9% pada Januari secara *yoy*. Dalam sepekan lalu harga komoditas mayoritas bergerak melemah dengan pelemahan tertinggi terjadi pada harga Nikel yaitu turun -5.05% diikuti oleh harga CPO sebesar -2.97%. Ditengah melemahnya harga komoditas lainnya, harga Emas bergerak menguat sebesar +1.44% begitu juga dengan harga Timah yang menguat sebesar +2.83%.



Oil



Gold

HARGA KOMODITAS

Komoditas	15/02	23/02	+/-	%chg
Nymex US/barrel	61.34	63.55	-0.22	-0.39
Batubara US/ton	104.15	105.1	-1.55	-1.63
Emas US/oz	1,352.45	1,352.45	+18.40	+1.44
Nikel US/ton	14,150	13,765	-615.00	-5.05
Timah US/ton	21,570	21,650	+550.00	+2.83
Copper US/pound	3.24	3.20	-0.04	-1.23
CPO RM/ton	2,505	2,536	-83.00	-2.97

Research MNC Sekuritas

msec.research@mncsekuritas.id

(021) 2980 3111 (Hunting)



“LESS PRESSURE FROM US 10 YEAR NOTE, MARKET FINDS NEW EQUILIBRIUM TARGET”

Wall Street dalam pekan ini

Indeks Dow Jones ditutup menguat sebesar +109.6 point atau +0.4% .The Fed merilis laporan kebijakan moneter nya pada jumat lalu, dimana perekonomian Amerika Serikat terus mengalami perbaikan. Hal ini terlihat dari *full employment*, kenaikan inflasi dan kenaikan upah yang tampak moderat. Mengamati pidato dua voting komite The Fed, inflasi harus mencapai 2% dalam beberapa tahun kedepan. Neraca perdagangan The Fed menggelembung hingga lebih dari US\$ 4 triliun. Para petinggi The Fed optimis akan menaikkan suku bunga secara bertahap.

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (26/02) - Jumat (02/03)

Monday, 26 February 2018

ECONOMIC CALENDER

- New Home Sales

Tuesday, 27 February 2018

ECONOMIC CALENDER

- Core Durable Goods Orders m/m
- Fed Chair Powell Testifies
- CB Consumer Confidence

Wednesday, 28 February 2018

ECONOMIC CALENDER

- Prelim GDP q/q
- Crude Oil Inventories
- Pending Home Sales m/m

Thursday, 01 March 2018

ECONOMIC CALENDER

- Fed Chair Powell Testifies
- ISM Manufacturing PMI
- Core PCE Price Index m/m
- Personal Spending m/m
- Unemployment Claims

Friday, 02 March 2018

ECONOMIC CALENDER

- Revised UoM Consumer Sentiment

PT TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM TBK (PTBA)

Last Price	Rp3240
Target Price (2018)	Rp3900

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


Reasons:

PER FY18E	18.78x
PBV FY18E	3.54x
EPS 2018E	Rp208

PENCAPAIAN KINERJA KUARTAL 3 TAHUN 2017

- Jumlah volume produksi batubara kuartal 3 tahun 2017 sebesar 16,91 juta ton atau naik 130% YoY;
- Jumlah volume penjualan batubara kuartal 3 tahun 2017 sebesar 17,24 juta ton atau naik 114% YoY
- Jumlah volume pembelian/trading kuartal 3 tahun 2017 sebesar 0,3 juta ton atau naik 29% YoY
- Jumlah kapasitas angkut kereta api kuartal 3 tahun 2017 sebesar 15,79 juta ton atau naik 125% YoY
- Strip rasio kuartal 3 tahun 2017 sekitar 3,77 atau naik 69% YoY;
- Jumlah pendapatan hingga kuartal 3 tahun 2017 sebesar Rp 13,22 triliun (132% YoY);
- Jumlah laba bersih yang dapat dibukukan sebesar Rp 2,63 triliun (250% YoY)
- Rata-rata harga jual (ASP) batubara hingga kuartal 3 tahun 2018 sebesar Rp 707.280 per ton atau naik +8,9%YoY dan harga ekspor sekitar Rp 813.694 per ton atau naik 25,8% YoY.
- Tujuan penjualan batubara PTBA di kuartal 3 tahun 2017 diperinci sebagai berikut: Jepang (1%), China (9%), Philipina (2%), Thailand (1%), Malaysia (1%), Cambodia (4%), Indoa (15%) sementara domestic market menyumbang 64%.

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;
- Perseroan akan memulai pembangunan proyek PLTS berkapasitas 7 MW di Kalimantan di tahun 2018;
- Perkiraan penjualan PTBA sepanjang tahun 2018 sekitar Rp 17,65 triliun;
- Perkiraan jumlah kapasitas angkut kereta api tahun 2018 sebesar 23,10 juta ton
- Perkiraan laba bersih perseroan tahun 2018 sekitar Rp 2,39 triliun.
- Perkiraan Book Value tahun 2018 sekitar Rp 1100 per lembar;

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.