



Jakarta Composite Index

Recommendation: BUY

Target Price (12M-TP): 7,120pt

Current price: 6,195pt

2018 value daily average: IDR8.5tr

Market Capitalization: IDR7,023tr

IHSG Strategy 1Q19

January 2, 2019

Year-end 2019 JCI Target 7,120pt

Berdasarkan data dan perkembangan terkini, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) diperkirakan akan mencapai level 7.120pt selama 12 bulan ke depan (12M-TP) atau mencerminkan kenaikan sebesar 14,9% YoY. Target IHSG tersebut ditentukan berdasarkan perhitungan berikut.

JCI Target	2018		2019
	Year-end		Year-end Estimates
EPS (IDR)	319*	327**	367***
JCI (pt)	6,195		7,120
PER (x)	19.4		19.4

Source: Analisa Saham Indonesia, BEI, Bloomberg

* annualized, **estimates, ***12% YoY earnings growth

Sectors choice

Sektor konsumen, perdagangan, otomotif, dan pertambangan batubara diperkirakan akan mendapat manfaat dari momentum pertumbuhan ekonomi tahun ini, sebesar estimasi 5,2% YoY. 1) Pertumbuhan konsumsi swasta dan negara yang dipicu oleh momentum belanja pemilihan umum 2019 dan termasuk kenaikan gaji aparatur sipil negara, 2) penjualan kendaraan roda 2 dan 4 yang mengiringi kenaikan pendapatan, 3) harga minyak dunia berada pada tingkatan di atas USD45/barel mengingat kepentingan produsen minyak Amerika Serikat (AS).

Companies Pick

Pada tabel berikut merupakan daftar perusahaan terbuka Indonesia dengan rekomendasi BELI, yang mencerminkan 1) valuasi moderat yang memberi ruang untuk kenaikan harga, 2) pertumbuhan pendapatan seiring dengan pertumbuhan ekonomi. Emiten berikut juga terutama akan mendapat manfaat dari momentum pemilihan umum Indonesia yang diperkirakan akan terselenggara dengan lancar, seperti pemilu sebelumnya.

Disclaimer

Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.

Tabel rekomendasi BELI

Ticker	Suggested allocation	12-M TP (IDR)	Re-rating trigger
GGRM	Overweight	88,000	Stable USDIDR
UNVR	Overweight	46,700	Stable USDIDR
ICBP	Overweight	10,700	Stable USDIDR
ACES	Overweight	1,600	Stable USDIDR
ASII*	Overweight	9,500	Stable USDIDR
MAPI*	Overweight	1,100	Stable USDIDR
SCMA*	Overweight	2,200	Stable USDIDR
ADRO	Market weight	2,500	Higher coal price
UNTR	Market weight	41,600	Higher coal price
PTBA*	Market weight	5,000	Higher coal price
ITMG*	Market weight	29,000	Higher coal price
AALI*	Under weight	13,500	Trade settlement with India and EU
LSIP*	Under weight	1,400	Trade settlement with India and EU

Sumber: Analisa Saham Indonesia, Bursa Efek Indonesia, IPOT, *estimasi konsensus

Contact analyst:
Dang Maulida
0812-9030-6158

Disclaimer

Informasi yang terkandung dalam halaman Analisa Saham Indonesia adalah untuk keperluan informasi umum. Informasi ini disediakan oleh Analisa Saham Indonesia dan kami berusaha untuk terus memperbarui informasi dan memperbaikinya, namun kami tidak membuat pernyataan atau jaminan apapun, tersurat maupun tersirat, tentang kelengkapan, akurasi, keandalan, kesesuaian, atau ketersediaan atas halaman ini atau atas informasi, produk, layanan, atau grafik terkait yang terdapat di halaman ini untuk tujuan apa pun. Penggunaan dalam bentuk apapun atas informasi dalam Analisa Saham Indonesia merupakan risiko pengguna sendiri.