

ANALISA SAHAM INDONESIA

IHSG February 4

Morning,

IHSG hari ini (4/2) diperkirakan bergerak menguat terbatas cenderung konsolidasi di kisaran 6.490pt – 6.560pt. Gerak IHSG akan ditopang oleh penguatan USDIDR, penutupan stabil harga komoditas batubara termal, minyak kelapa sawit, dan WTI, serta penutupan stabil Wall Street. Di lain pihak, pemodal waspada mengenai proses perundingan dagang antara Amerika Serikat (AS) dan Cina.

Saham dengan fundamental baik layak untuk investasi jangka panjang dan untuk *trading* pilihan kami adalah AALI, LSIP (sektor *Agri*, saran alokasi *Underweight*), UNTR, ITMG, ADRO, PTBA (sektor *Mining* batubara, saran alokasi *Market-weight*), GGRM, UNVR, ICBP (sektor *Consumer*, saran alokasi *Overweight*), ASII (sektor otomotif, saran alokasi *Market-weight*), dan ACES, SCMA, MAPI (sektor *Trade*, saran alokasi *Overweight*), serta TKIM (sektor *Basic Industry*, saran alokasi *Market-weight*).

Cheers,

Unilever Indonesia 2018 Performance Review_Musk BUY

Dalam menetapkan rekomendasi dan valuasi untuk UNVR jangka 12 bulan ke depan (12M Target Price), kami mempertimbangkan hal berikut. 1) rekam jejak profitabilitas stabil sejak setidaknya 10 tahun ke belakang, 2) kinerja keuangan perseroan berada pada level kisaran 10 kali lipat di atas rata-rata sektor di bursa Indonesia. 3) tahun ini merupakan tahun khusus pemilihan umum dimana konsumsi swasta diperkirakan meningkat lebih tinggi, 4) iklim usaha di Indonesia secara historis stabil dan diperkirakan tetap kondusif, 5) indikator moneter penting berada dalam koridor sangat terkendali dibandingkan dengan negara emerging lainnya

Kami rekomendasi BUY dengan 12M-Target Price sebesar IDR61,100 atau mencerminkan *capital gain*

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.

sebesar 21%. Target harga tersebut memperhitungkan estimasi pertumbuhan penjualan sebesar 3% untuk 2 tahun ke depan dan 5% selanjutnya, sementara profitabilitas diperkirakan stabil. Dengan kalkulasi metode DCF (WACC:10%, LTG 8%) dihasilkan nilai wajar ekuitas per saham UNVR sebesar IDR61,141. Nilai ini mencerminkan PER sebesar 65x estimasi Pendapatan FY19 kami. Membandingkan langsung secara prorata terhadap kinerja sektoral berdasarkan data Bursa Efek Indonesia, valuasi PER perusahaan mencerminkan diskon sebesar kisaran 35%.

Cheers,

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.