

JUMAT, 20 APRIL 2018

IHSG

Statistik	Close	Prev	% chg
IHSG	6,355.9	6,320.0	0.6
Nilai (Rp Miliar)	7,473.0	7,184.0	4.0
Volume (jt saham)	9,475.0	9,334.0	1.5
Net asing (Rp miliar)	213.1	-223.7	n.a.

Sumber: LOTS

GRAFIK IHSG



Sumber: LOTS

BURSA DUNIA

Indeks	Close	Prev	% chg
Dow Jones	24,664.9	24,748.1	-0.3
S&P 500	2,693.1	2,708.6	-0.6
Nasdaq	7,238.1	7,295.2	-0.8
DJ Euro Stoxx	3,486.6	3,490.9	-0.1
FTSE 100	7,328.9	7,317.3	0.2
Nikkei 225	22,191.2	22,158.2	0.1
Hang Seng	30,708.4	30,284.3	1.4
Shanghai	3,117.4	3,091.4	0.8
KOSPI	2,486.1	2,480.0	0.2
STI	3,598.7	3,557.8	1.1
KLSE	1,895.2	1,879.3	0.8
SET	1,794.9	1,771.6	1.3
Sensex	34,427.3	34,331.7	0.3

Sumber: Bloomberg

HARGA KOMODITAS

Komoditas (USD)	Close	Prev	% chg
Minyak Mentah	68.3	68.5	-0.3
Kelapa Sawit	613.5	615.2	-0.3
Nikel	15,020.5	15,224.0	-1.3
Timah	21,695.0	21,660.0	0.2
Emas	1,345.7	1,349.4	-0.3
Batubara2	82.9	81.8	1.4
Tepung terigu	146.5	146.5	0.0
Karet	1.7	1.7	0.0

Sumber: Bloomberg

2) CIF ARA 1yr-forward price

SAHAM DUAL LISTING

Emiten	Close*	Eq. Rp	% chg
TLKM	27.2	1,873.2	-0.1

*) USD/saham

Sumber: Bloomberg

INDIKATOR EKONOMI

Kurs	Close	Prev	% chg
IDR/USD	13,799.0	13,776.0	-0.2
BI Rate dan Inflasi		MoM	YoY
Inflasi, Maret 18		0.20%	3.40%
BI 7 day, April 18			4.25%

Sumber: BPS, BI dan Bloomberg

REKSADANA

19-Apr-18	NAB	30 hari (%)
Lautandhana Equity Progresif	1,122.1	0.3
Lautandhana Saham Syariah	1,022.3	2.3

BURSA HARI INI

MARKET MOVEMENT

IHSG pada perdagangan kemarin ditutup menguat sebesar 0,6% di level 6.355,9 ditopang oleh aksi akumulasi saham investor atas saham-saham sektoral aneka industri, manufaktur, pertambangan, industri dasar, konsumen dan properti. Tekanan jual investor masih terjadi dan melanda saham-saham sektoral finansial. Investor asing akhirnya membukukan transaksi net buy senilai Rp 213 miliar. Sementara itu, RDG Bank Indonesia memutuskan untuk tetap menahan suku bunga acuan BI 7 day RR pada level 4,25%. IHSG pada akhir pekan ini kami perkirakan melanjutkan pergerakan menguatnya dengan kisaran pada level 6.252-6.386.

GLOBAL UPDATE

Bursa AS dan Eropa pada perdagangan tadi malam ditutup melemah terbatas disebabkan oleh kenaikan yield pasar obligasi 10 tahun sebesar 4,6 bps ke level 2,914% merupakan level tertinggi semenjak bulan Februari 2018 dan koreksi saham sektoral tobacco, IT dan komoditas setelah mengalami rally signifikan. Indeks Dow Jones dan Nasdaq ditutup terkoreksi masing-masing sebesar 0,3% dan 0,8% berada pada level 24.664,9 dan 7.238,1. Sementara itu, indeks FTSE 100 dan DJ Euro Stoxx masing-masing ditutup ke level 7.328,9 (+0,2%) dan ke level 3.486,6 (-0,1%).

RESULT UPDATE

BBTN 1Q18 Result – (SELL – TP Rp 3.000,-)

- Kinerja 1Q18 yang sesuai ekspektasi
- NPL 1Q18 tercatat sebesar 2,78%
- Rekomendasi SELL dengan TP Rp 3.000,- per saham

NEWS HIGHLIGHTS

- TURI alokasikan capex 2018 Rp554 Miliar
- KAEF bagikan dividen 2017 Rp 98 Miliar
- KAEF akan akuisisi tiga rumah sakit
- LEAD targetkan pendapatan 2018 naik 10% YoY
- Laba bersih META 1Q8 turun 3,7% YoY
- PANS akan bagikan dividen Rp 120 per saham
- RALS Perbesar Segmen Fashion
- TCID Siapkan Rp200 miliar
- BI 7-DRR Tetap 4,25%
- Industri Mamin Bidik Rp115 T di Lebaran

Result Update

BBTN 1Q18 Result – (SELL – TP Rp 3.000,-)

Interim Result								
	1Q17	1Q18	YoY	FY18F	% cover	4Q17	1Q18	QoQ
P/L (In Rp billion)								
Net Interest Income	2,037	2,367	16.2%	10,720	22%	2,897	2,367	-18.3%
Operating expenses	(1,498)	(1,706)	13.9%	(7,074)	24%	(1,708)	(1,706)	-0.1%
PPOP	922	1,074	16.5%	5,590	19%	1,591	1,074	-32.5%
Provision	(138)	(207)	50.0%	(930)	22%	(286)	(207)	-27.6%
Non operating income (expense)- net	-	7	#DIV/0!	(17)	-41%	(22)	7	-131.8%
Pre-tax profit	784	874	11.5%	4,643	19%	1,283	874	-31.9%
Income tax	(190)	(190)	0.0%	(1,003)	19%	(261)	(190)	-27.2%
Net Profit	594	684	15.2%	3,640	19%	1,022	684	-33.1%
Balance Sheet (In Rp billion)								
Loan - gross	169,687	202,503	19.3%	242,522	83%	198,991	202,503	1.8%
Customer Deposit	157,419	194,481	23.5%	212,305	92%	192,949	194,481	0.8%
KFR								
NIM	4.3%	4.2%		4.1%		4.8%	4.2%	
Total CAR	18.9%	17.9%		18.1%		18.9%	17.9%	
LDR	107.8%	104.1%		105.2%		103.1%	104.1%	
CASA to Deposits	46.0%	49.0%		48.5%		49.6%	49.0%	
NPL - gross	3.3%	2.8%		2.5%		2.7%	2.8%	
Provisioning coverage	38.3%	42.3%		53.1%		45.3%	42.3%	
Source: Company data and LotusAndalan Research								

Kinerja 1Q18 yang sesuai ekspektasi

BBTN membukukan pendapatan bunga bersih 1Q18 senilai Rp 2,4 triliun tumbuh sebesar 16,2% YoY dibandingkan dengan pendapatan bunga bersih 1Q17 senilai Rp 2 triliun ditopang oleh tingginya pertumbuhan kredit sebesar 19,3% YoY. Laba bersih perseroan pada periode yang sama juga naik sebesar 15,2% YoY dari Rp 594 miliar menjadi Rp 684 miliar. Secara keseluruhan, kinerja BBTN tersebut sesuai ekspektasi dimana pendapatan bunga bersih dan laba bersih telah mencapai masing-masing sebesar 22% (vs 2018F Rp 10,7 triliun) dan 19% (vs 2018F Rp 3,6 triliun).

NPL 1Q18 tercatat sebesar 2,78%

Secara YoY, NPL BBTN di 1Q18 kembali berlanjut membaik ke level 2,78% dibandingkan dengan NPL 1Q17 di level 3,34% ditopang oleh perbaikan NPL segmen KPR subsidi (1,22% vs 1,67% di 1Q17), konsumen (1,67% vs 1,71% di 1Q17) dan komersial (7,54% vs 10,25% di 1Q17). Total restrukturisasi kredit BBTN di 1Q18 tercatat senilai Rp 2,1 triliun (vs Rp 836 miliar di 1Q17) didominasi oleh kredit segmen KPR dan konsumen senilai total Rp 1,2 triliun.

Rekomendasi SELL dengan TP Rp 3.000,- per saham

Pada perdagangan kemarin, BBTN ditransaksikan pada PBV 2018F 1.58x tepat berada pada PBV rata-rata 5 tahun +2 st dev 1,52x sehingga kami merekomendasikan SELL dengan target harga Rp 3.000,- per saham merefeksikan potensi penurunan sebesar 18%.

theodorus.ariel@lotussekuritas.com

News Highlights

CORPORATE

TURI alokasikan capex 2018 Rp554 Miliar

TURI menganggarkan alokasi dana capex 2018 sebesar Rp Rp554 miliar pada tahun ini, yang sebagian besarnya akan digunakan untuk memperbaiki fleet management bisnis rental kendaraan perseroan.

KAEF bagikan dividen 2017 Rp 98 Miliar

RUPST KAEF memutuskan untuk membagikan dividen sebesar Rp9 8 miliar atau 30% dari laba bersih pada 2017 sebesar Rp331,7 miliar.

KAEF akan akuisisi tiga rumah sakit

KAEF menganggarkan dana senilai Rp 500 miliar hingga Rp 600 miliar yang akan digunakan untuk mengakuisisi tiga rumah sakit tipe C dan D yang berlokasi di Jakarta, Jawa Barat dan Jawa Timur.

LEAD targetkan pendapatan 2018 naik 10% YoY

LEAD menargetkan pertumbuhan pendapatan sebesar 10% YoY pada tahun 2018, seiring peningkatan utilisasi kapal. Semenjak harga minyak kembali naik, bisnis perusahaan juga ikut menggeliat. Oleh karena itu, perusahaan optimis menargetkan pertumbuhan pendapatan sebesar 10% YoY menjadi US\$ 30 juta pada akhir tahun 2018.

Laba bersih META 1Q8 turun 3,7% YoY

1Q18, META membukukan laba bersih sekitar Rp 63,76 miliar, turun 3,7% YoY dibandingkan Maret 2017 yang mencapai Rp 66,12 miliar. Perseroan berhasil meraih pendapatan sebesar Rp 198,33 miliar, naik 11,46% YoY dibandingkan periode yang sama tahun lalu, yakni Rp 177,93 miliar. Namun, beban langsung dan beban pokok penjualan juga meningkat mencapai Rp 58,42 miliar, naik 22,8% YoY dari periode yang sama tahun lalu.

PANS akan bagikan dividen Rp 120 per saham

PANS akan membagikan dividen tunai dari laba tahun 2017 sebesar Rp 85,74 miliar atau setara Rp 120 per saham. Total dividen mencapai 48,39% dari laba bersih 2017. Cum dividen saham PANS di pasar reguler dan negosiasi pada 24 April 2018. Sementara, cum dividen dan recording date di pasar tunai pada 27 April 2018. Selanjutnya, pemegang saham akan menerima pembayaran dividen pada 16 Mei 2018.

RALS Perbesar Segmen Fashion

RALS memperbesar porsi penjualan fashion menyusul perbaikan omzet produk garmen pada 1Q18, melalui perubahan tampilan gerai dan menyediakan produk fashion berkualitas dengan harga terjangkau. Adapun kontribusi penjualan fashion di 1Q18 mencapai Rp1,13 triliun atau tumbuh 19,3% YoY (75,3% dari total penjualan Rp1,51 triliun).

TCID Siapkan Rp200 miliar

TCID menganggarkan capex Rp200 miliar tahun ini untuk pembelian mesin baru dan investasi di bidang IT untuk otomatisasi. Dana capex berasal dari laba ditahan 2017, pengembalian pajak dan kas internal.

ECONOMIC

BI 7-DRR Tetap 4,25%

BI dipastikan menjaga suku bunga kebijakan 7-day RR di 4,25% untuk memperkuat momentum perbaikan ekonomi yang semakin membaik, tercermin dari kondisi investasi 1Q18 yang positif. Dari sisi inflasi, BI telah mengukur kenaikan harga minyak dunia yakni dalam asumsi US\$60 per barel. Komitmen pemerintah untuk membuka impor komoditas strategis yang akan dilakukan tahun ini serta panen komoditas pada Maret hingga 2Q18 diharapkan dapat menjaga stabilitas harga dan ketahanan pangan.

SECTORAL**Industri Mamin Bidik Rp115 T di Lebaran**

Industri makanan dan minuman (Mamin/ F&B) menargetkan dapat meraup peningkatan penjualan selama Ramadan dan Lebaran 2018 hingga 15% dari kondisi normal (rata-rata penjualan normal Rp100 triliun per bulan, artinya di periode Ramadan penjualan diharapkan capai Rp115 triliun), salah satunya dengan menyiapkan stok di daerah untuk kemudahan distribusi saat dimulainya peningkatan permintaan pasar, serta promosi besar-besaran di media untuk mengingatkan masyarakat atas sejumlah produk mamin. Optimisme ini didasari oleh perbaikan daya beli konsumen di 1Q18. Adapun jenis mamin yang biasanya mengalami peningkatan pada periode tersebut antarlain roti, biscuit, minuman ringan, tepung, minyak goreng hingga makanan ringan.

Sumber: Bisnis Indonesia, Investor Daily, Kontan, Detik Finance

PT Lotus Andalan Sekuritas

Wisma KEIAI Lantai 15
Jl. Jendral Sudirman Kav. 3
Jakarta 10220
Tel : (021) 5785 1818
Fax : (021) 5785 1637

RESEARCH TEAM

Theodorus ArielKristian	Analyst	theodorus.ariel@lotussekuritas.com	(62-21) 5785 1818 ext.2050
Febby Stephanie	Analyst	febby.stephanie@lotussekuritas.com	(62-21) 5785 1818 ext.2068
Rendy Candra	Analyst	rendy.candra@lotussekuritas.com	(62-21) 5785 1818 ext.2069
Wijaya Naibaho	Support	wijaya.naibaho@lotussekuritas.com	(62-21) 5785 1818 ext.2052

BRANCH OFFICE

Pluit

Kawasan CBD Pluit Blok A No.20
Jl. Pluit Selatan Raya No.1
Jakarta 14440
Tel : +6221 66675345
Fax : +6221 66675234

Kelapa Gading

Sentra Bisnis Artha Gading
Jl. Boulevard Artha Gading Blok A6B No. 7
Jakarta Utara 14240
Tel : +6221 45856402
Fax : +6221 45873961

Bandung

Komplek Paskal Hyper Square Blok C No. 15
Jl. Pasir Kaliki No. 25 - 27
Bandung 40181
Tel : +6222 86061027
Fax : +6222 86060684

Puri

Rukan Grand Taman Aries Niaga
Jl. Taman Aries – Kembangan Blok G 1 No. 1 I
Jakarta Barat 11620
Tel : +6221 2931 9515
Fax : +6221 2931 9516

Surabaya

Ruko Permata Bintoro
Jl Ketampon Kav 1-2
Surabaya
Tel : +6231 562 2555
Fax : +6231 567 1398

Medan

Jalan Kartini No.5
Medan 20152
Tel : +6261 451 8855
Fax : +6261 451 6836

Medan

Kampus STMIK-STIE MIKROSKILL
Jl. Thamrin No 140
Medan 20152

DISCLAIMER

This report has been prepared by PT. Lotus Andalan Sekuritas on behalf of itself and its affiliated companies and is provided for information purposes only. Under no circumstances is it to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy. This report has been produced independently and the forecasts, opinions, and expectations contained herein are entirely those of PT. Lotus Andalan Sekuritas.

While all reasonable care has been taken to ensure that information contained herein is not untrue or misleading at the time of publication, PT. Lotus Andalan Sekuritas makes no representation as to its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. This report is provided solely for the information of clients of PT. Lotus Andalan Sekuritas who are expected to make their own investment decisions without reliance on this report. Neither PT Lotus Andalan Sekuritas nor any officer or employee of PT Lotus Andalan Sekuritas accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this report or its contents. PT Lotus Andalan Sekuritas and/or persons connected with it may have acted upon or used the information herein contained, or the research or analysis on which it is based, before publication.