

## ANALISA SAHAM INDONESIA

### IHSG February 6

Morning,

IHSG hari ini (6/2) diperkirakan bergerak *mixed* menguat di kisaran 6.495pt – 6.5250pt.

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* 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%.

#### 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.

## Indonesia CPI rate January 2019 gives a light start

### Favorable CPI level at the start of the year

Indonesia consumer price index (CPI) for the month of January was released at the rate of 0.32% mom and 2.82% YoY which is better than consensus estimates. This is encouraging given the country did fulfill its annual target of inflation rate for two years consecutively (see Graph 1).

### One of the main strength

Indonesia inflation achievement in recent years has been favorable as compared to other favorite investment destinations. such as the BRIC countries (Brazil, Russia, India, and China) (See Graph 2). Intact consumer price increase over the years facilitates government and central bank to implement other crucial economic policies, in our opinion.

### Indonesia Household DSR

Indonesia household DSR (see Graph 7) point an optimistic picture for decreasing rates indicates people are more willing to spend.

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.*