

• Market Prediction

Dow Jones ditutup menguat 0.50% setelah data jobless claim yang menurun, dan pending homes sales naik 5.2% pada bulan Juli setelah menembus rekor terendah pada bulan Juni. Pada hari Kamis (2/9) IHSG ditutup turun 13 point (-0.46%) dan tercatat asing melakukan net buy sebesar 13 miliar. Kemarin IHSG diterpa aksi profit taking karena mendekati liburan panjang sehingga investor cenderung cari aman dan pengematan bunga margin dan save time untuk margin, pada hari ini IHSG akan bergerak di kisaran 3100 – 3160 dan cenderung menguat karena pembelian hari akan dibayar setelah liburan lebaran dan saham-saham yang dapat diperhatikan pada hari ini HMSP, INTP, JPFA dan GGRM.

• News & Analysis

DILD : 3 Pemilik Jual Murah, Saham Intiland Anjlok 23,88%

CMNP : Bapepam Siap Telusuri Larinya Dana CMNP ke Delmont

ITMG : Banpu Jual 8,72% Saham ITMG Rp 36.150 per Saham

• Economic & Strategy

DPR Minta Patokan Harga Minyak 2011 Turun Jadi US\$77 /Barel

• Chart in Focus

ADRO (BoW)

ITMG (BoW)

UNTR (BoW)

HMSP (Trading Buy)

JSMR (Trading Buy)

SMGR (Trading Buy)

Market Snapshot

Major Indices

	Close	Chg	Chg %
JCI	3,122.15	(13.17)	(0.42)
LQ-45	589.77	(3.62)	(0.61)

Turnover (in Mn Rp.)

	Volume	Value
JCI	4,005.50	4,063.92
LQ-45	2,588.99	3,202.89

Market Cap (in Tn Rp.)

	Value
JCI	2,522.28
LQ-45	1,877.00

Foreign Transaction (in Mn Rp.)

	Buy	Sell	Net
Foreign	4.54	4.92	(0.38)

JCI Top 5 Leading Movers

	Close	Chg %
GGRM IJ	43,450	6.76
ASII IJ	50,050	1.32
INTP IJ	18,650	1.91
IMAS IJ	5,950	24.61
MYOR IJ	10,550	14.05

JCI Top 5 Lagging Movers

	Close	Chg %
BBCA IJ	5900	-2.48
PGAS IJ	3900	-3.11
ADRO IJ	1790	-4.28
ITMG IJ	37100	-5.6
BMRI IJ	5900	-1.67

World Indexes

	Close	Chg %	PER
NIKKEI	9,062.84	1.52%	22.27
HANGSENG	20,868.92	1.19%	13.34
KOSPI	1,775.73	0.63%	12.77
STI	2,986.66	0.13%	11.99
DOW JONES	10,320.10	0.49%	13.42
FTSE	5,371.04	0.09%	17.31

Commodities

	Close	Chg %
WTI Crude (\$/barrel)	75	-0.17
Gold 100 (USD/t oz)	1,251	-0.02
CPO (RM/MT)	2,670	-2.13
Coal Newc. (USD/MT)	91	1.96
Nickel (USD/MT)	21,650	2.85
Tin (USD/MT)	21,425	-0.12

source : Bloomberg

News & Analysis

- **DILD: 3 Pemilik Jual Murah, Saham Intiland Anjlok 23,88%**

Tiga pemegang saham PT Intiland Development Tbk (DILD) melepaskan 20,37% sahamnya di harga Rp 529, diskon 13,27% dari penutupan kemarin Rp 670 per saham. Harga saham DILD di pasar reguler pun terpuruk menyentuh batas bawah auto rejection di Rp 510. Pada awal perdagangan sesi II, Kamis (2/9/2010) terjadi transaksi jual beli 2,112 miliar saham DILD di pasar negosiasi. Harga transaksi sebesar Rp 529, lebih rendah 13,27% dari penutupan kemarin Rp 670 per saham. Total nilai transaksi ini Rp 1,117 triliun. Broker PT Minna Padi Investama (MU) menjadi fasilitator penjualan, sedangkan broker PT BNP Paribas Securities Indonesia (BW) memfasilitasi pembelian. Ketiga pihak penjual tercatat sebagai investor domestik, sedangkan ketiga pembeli merupakan investor asing. Menurut Direktur DILD Archied Noto Pradono, ketiga pemegang saham yang menjual sahamnya adalah PT Permata Ratnamulia, PT Cempaka Andalan Kharisma dan PT Cakrawala Persada Gemilang. Perlu dicermati, bahwa ketiganya merupakan pembeli siaga (standby buyer) dalam rights issue DILD bulan April 2010.

Comment: Pada April 2010 lalu, DILD melakukan right issue pada harga Rp 1000. Kemudian pada Juli 2010, DILD melakukan stocksplit 1:2, dengan demikian modal harga right issue setara dengan Rp 500. Dengan demikian ketiga penjual (PT Permata Ratnamulia, PT Cempaka Andalan Kharisma dan PT Cakrawala Persada Gemilang) memperoleh capital gain sebesar Rp 29 per saham. Kami melihat bahwa ini merupakan aksi ambil untung (capital gain). Meskipun demikian, perlu dicermati apakah aksi jual ini merupakan indikasi menurunnya prospek bisnis DILD dimasa mendatang.

- **CMNP: Bapepam Siap Telusuri Larinya Dana CMNP ke Delmont**

Dana milik PT Citra Marga Nusaphala Tbk (CMNP) sebanyak Rp81 miliar yang diduga digelapkan oleh Direktur Utama CMNP Shadik Wahono pada Tahun Anggaran 2009, ternyata sebagian besar dilarikan ke Delmont Investments Pte Ltd (Delmont) yang merupakan perusahaan di Singapura, yang diduga dikendalikan oleh salah satu anggota direksi CMNP. Untuk itu, Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam LK) menuturkan jika pihaknya masih terus berusaha melakukan pemeriksaan atas hal itu.

Comments: Berita ini dapat memberikan sentimen negatif pada pergerakan saham perusahaan. Saat ini P/E perusahaan diperdagangkan 4.8 x atau jauh apabila dibandingkan dengan P/E JSMR yang sudah berada di level 16 x. Namun investor patut mencermati kasus ini sampai informasi selanjutnya untuk menghindari risiko yang lebih besar.

DILD



Open	High	Low	Close
610	610	510	510

CMNP



Open	High	Low	Close
950	960	890	900

- **ITMG: Banpu Jual 8,72% Saham ITMG Rp 36.150 per Saham**

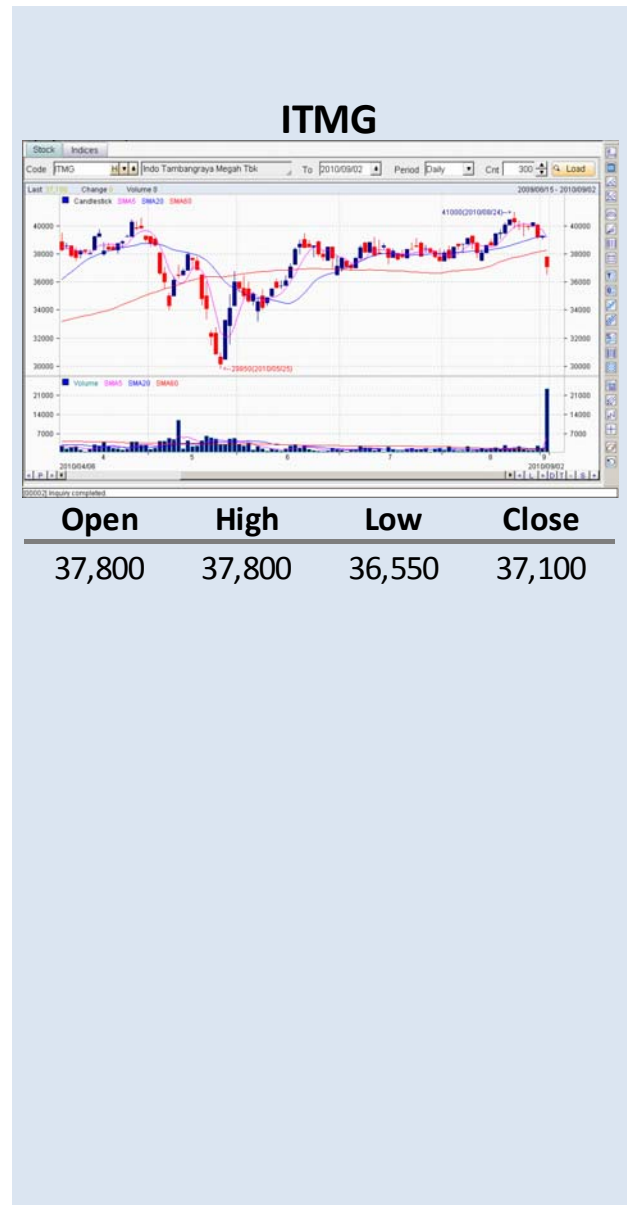
Banpu Minerals Singapore Pte Ltd (Banpu) melepaskan 98,532 juta (8,72%) sahamnya di PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) pada harga Rp 36.150 per saham, diskon 8,01% dari penutupan kemarin Rp 39.300 per saham. Total nilai transaksi sebesar Rp 3,561 triliun.

Transaksi tutup sendiri (crossing) di pasar negosiasi (NG) telah dilakukan, diperantarai oleh broker PT Mandiri Sekuritas (CC). Berdasarkan data transaksi, 2 pihak tercatat membeli 8,72% yang didivestasikan tersebut.

Investor berbendera domestik mengambil alih 41.805.000 (3,70%) saham tersebut senilai Rp 1,511 triliun, sedangkan investor berbendera asing mengambil alih 56.727.000 (5,02%) saham tersebut senilai Rp 2,050 triliun.

Usai transaksi, Banpu melalui Banpu Minerals Singapore Pte Ltd (BMS) masih memegang saham mayoritas sebanyak 65% dari total yang dicatatkan di ITMG.

***Comment:** Hasil penjualan ini oleh pemegang saham perseroan yakni Banpu diperkirakan untuk membeli Centennial Coal Company (CEY), suatu perusahaan batubara di Australia, pada harga penawaran Aus\$ 6.20. Dengan harga penawaran tersebut CEY masih lebih murah, diperkirakan EV/reserve maupun EV/Resources masih setengah nilai ITMG. Namun Investor tidak perlu khawatir dikarenakan penjualan ini akan meningkatkan likuiditas juga menjadi level support dengan logika sederhana: bila fund mgr berani beli 8% seharga 36150 artinya mereka melihat saham ini masih under value, berdasarkan konsesus analis TP ITMG pada level 40682 (12 analis buy, 11 jold dan 1 sell). Menurut kami ini waktunya beli karena secara technical juga harga membuat gap besar.*



Economic & Strategy

- **DPR Minta Patokan Harga Minyak 2011 Turun Jadi US\$ 77 per Barel**

Komisi VII DPR meminta pemerintah untuk menurunkan asumsi harga minyak mentah Indonesia (Indonesia Crude Price/ICP) dari US\$ 80 per barel menjadi US\$ 77 per barel, seperti tercantum dalam nota keuangan 2011 yang disampaikan Presiden SBY. Menurut anggota Komisi VII DPR, Satya W Yudha, jika dalam menggunakan asumsi pada tahun depan negara-negara Non OPEC menaikkan produksinya, maka seharusnya harga minyak di pasar internasional turun. "Jadi harusnya asumsi ICP turun dari US\$ 80 per barel menjadi US\$ 77 per barel. Itu lebih realistis," ujar Satya dalam rapat kerja dengan Komisi VII DPR di Gedung DPR, Senayan, Jakarta, Kamis (2/9/2010).

***Comment:** Kami melihat bahwa patokan harga minyak pada RAPBN 2011 sebesar \$80/barrel adalah cukup relevan. Menurut data yang disampaikan Direktur Jendral Dirjen Migas-Kementerian ESDM, harga rata-rata harga minyak mentah Indonesia (ICP) sepanjang Januari-Agustus 2010 mencapai \$77,2/barel. Kami melihat bahwa dengan target ICP 2011 sebesar \$80/barel, merefleksikan kemungkinan terburuk kenaikan harga minyak pada 2011. Meskipun kami berharap stabilitas harga minyak tetap berada dibawah &80/barel agar kondisi dan pencapaian target ekonomi Indonesia sesuai dengan yang dianggarkan.*

Charts in Focus

ADRO (BoW)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	1,820	LG	28,948	HG	85,452
R2	1,840	ZP	25,947	CS	61,003
S1	1,790	BW	18,979	DR	53,405
S2	1,760	YP	16,772	YU	42,398

ITMG (BoW)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	38,150	ZP	2,318	CC	4,984
R2	39,000	CS	1,485	DX	3,224
S1	37,000	SQ	911	ML	750
S2	36,500	DR	599	BK	711

UNTR (BoW)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	19,150	AK	1,136	MI	732
R2	19,400	CS	948	DB	489
S1	18,600	DX	370	KK	398
S2	18,400	DR	194	CC	274

HMSP (Trading Buy)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	20,450	ZP	51	TX	24
R2	20,800	SQ	24	YU	22
S1	20,000	EP	20	DH	22
S2	19,700	LS	17	AI	20

JSMR (Trading Buy)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	3,025	KZ	4,642	ML	2,510
R2	3,100	HG	2,107	CC	1,984
S1	2,950	BW	1,850	PD	1,644
S2	2,875	DB	1,739	OD	1,089

SMGR (Trading Buy)



Level	Price	Top Buyers	Volume	Top Sellers	Volume
R1	8,950	ML	7,002	OD	8,477
R2	9,200	BW	3,236	DB	2,470
S1	8,850	HG	3,115	YU	2,097
S2	8,750	CD	2,805	CC	785

eTrading Research

Betrand Raynaldi
Head of Research
Cement & Strategist

Research Analyst :

Chandra Widjanarka
Technical & Mining

Budhi S M Siallagan
Property & Construction

Muhammad Wafi
Banking

Fath Aliansyah Budiman
Plantation

Andrew Argado
Consumer Goods

Research Support :

Yessy Amelia

Utfi Humaya

Nurul Tiffani

Eva Puspawati

Grace Putri Sejati

Disclaimer:

This report is prepared strictly for private circulation only to clients of PT eTrading Securities. It is purposed only to person having professional experience in matters relating to investments. The information contained in this report has been taken from sources which we deem reliable. No warranty (express or implied) is made to the accuracy or completeness of the information. All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of this date, without regards to its fairness, and are subject to change without notice. However, none of PT eTrading Securities ("eTS") and/or its affiliated companies and/or their respective employees and/or agents makes any representation or warranty (express or implied) or accepts any responsibility or liability as to, or in relation to, the accuracy or completeness of the information and opinions contained in this report or as to any information contained in this report or any other such information or opinions remaining unchanged after the issue thereof. We expressly disclaim any responsibility or liability (express or implied) of eTS, its affiliated companies and their respective employees and agents whatsoever and howsoever arising (including, without limitation for any claims, proceedings, action, suits, losses, expenses, damages or costs) which may be brought against or suffered by any person as a results of acting in reliance upon the whole or any part of the contents of this report and neither eTS, its affiliated companies or their respective employees or agents accepts liability for any errors, omissions or misstatements, negligent or otherwise, in the report and any liability in respect of the report or any inaccuracy therein or omission there from which might otherwise arise is hereby expresses disclaimed.

This document is not an offer to sell or a solicitation to buy any securities. This firms and its affiliates and their officers and employees may have a position, make markets, act as principal or engage in transaction in securities or related investments of any company mentioned herein, may perform services for or solicit business from any company mentioned herein, and may have acted upon or used any of the recommendations herein before they have been provided to you. © PT eTrading Securities 2007.