

Melihat Sekilas Kandidat Penghuni LQ45 Baru

21 JULI 2020

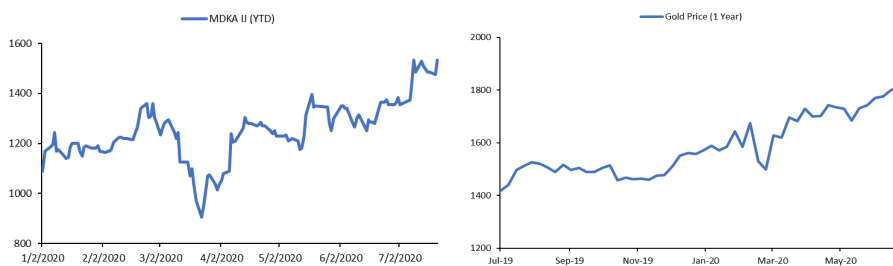
Indeks LQ45 akan segera memasuki siklus *rebalancing* untuk periode Agustus 2020 - Januari 2021. Sebagai salah satu indeks acuan utama di Indonesia, perubahan konstituen LQ45 akan memiliki banyak implikasi karena investor akan merespons pada portofolionya masing-masing. Beberapa kriteria untuk masuk ke dalam indeks tersebut adalah: aktivitas transaksi selama 12 bulan terakhir, nilai kapitalisasi pasar, aspek fundamental, dan prospek bisnis secara keseluruhan.

Dengan tanggal efektif yang semakin dekat, pada 1 Agustus 2020, kami mencoba untuk mengidentifikasi beberapa saham yang kemungkinan akan dimasukkan ke daftar LQ45 yang baru. Berdasarkan proses penyaringan kami, menggunakan pedoman yang diberikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI), beberapa saham ini adalah kandidat utama:

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA)

Harga saham MDKA telah naik secara stabil sejak akhir 2Q19, didukung oleh lonjakan volume. Saham ini diuntungkan dari perlambatan ekonomi yang meningkatkan harga emas sebagai aset *safe haven*. Di sisi lain, perusahaan ini masih mempertahankan target produksi emas antara 165.000-185.000 ons pada tahun 2020. Pada 1Q20, MDKA telah menghasilkan 54.151 ons emas dan 1.785 ton tembaga.

Aset terbesar perusahaan saat ini adalah tambang Tujuh Bukit *porphyry* di Banyuwangi - Jawa Timur, dengan perkiraan sumber daya sebesar 1,9 miliar ton bijih yang mengandung 28 juta oz emas dan 8,7 juta ton tembaga. MDKA juga memiliki proyek-proyek lain, seperti tambang emas Pani di Gorontalo dan tambang Wetar di Maluku. Selain itu, fakta bahwa kepemilikan MDKA dimiliki oleh para pemangku kepentingan terkemuka yang mempunyai banyak pengalaman di pertambangan Indonesia, menjadi faktor lain yang membuat perusahaan ini semakin menarik.



Source: Bloomberg, NHKSI

Anggaraksa Arismunandar

+62 21 5088 9134

anggaraksa@nhsec.co.id

Ajeng Kartika Hapsari

+62 21 5088 9130

ajeng@nhsec.co.id

PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA)

Pandemi COVID-19 memberikan dampak negatif bagi bisnis rumah sakit, tidak terkecuali bagi MIKA. MIKA memperkirakan bahwa jumlah pasien rawat jalan telah menurun sekitar 40-50% sejak awal pandemi, yang akan mengakibatkan performa menurun di 2Q20. Namun, perusahaan juga mencatat bahwa jumlah pasien telah membaik pada periode Mei/Juni setelah sebagian besar kota mulai melakukan pendekatan new normal dalam melanjutkan kegiatan. Selain itu, kami sangat optimis dengan kinerja MIKA di masa depan, didukung oleh fakta bahwa perusahaan memiliki kinerja operasional yang baik dan memiliki neraca yang sangat sehat. Per 1Q20, MIKA memiliki utang hampir nol dengan cadangan kas sebesar Rp794 miliar.

MIKA mengoperasikan 24 rumah sakit di bawah nama Mitra Keluarga dan Kasih. Perusahaan ini berencana menambah 2 rumah sakit lagi tahun ini, yang pertama akan berlokasi di Surabaya dengan progres konstruksinya telah mencapai 80%. Rumah sakit kedua akan diperoleh melalui akuisisi rumah sakit Ibu dan Anak Adi Dharma di Cirebon.

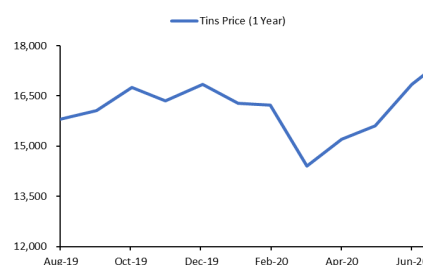


Source: Bloomberg, NHKSI

PT Timah Tbk (TINS)

Penurunan Harga Jual Rata-rata (ASP) telah menyebabkan TINS membukukan rugi bersih Rp 413 miliar di 1Q20. Hal ini terlepas dari keberhasilan TINS mampu mencatat lebih banyak penjualan, dengan volume penjualan di 1Q20 yang mencapai 17.553 MT dibandingkan dengan 12.553 MT pada periode yang sama tahun lalu. Sebagai catatan, ASP TINS di 1Q20 turun 22,3% yoy.

Untuk menghadapi tantangan perlambatan permintaan akibat pandemi, manajemen TINS telah menyiapkan beberapa rencana, seperti: mengurangi biaya operasional sebesar 30% pada tahun 2020 dan peningkatan kinerja keuangan dengan mengurangi biaya beban bunga. Selain itu, proyek *smelter* baru juga diharapkan menjadi katalis positif bagi perusahaan, karena akan menghasilkan efisiensi biaya produksi dan pemrosesan. Dengan proyeksi peningkatan harga timah global pada 2H20, kami masih yakin bahwa prospek TINS tetap menjanjikan.



Source: Bloomberg, NHKSI

Key Fundamental Statistics

Stock	Market Cap (IDR Bn)	P/E (x)	P/B (x)	EPS Growth (%)	GPM (%)	NPM (%)	ROE (%)	DER (%)	Net Debt (IDR Bn)
MDKA	33,174.84	33.67	4.54	28.57	33.30	14.40	15.00	54.68	214.4
MIKA	33,051.53	41.43	7.42	7.69	47.50	22.70	17.20	0.11	Net Cash
TINS	4,803.80	-2.88	1.00	-2.37	-4.00	-9.40	-22.60	219.84	9,961.1

Source: Bloomberg, NHKSI

Most Active Stocks by Value

No	Code	Freq	Volume	Value(T)
1	BBRI	4,533,435	413,208,265	142,861,432,598
2	BBCA	2,770,675	45,156,040	132,195,714,080
3	TLKM	2,765,629	257,697,331	93,158,750,087
4	BMRI	1,929,195	139,112,625	83,379,147,962
5	BBNI	1,898,365	98,792,851	53,811,035,220
6	ASII	1,702,224	99,756,740	53,393,479,544
7	PGAS	1,769,597	231,032,619	29,886,686,374
8	UNVR	1,386,759	22,491,842	25,939,276,975
9	HMSP	1,455,065	115,653,099	24,169,267,016
10	HOME	397,030	3,015,037,543	23,499,160,622
11	MDKA	1,007,113	147,416,900	23,221,363,294
12	PTBA	1,535,245	94,282,786	21,418,331,094
13	GGRM	913,068	3,766,569	20,636,801,350
14	UNTR	1,123,855	10,309,077	20,003,596,685
15	ICBP	983,336	19,032,587	19,193,964,142
16	BRPT	1,483,477	170,724,030	19,023,920,247
17	POOL	111,855	126,114,241	18,970,563,735
18	ADRO	1,591,446	150,877,772	18,111,458,998
19	ANTM	1,551,234	218,575,541	17,157,917,822
20	BTPS	1,341,396	54,818,639	16,842,448,940
21	BBTN	1,284,562	128,309,358	16,817,212,408
22	INDF	993,527	23,611,974	16,402,014,155
23	SMGR	787,063	15,180,069	15,978,225,710
24	TCPI	1,798,363	26,050,321	15,326,403,904
25	TOWR	2,026,601	172,437,288	14,425,268,709
26	MNCN	4,533,893	119,662,165	13,691,385,157
27	INCO	813,083	41,764,684	13,547,272,643
28	TBIG	626,760	85,395,747	12,726,577,572
29	INKP	991,013	19,021,066	12,717,360,615
30	CPIN	1,019,919	21,667,900	12,118,178,656

No	Code	Freq	Volume	Value(T)
31	TPIA	354,828	13,741,963	11,392,673,860
32	ERAA	1,324,614	70,417,166	11,278,438,072
33	KLBF	960,180	79,157,122	11,141,497,784
34	EXCL	1,013,202	38,347,095	11,115,535,814
35	TRAM	249,149	1,026,821,965	10,572,034,319
36	INTP	660,372	6,486,906	10,160,510,802
37	WSKT	953,675	98,843,143	10,093,989,715
38	TKIM	811,724	15,967,481	9,689,576,924
39	WIKA	942,040	66,050,277	9,572,497,546
40	PTPP	859,096	84,998,360	9,234,566,522
41	JPFA	1,032,858	67,482,388	9,070,318,532
42	BNLI	396,327	77,011,860	8,972,634,136
43	FIRE	308,370	50,974,434	8,951,520,490
44	LPPF	948,441	35,726,104	8,666,794,732
45	AKRA	504,906	29,525,164	8,601,718,960
46	SCMA	738,178	74,159,236	8,540,102,684
47	JSMR	692,586	20,870,683	8,539,009,852
48	PWON	1,029,052	178,462,536	8,425,538,795
49	ACES	1,106,579	49,787,565	7,879,436,608
50	SSMS	129,862	89,701,117	7,677,673,582
51	MEDC	771,815	116,892,820	7,307,015,211
52	ZINC	463,220	205,989,880	6,694,686,204
53	SRIL	686,432	217,519,226	6,465,549,416
54	KREN	446,535	162,475,894	6,450,777,350
55	CTRA	732,461	77,772,053	6,287,582,486
56	MIKA	445,662	23,638,155	5,959,039,217
57	TINS	610,165	69,710,304	5,860,229,994
58	MAMI	2,077,907	304,173,812	5,721,218,663
59	BSDE	647,236	63,109,434	5,685,264,719
60	HOKI	260,628	64,091,167	5,348,560,104

Period: 20 July 2019 - 20 July 2020, Source: NHKSI

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein. All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia.