

WEEKLY HIGHLIGHT

MNC Sekuritas Research Division

07 Mei – 11 Mei, 2018

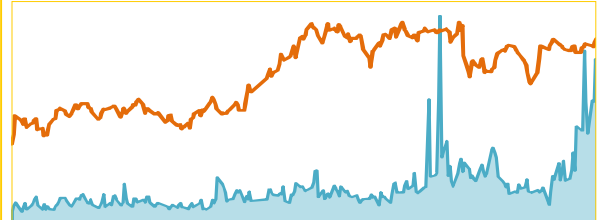


Selama sepekan lalu pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) melemah sebesar -418.5 poin atau -6.60% ke level 5,919.2. Tercatat bahwa *Net Sell* investor Asing dalam seminggu sebesar Rp 3.29 triliun. IHSG terbebani dikarenakan pelaku pasar khawatir dengan terdepresiasi rupiah yang menyentuh level 14.000. Pada sepekan ini kami perkirakan IHSG akan bergerak dalam range **5,880-6,220**.

Wall Street bergerak melemah -48.7 atau -0.20% di level 24,262. Pelemahan tersebut dipicu akan kembali timbulnya kekhawatiran perang dagang. Dimana adanya potensi pembatasan perusahaan – perusahaan telekomunikasi China tertentu untuk menjual peralatan telekomunikasi di Amerika Serikat. Hal tersebut membuat kekhawatiran pelaku pasar mengenai memburuknya hubungan perdagangan antara kedua negara tersebut. Sementara itu, keputusan The Fed dalam Federal Open Market Committee (FOMC) dalam mempertahankan suku bunga acuan dalam kisaran 1,50% - 1,75% hanya memberikan dorongan sekilas pasalnya The Fed optimis dengan prospek ekonomi dengan menyatakan ekonomi telah tumbuh moderat. The Fed juga menyatakan laju inflasi mendekati target 2%. Hal tersebut diperkirakan The Fed akan menaikkan suku bunga pada pertemuan Juni mendatang.

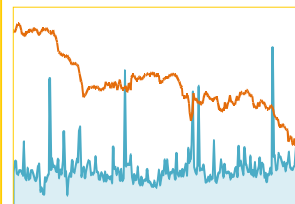
Bursa Asia pada pekan lalu di mixed. Bursa Jepang mengalami kenaikan sebesar +305.6 poin atau +1.38%. Berbalik dengan Bursa Hongkong yang mengalami penurunan sebesar -354.2 atau -1.17%. Pelemahan Bursa Hongkong dikarenakan gelisahnya perihal negosiasi perdagangan Amerika Serikat-China yang akan berlangsung pada Kamis-jumat. Harga komoditas mayoritas bergerak mixed. Pelemahan paling besar adalah CPO yaitu -2.48%. Kenaikan tertinggi adalah Batubara sebesar +7.37% .

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

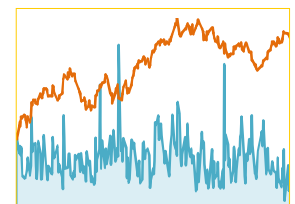


IHSG

BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (27/04/2018)	5,919.2
Closing (04/05/2018)	5,792.3
Perubahan	-126.9 (-2.14%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (04/05)	6.578
USD/IDR (27/04/18-04/05/18)	13,892 - 13,940
Support-Resistance (07/05-11/05)	5,880-6,220

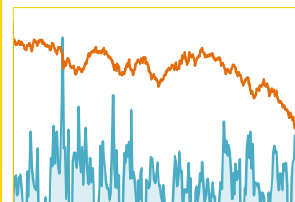


Dow Jones Index

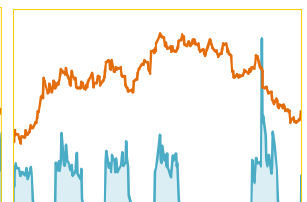


Hang Seng Index

BURSA GLOBAL				
Index	27/04	04/04	+/-	%chg
DJIA	24,311	24,262	-48.7	-0.20
NASDAQ	7,119	7,209	+89.8	+1.26
NIKKEI	22,467	22,472	+4.9	+0.02
HSEI	30,280	29,926	-354.2	-1.17
STI	3,577	3,545	-31.8	-0.89



Oil



Gold

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	27/04	04/05	+/-	%chg
Nymex US/barrel	68.1	69.7	+1.6	+2.38
Batubara US/ton	93.7	100.6	+6.9	+7.37
Emas US/oz	1,321	1,309	-12.1	-0.92
Nikel US/ton	13,885	14,025	+140	+1.01
Timah US/ton	20,900	21,230	+330	+1.58
Copper US/pound	3.06	3.08	+0.02	+0.65
CPO RM/ton	2,378	2,319	-59	-2.48



“The Most Investors Were Too Worry as an Impact of Rupiah Was More Undervalued ”

Wall Street dalam pekan ini

Selama sepekan lalu Wall Street bergerak melemah -48.7 atau -0.20% di level 24,262. Pelemahan tersebut dipicu akan kembali timbulnya kekhawatiran perang dagang. Dalam pekan ini pelaku pasar menunggu data inflasi bulan April yang akan mempengaruhi pelaku pasar.

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

Data ekonomi Amerika Serikat yang diumumkan Senin (07/05) - Jumat (11/05)

Monday, 07 Mei 2018

ECONOMIC CALENDER

- FOMC Member Bostic Speaks
- FOMC Member Barkin Speaks

Thursday, 10 Mei 2018

ECONOMIC CALENDER

- CPI m/m
- Core CPI m/m
- Unemployment Claims

Tuesday, 08 Mei 2018

ECONOMIC CALENDER

- Fed Chair Powell Speaks

Friday, 11 Mei 2018

ECONOMIC CALENDER

- Prelim UoM Consumer Sentiment

Wednesday, 09 Mei 2018

ECONOMIC CALENDER

- PPI m/m
- Crude Oil Inventories

PT Adaro Energy (ADRO)

Last Price	Rp1,710
Target Price (2018)	Rp2,750

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



Reasons:

PER FY18E	8.3x
PBV FY18E	1.0x
EPS 2018E	Rp 215

Technical analysis:

Dalam jangka menengah, *channel* menunjukkan *downtrend*. Hal tersebut mengindikasikan harga saham akan cenderung *bearish*. Kemungkinan harga saham akan bergerak di kisaran 1,404 - 1,988.

Result:

- ADRO membukukan pendapatan sebesar USD763.96 juta atau naik 5.15% YoY pada 1Q18;
- ADRO mencatatkan produksi batu bara sebesar 10.95 juta ton atau turun 7.67% YoY pada 1Q18;
- Batu bara yang dijual oleh ADRO tercatat turun 9.14% YoY menjadi 10.93 juta ton pada 1Q18;
- Penurunan produksi dan penjualan batu bara disebabkan oleh curah hujan yang tinggi, sehingga menghambat operasional;
- Penjualan batu bara didominasi oleh pasar Indonesia sebesar 22%, Jepang 15%, Korea Selatan 12%, China 12%, dan Malaysia 11%;
- ADRO membukukan laba bersih sebesar USD74.43 juta atau turun 23.37% YoY;
- Penurunan laba bersih disebabkan oleh kenaikan COGS lebih tinggi dibandingkan oleh pertumbuhan pendapatan.

Opportunity:

- Target produksi batu bara sebesar 54 - 56 juta ton pada FY18E, naik dari volume produksi sebesar 52.64 juta ton pada 2017;
- Pendapatan diperkirakan akan naik menjadi USD3.2 dan 3.5 miliar sepanjang masing-masing FY18E dan FY19E;
- Laba bersih diperkirakan akan naik menjadi USD529 dan 674 juta sepanjang masing-masing FY18E dan FY19E;
- Harga batu bara global diprediksi sebesar rata-rata USD85.0/ton sepanjang FY18E.

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.