

Rabu 16/04/2008

IHSG 2.294,26  $\Delta$  Chg 0,96%

### Statistik Bursa Dunia - 15/04

Dow Jones	12.362,5	60,4	0,5%
Nasdaq	2.286,0	10,2	0,4%
Nikkei	12.990,6	73,1	0,6%
ST Times	3.056,5	13,5	0,4%
FTSE	5.906,9	75,3	1,3%
Hang Seng	23.901,3	90,1	0,4%

### Harga Komoditi - 15/04

Crude OIL (Brent)	113,8	2,0	1,8%
Gold (LME Spot)	932,0	3,3	0,4%
Nickel (LME 3M)	28.895	-5	0,0%
Tins (LME 3M)	21.000	205	1,0%
CPO (Rotterdam CIF)	1.235	20,0	1,6%
Rubber (Tokyo 1M)	2.714	-19,3	-0,7%
Coal (Weekly 11/04)	125,4	0,0	0,0%

### Riset Trimegah Terakhir

09/04	<b>Bank Ekspor Indonesia</b> Bersiap Menuju Transformasi
08/04	<b>Indocement TP(Rp6,200 - BUY)</b> Cementing The Road to Success
08/04	<b>AKR Corporindo (Rp1,400 - BUY)</b> Storing Fuel for Growth
04/04	<b>Total Bangun Persada (Rp310 - BUY)</b> Plunge in Gross Margin Squeezed FY07 Profits

### Saham Dual Listing - 15/04

ISAT	35,49	6.530,9	0,1	0,3%
TLKM	39,72	9.136,6	0,2	0,6%
PTBA (Euro)	0,67	9.749,2	-0,0	-0,3%
BLTA	0,30	1.998,9	0,0	1,7%
TINS	1,97	28.622,7	0,0	0,0%

### Kurs - 15/04

BI Rate	-	8,00%
US\$	- IDR	9.201,00
Yen	- IDR	90,37
SGD	- IDR	6.775,90
EUR	- IDR	14.529,30

### Corporate Action

Saham	Corporate Action	Keterangan
MPPA	Ex Dividen	21-Apr-08
SGRO	Ex Dividen	21-Apr-08
TMPO	Pelaksanaan RUPS/LB	22-Apr-08
BNLI	Pelaksanaan RUPS	23-Apr-08
EXCL	Ex Dividen	29-Apr-08

## Saham Pilihan Hari Ini

Kode	Hrg	Support	Resistant	Rek.	Alasan		
Shm	15/04	I	II	I	II		
LSIP	9.250	9.050	8.850	9.450	9.650	TrdBuy	Berpeluang gerak pada kisaran 9.200 - 10.000
INCO	7.650	7.450	7.250	7.850	8.050	TrdBuy	Berpeluang gerak pada kisaran 7.600 - 8.000
BBCA	2.950	2.750	2.550	3.150	3.350	TrdBuy	Berpeluang gerak pada kisaran 2.950 - 3.050
UNSP	1.570	1.530	1.490	1.610	1.650	SpBuy	Berpeluang gerak pada kisaran 1.520 - 1.600
MEDC	3.450	3.250	3.050	3.650	3.850	SpBuy	Berpeluang gerak pada kisaran 3.450 - 3.600

## Saham Pilihan Fundamental

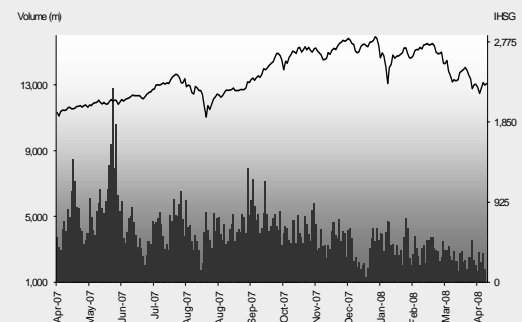
Kode	Hrg	M.Cap	Rec.	TP	Chg	EPS	P/E	Yield	PBV
Shm	31/03	(Rpbn)		(Rp)	(%)	(Rp)	(x)	(%)	(x)
BMRI	3.150	66.724	Buy	4.300	36,5	258,2	12,2	4,2	2,0
PGAS	14.150	64.997	Buy	18.200	28,6	697,3	20,3	2,4	7,7
TLKM	9.650	194.544	Buy	14.800	53,4	801,1	12,0	4,2	4,2
BUMI	6.200	120.305	Buy	7.000	12,9	256,7	24,1	1,2	9,5
PTBA	10.050	23.157	Buy	14.200	41,3	650,0	15,5	2,3	5,7

## Berita Pilihan

- ANTM (BUY - TP Rp3.500) : Akan beli 5% saham proyek Martabe.
- BI mengeluarkan 6 peraturan baru, 3 diantaranya untuk mendukung ekspansi kredit.
- BNGA (BUY - TP Rp1.100) : Proposal merger dengan LPBN diajukan bulan Mei.
- Harga BBM industri naik mulai 1,0% - 2,53%.
- ITMG (SELL - TP Rp20.200) : Penjualan Indotambang Raya US\$215jt.
- UNTR (BUY - TP Rp14.800) : Jajaki akuisisi batu bara lagi.

## Ulasan Pasar

Pembelian selektif beberapa saham pilihan pada sektor pertambangan dan perkebunan, berhasil mendorong IHSG kembali menguji trend resisten dari bearish trend pada level 2.293. Hal tersebut membuka peluang berlanjutnya penguatan pada perdagangan hari ini, seiring terlihatnya arah positif indikator teknikal pada pergerakan harga IHSG. Untuk selanjutnya menguji penetrasi resistensi harga pada level 2.300, serta bergerak positif pada area 2.290 - 2.350.



Support : 2.290 Resistance : 2.350  
Volume (Jt) : 5.331,4 Nilai (Rpm) : 7.349,5  
Mkt Cap (Rp) : 1.699,1

## News Highlights

### **ANTM (BUY - TP Rp3.500) : Akan beli 5% saham proyek Martabe**

Presdir Aneka Tambang (ANTM) Dedi Aditya Sumanagara mengakui bahwa perusahaan masih dalam proses negosiasi mengenai pembelian saham di proyek tersebut. Oxiana, perusahaan berbasis di Australia, menguasai 100% saham proyek tambang emas dan perak Martabe di Sumatra Utara. Proyek itu kini dalam tahap konstruksi dan diperkirakan mulai berproduksi pada akhir tahun 2009. Cadangan proyek Martabe diperkirakan 6jt ounce emas dan 60jt ounce perak. Rata-rata produksi diestimasi sekitar 200.000 ounce emas dan sekitar 2jt ounce perak.

### **BI mengeluarkan 6 peraturan baru, 3 diantaranya untuk mendukung ekspansi kredit**

Bank Indonesia (BI) akan mengeluarkan 6 peraturan baru, 3 diantaranya ditargetkan untuk mendukung ekspansi kredit. Peraturan baru tsb meliputi: 1) penurunan penghitungan bobot aktiva tertimbang menurut risiko (ATMR) untuk kredit usaha rakyat (KUR) dari 85% menjadi minimum 20%, karena menurut BI KUR dijamin asuransi sehingga risikonya berkurang; 2) penurunan ATMR untuk obligasi korporasi dari 100% menjadi minimum 20%, atau sesuai dengan peringkat obligasi tsb; 3) peningkatan batas maksimum pemberian kredit (BMPK) dari 20% menjadi 30% bagi kelompok debitur yang memiliki minimal 1 perusahaan yang go public dengan melepas 40% sahamnya di anak perusahaan tsb.

Komentar :

- *Paket kebijakan BI yang baru ini dapat memberikan sentimen positif bagi sektor perbankan. Kebijakan-kebijakan tsb dapat memicu pertumbuhan penyaluran kredit secara langsung maupun tidak langsung (obligasi korporasi). Penurunan ATMR untuk KUR dan obligasi korporasi bermanfaat dalam penghitungan capital adequacy ratio (CAR).*

### **BNGA (BUY - TP Rp1.100): Proposal merger dengan LPBN diajukan bulan Mei**

Khazanah Berhad dikabarkan akan mengajukan proposal merger antara Bank Niaga (BNGA) dan Bank Lippo (LPBN) pada bulan Mei setelah hasil uji tuntas oleh pihak independen selesai. Saat ini Khazanah memiliki opsi untuk menggabung kedua bank tsb atau menjual salah satu bank yang dimilikinya.

### **Harga BBM industri naik mulai 1,0% - 2,53%**

Pertamina kembali menaikkan harga BBM untuk industri yang berlaku mulai 15 April 2008. Dibandingkan harga pada 1 April 2008, harga BBM nonsubsidi untuk industri meningkat antara 1,0% - 2,53%. Peningkatan pada pertengahan april ini antara lain pada harga premium, minyak tanah, dan minyak solar masing-masing sebesar 2,0%, 1,1% dan 2,53%. Meningkatnya harga BBM dipicu naiknya harga MOPS (Mid Oil Platts Singapore) dalam rupiah sebesar 1,08%-2,53%.

## News Highlights

### **ITMG (SELL - TP Rp20.200) : Penjualan Indotambang Raya US\$215jt**

Indotambang Raya Megah (ITMG) mencatatkan penjualan 4,3jt ton batubara senilai US\$215jt pada 1Q08, naik 4,8% dibandingkan 4,1jt ton pada 1Q07. Harga jual rata-rata batubara perusahaan di 1Q08 mencapai US\$50/ton atau naik 19,0% dibandingkan US\$42/ton di 1Q07. Menurut Presdir ITMG Somyot Ruchirawat, untuk tahun ini rata-rata harga batubara yang dipatok perusahaan adalah sekitar US\$60/ton. Pada tahun lalu, ITMG memproduksi sekitar 17,7jt ton batubara dengan volume penjualan 18,1jt ton. Sedangkan pada tahun ini, ITMG menargetkan produksi dan volume penjualan sebesar 19,5jt ton.

Komentar :

- *Indikasi penjualan ITMG pada 1Q08 yang mencapai sekitar US\$215jt tersebut mencerminkan sekitar 22,3% dari estimasi pendapatan 2008 kami yang menggunakan asumsi harga jual rata-rata batubara sebesar US\$51,8/ton dan volume penjualan sebesar 18,6jt ton. Apabila kami menggunakan target perusahaan (harga jual rata-rata US\$60/ton dan volume penjualan 19,5jt ton), maka estimasi laba bersih di 2008 dapat mencapai US\$251jt atau naik 341,9% dari laba bersih tahun 2007 sebesar US\$56,8jt.*

### **UNTR (BUY - TP Rp14.800) : Jajaki akuisisi batu bara lagi**

United Tractors (UNTR) tengah menjajaki akuisisi konsesi tambang batu bara baru di luar Dasa Eka Jasatama dan Tuah Turangga Agung. Paska akuisisi ini, perusahaan berharap total kapasitas produksi bisa meningkat menjadi 10,0jt ton. Untuk 2008, UNTR menargetkan pendapatan bisa mencapai Rp20,9tr atau naik 15,0% dibanding tahun lalu sebesar Rp18,2tr.

Komentar :

- *Kami belum memasukan akuisisi konsesi tambang batu bara terbaru, Tuah Turangga Agung (TTA), ke dalam model kami. Kalkulasi sementara kami menghasilkan NPV sekitar Rp300/saham untuk akuisisi TTA.*
- *Kami belum bisa berkomentar atas rencana akuisisi tambang yang baru karena tergantung dari lokasi tambang, besar cadangan, kualitas batu bara dan harga akuisisi.*
- *Target pendapatan FY08 perusahaan sebesar Rp20,9tr masih inline ekspektasi kami, hanya 3,3% di bawah estimasi kami sebesar Rp21,6tr.*

## RESEARCH TEAM

### Arhya Satyagraha

Deputy Head of Research  
(arhya@trimegah.com)

### Adi Hartadi

Equity Analyst  
(adi.hartadi@trimegah.com)

### Stanley Tjiandra

Equity Analyst  
(stanley@trimegah.com)

### Hariyanto Wijaya

Equity Analyst  
(hariyanto@trimegah.com)

### Steve Matuari

Equity Analyst  
(steve.matuari@trimegah.com)

### Reny Eka Putri

Quantitative Analyst  
(reny.putri@trimegah.com)

### Dian A. Hakim

Fixed Income Analyst  
(dian.hakim@trimegah.com)

### T. Hedy Arifien

Market Analyst  
(hedy@trimegah.com)

### Devina Erlita

Librarian & Production Support  
(devina@trimegah.com)

### Rovandi

Research Assistant  
(rovandi@trimegah.com)

## EQUITY CAPITAL MARKET TEAM

### Oktavianus Budiyo

Group Head Equity Capital Market  
(ocky@trimegah.com)

### Henry F. Jusuf

Head of Institutional Equity  
(henry@trimegah.com)

### Dedy Efan

Pluit, Jakarta  
(dedy.efan@trimegah.com)

### Hartono Gunawan

Kelapa Gading, Jakarta  
(hartono.gunawan@trimegah.com)

### Yuliaty

Mangga Dua, Jakarta  
(yuliaty@trimegah.com)

### Andreas Dewanto

Solo, Jawa Tengah  
(andreas.dewanto@trimegah.com)

### Tutik Suciati

Semarang, Jawa Tengah  
(tuty.s@trimegah.com)

### Nathanael Benny Prasetyo

Surabaya, Jawa Timur  
(benny.prasetyo@trimegah.com)

### Rusdy

Medan, Sumatera Utara  
(rusdy@trimegah.com)

### Niluh Ketut Sri Agustini

Denpasar, Bali  
(sri.agustini@trimegah.com)

### Juitta Buduha

Makasar, Sulawesi Selatan  
(juitta.buduha@trimegah.com)

### Edwin Jayandaru

Malang, Jawa Timur  
(edwin.jayandaru@trimegah.com)

### Asep Saepudin

Bandung, Jawa Barat  
(asep.saepudin@trimegah.com)

### Dodi Koswara

Palembang, Sumatra Selatan  
(dodi.koswara@trimegah.com)

### Tantie Rivi Watie

Pekanbaru, Riau  
(tantierw@trimegah.com)

### PT Trimegah Securities Tbk

19<sup>th</sup> Fl, Artha Graha Building  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190, INDONESIA

Tel : (6221) 515 2727 Fax : (6221) 515 4580

---

## DISCLAIMER

This report has been prepared by PT Trimegah Securities Tbk 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 Trimegah Securities.

While all reasonable care has been taken to ensure that information contained herein is not untrue or misleading at the time of publication, Trimegah Securities 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 Trimegah Securities who are expected to make their own investment decisions without reliance on this report. Neither Trimegah Securities nor any officer or employee of Trimegah Securities accept any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this report or its contents. Trimegah Securities 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. Trimegah Securities may in future participate in an offering of the company's equity securities.

---