

EDISI 1 2017



TOPIC

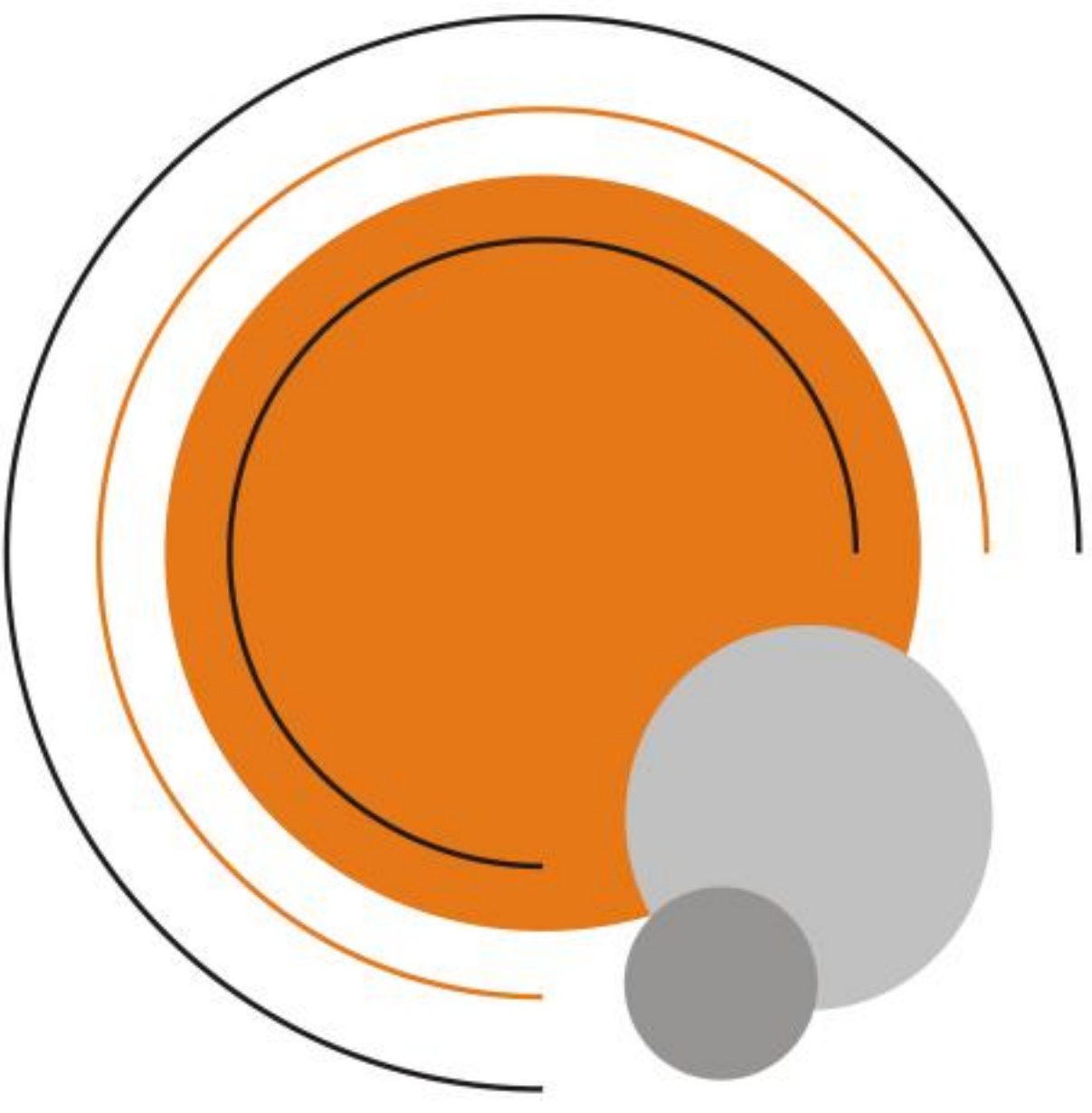
12 SAHAM REKOMENDASI

The Real Investor: Start With Knowledge Run With Strategy

The Real Investor Should Do: Right Time at The Right Place

Technical Longue: Analisis Teknikal Dasar

Corner: Who Are You? Investor atau Trader? **NEW COMERS**



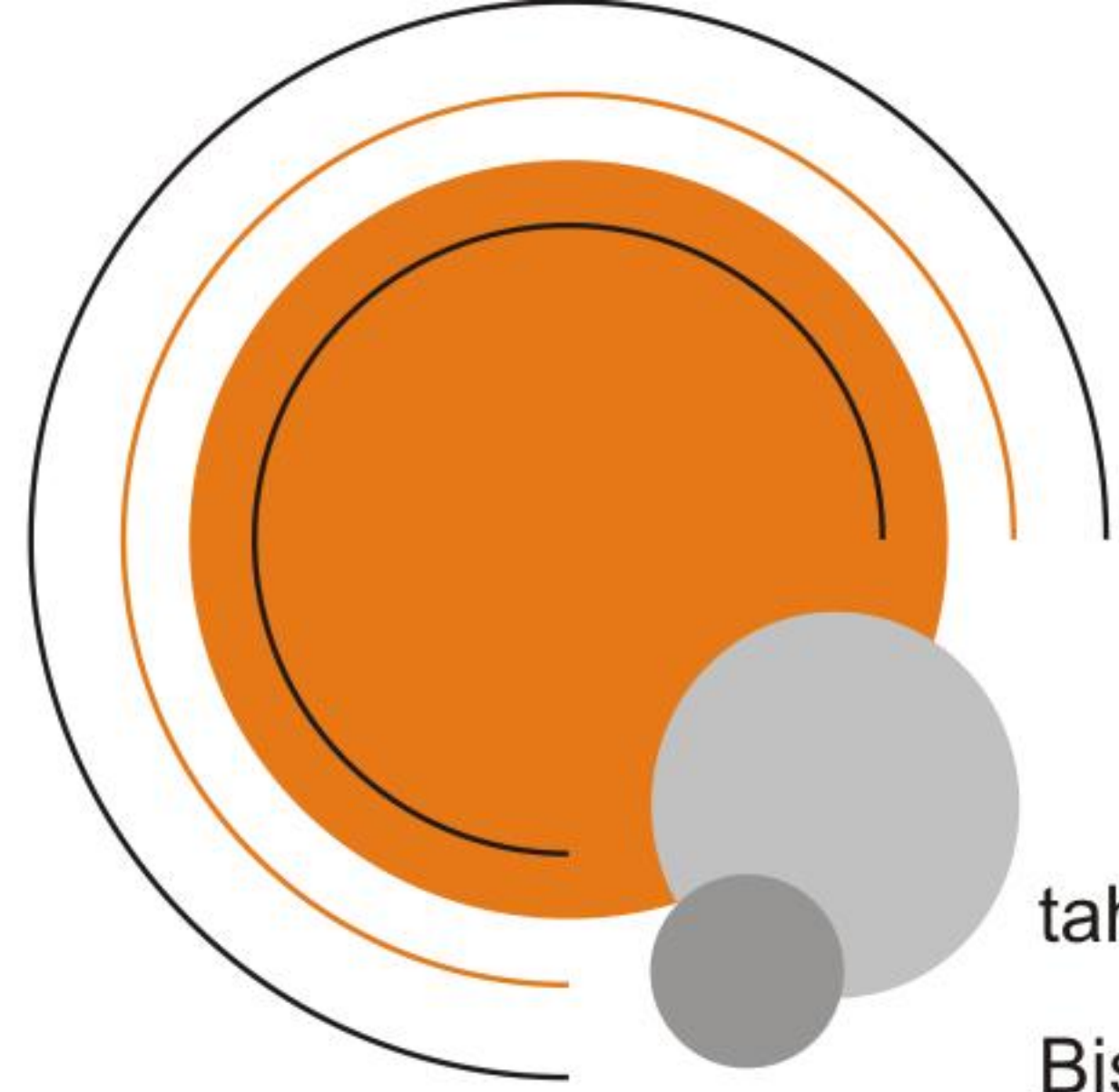
Penandatanganan MoU TICMI - FEB UNAIR



**Serah Terima
Jabatan dan
Pelantikan
Organisasi
Kemahasiswaan
FEB UNAIR
Periode Tahun
2017**

Tes Wawancara Open Recruitment KSPM FEB UNAIR 2017





PRAKATA

Alhamdulillah, puji syukur atas terbitnya Majalah KSPM FEB UNAIR edisi 1 tahun 2017, yang merupakan karya Kelompok Studi Pasar Modal Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga (KSPM FEB UNAIR). Majalah ini merupakan hasil kajian dan analisa dari pengurus Galeri Investasi yakni KSPM FEB UNAIR.

Majalah ini ditujukan kepada para investor pemula dan calon investor, agar mampu meningkatkan pengetahuan dan kemampuan berinvestasi di pasar modal.

Pada tahun ini, KSPM FEB UNAIR juga telah mendapatkan legalitas sebagai Unit Kegiatan Mahasiswa dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Dengan legalitas tersebut, semoga KSPM FEB UNAIR dapat semakin optimal dalam menjalankan tugasnya sebagai pengurus Galeri Investasi yakni mengedukasi tentang Pasar Modal.

Semoga kedepannya, KSPM FEB UNAIR dapat menjadi pusat edukasi pasar modal khususnya di Universitas Airlangga, dan masyarakat pada umumnya.

- KSPM FEB UNAIR 2017 -

DAFTAR ISI

1 Galeri Kegiatan	Prakata Daftar Isi Susunan Redaksi	2 12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR	16 The Real Investor: Start with Knowledge, Run with Strategy	The Real Investor Should Do: Right Time at The Right Place
Technical Longue: Analisis Teknikal Dasar	21 Who Are You: Investor atau Trader	3-15 Newcomers	We are KSPM (Profil KSPM FEB UNAIR)	17-18 Galeri Kegiatan
19-20		22-24	25-28	29-30

SUSUNAN REDAKSI

Pembina

Dr. Wisudanto, SE., MM., CFP

Ketua

Tubagus Algan R.

Editor

Piety Hilga D S.

Pimpinan Redaksi

Putriyanti Mahardika

Divisi Riset dan Strategi

Dwi Mei Sulistyono

Layouter

Prendi Pradana

Emerentiana Diantika

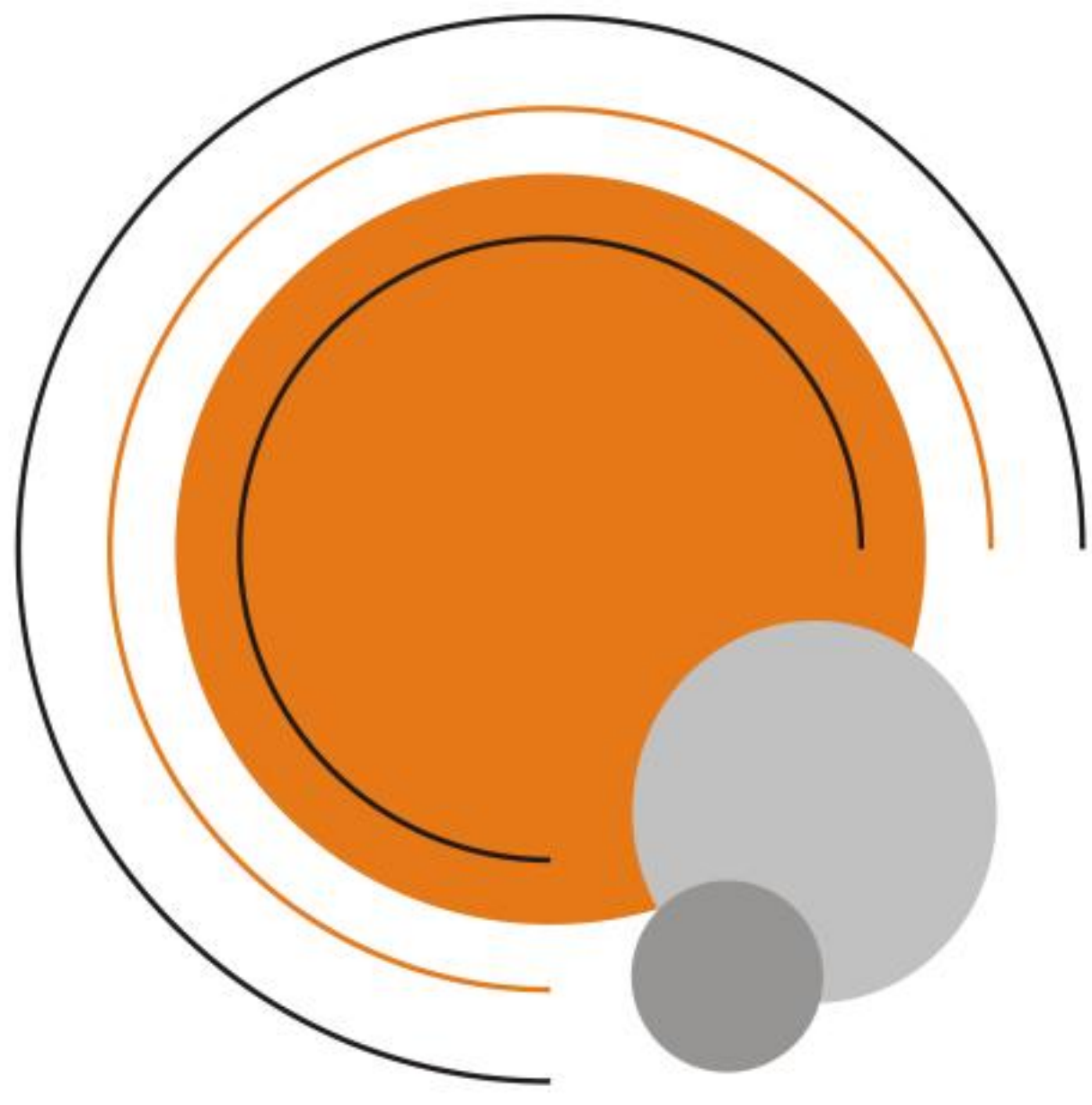
Fauzi Brillawan M.

Alamat

Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia
FEB Universitas Airlangga
Lantai 1

Email

gibei@feb.unair.ac.id



12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

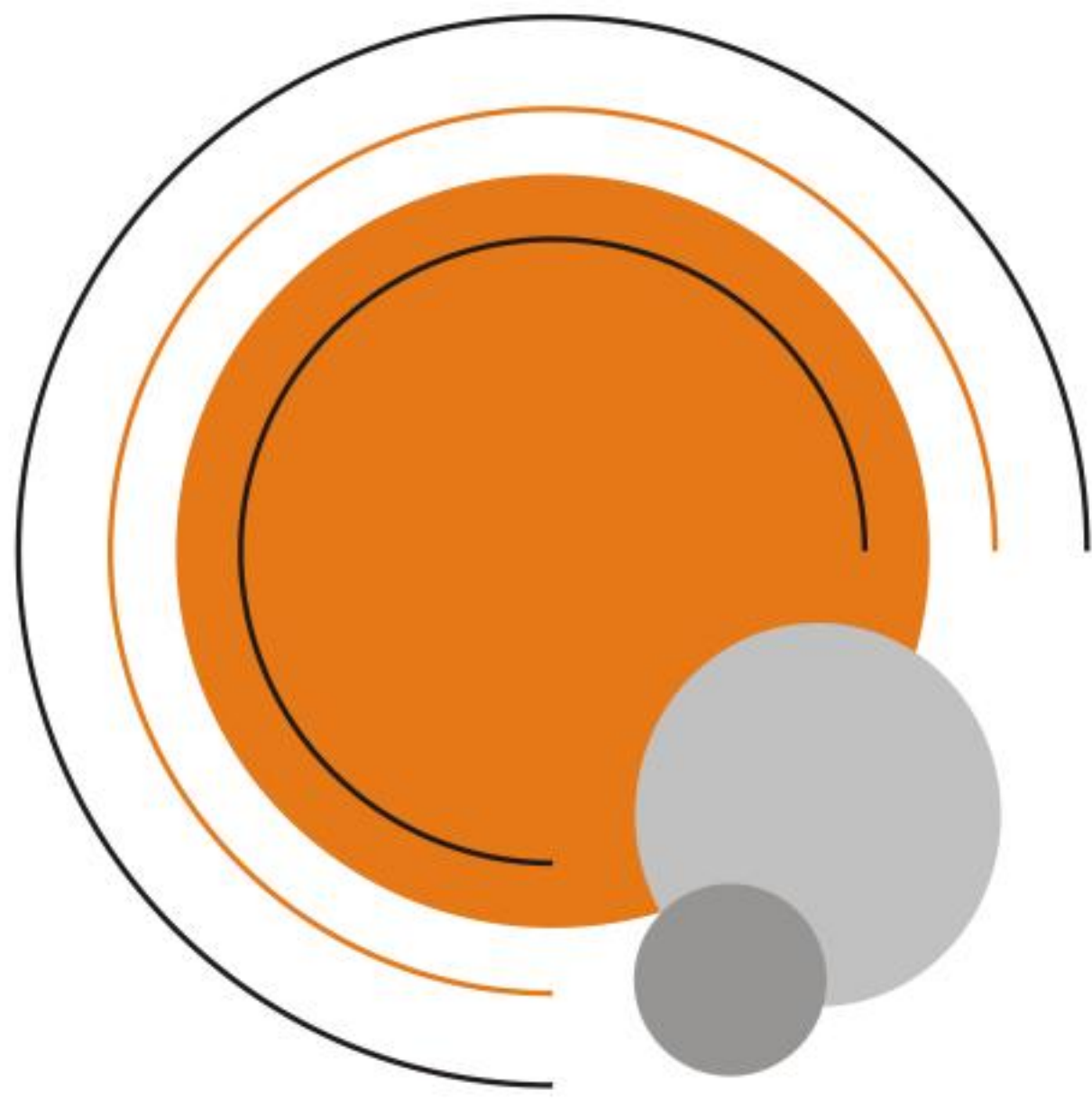
Pada artikel kali ini kami akan memberikan rekomendasi 12 saham terbaik hasil analisis divisi riset dan pengembangan KSPM yang layak untuk dijadikan sebagai pilihan dalam berinvestasi. Kami melakukan seleksi dan analisis pada seluruh saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia di tahun 2017. Analisis yang kami lakukan meliputi beberapa tahap. Tahap pertama adalah melakukan analisis secara fundamental, lalu tahap kedua adalah analisis teknikal.

Analisis fundamental merupakan analisis yang dilakukan dengan melihat kinerja perusahaan melalui laporan keuangan. Dalam analisis kali ini kami menggunakan laporan keuangan kuartal I tahun 2017, Kuartal I tahun 2016 dan kuartal I tahun 2015. Aspek-aspek yang dianalisis adalah rasio rasio keuangan yang meliputi pertumbuhan Earning Per Share (EPS), tingkat pertumbuhan laba bersih, Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Debt To Equity Ratio (DER), Book Value Per Share (BVPS), Price Book Value (PBV), Net Profit Margin (NPM), Operating Profit Margin (OPM), Arus kas Operasi dan Non Performing Loan (NPL) untuk saham perbankan.

Kami melakukan skoring untuk melakukan analisis fundamental. Asumsi Setiap rasio saham yang memenuhi akan diberikan skor nilai 1, sedangkan skor 0 untuk rasio yang tidak memenuhi kriteria. Saham yang memiliki nilai lebih besar dari 5 akan lolos menjadi saham pilihan dan dilakukan analisis lanjutan yaitu analisis teknikal dan makro ekonomi.

Kriteria yang kami tetapkan antara lain: Nilai pertumbuhan EPS harus konsisten lebih dari 5 %, nilai pertumbuhan net income harus konsisten lebih dari 5 %, nilai ROA dan ROE harus lebih dari atau sama dengan 5 %, nilai DER kurang dari 1,5 dan nilai DER lebih dari 5 untuk perusahaan perbankan, memiliki nilai arus kas operasi yang positif dan selalu tumbuh, memiliki nilai BVPS, NPM, dan OPM yang selalu tumbuh, nilai PER perusahaan lebih kecil dari nilai PER industri, dan untuk bank harus memiliki rasio NPL kurang dari 5%.

Analisis teknikal merupakan metode pengevaluasian saham, komoditas, ataupun sekuritas lainnya dengan cara menganalisis pergerakan harga masa lalu untuk memprediksi pergerakan harga di masa mendatang. Dalam melakukan analisis teknikal, kami menggunakan indikator EMA (Exponential Moving Average) periode 20,50,100 dan 200 serta Stochastic Oscillator (14,3,3). Penentuan area support dan resistance disini bukanlah sesuatu yang mutlak menjadi area dimana Anda harus beli dan jual akan tetapi lebih sebagai pertimbangan tambahan sekaligus warning apabila harga mampu mencapai area tersebut. Berikut beberapa saham pilihan rekomendasi kami:



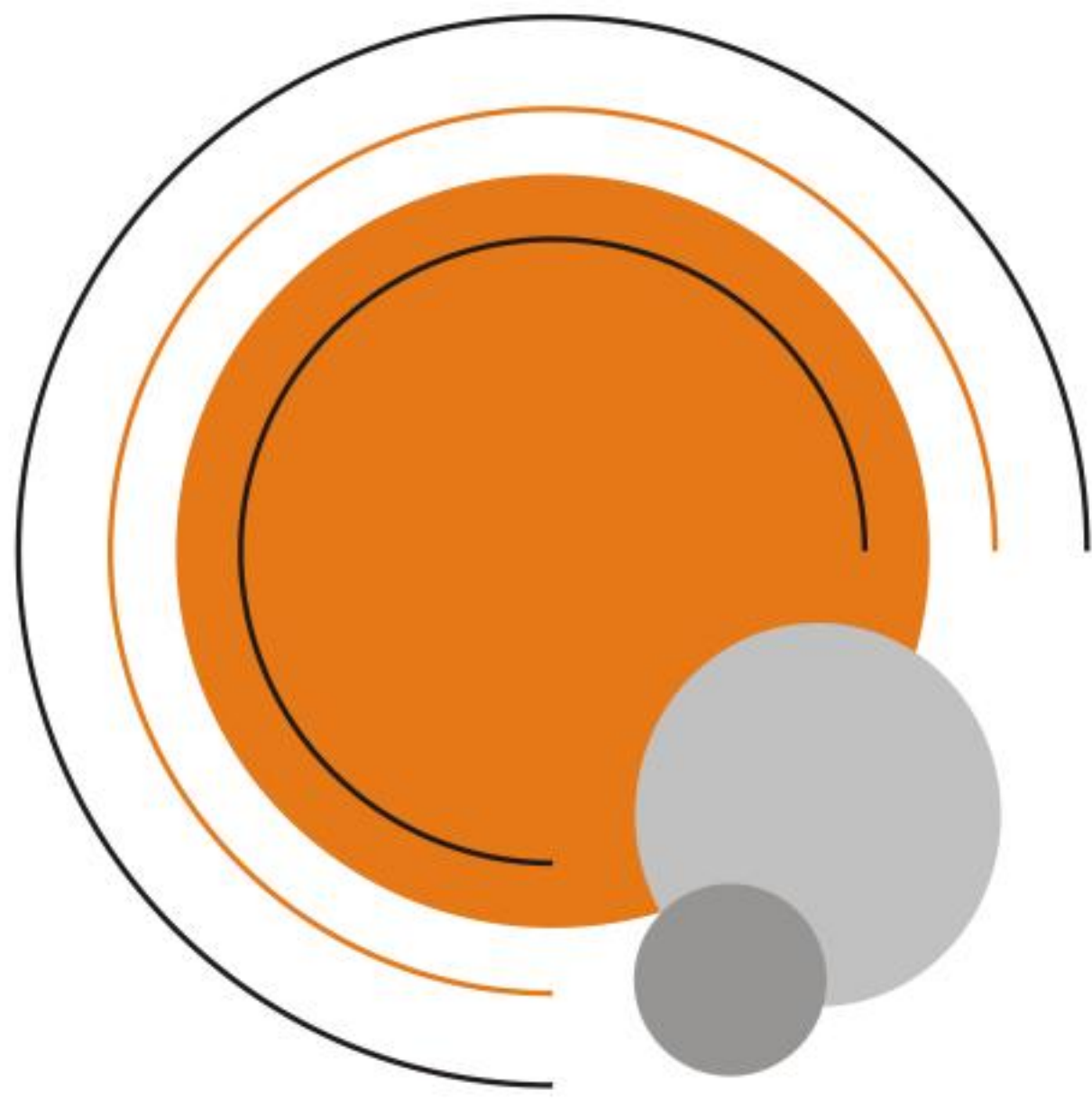
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Astra Agro Lestari Tbk. (AALI)

Secara fundamental, AALI mencatatkan kinerja yang bagus selama beberapa tahun terakhir dan memperoleh skor 7 dari 10 aspek. EPS tercatat mengalami pertumbuhan yang positif secara berturut turut dari 2015 hingga 2017 yaitu sebesar 97,56 ; 260,96;421,59. Net income yang dihasilkan pada kuartal pertama tercatat sebesar 801 miliar atau tumbuh sebesar 91,86% dari kuartal satu tahun lalu. BVPS AALI juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kurtal satu pada 2015 hingga 2017 berniai kurang dari 1,5 hal ini menunjukkan rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas sehingga AALI memiliki risiko yang rendah.



Dilihat secara teknikal, saham AALI saat ini sedang dalam major tren bearish. Jika dilihat dalam skala waktu yang lebih panjang maka nampak AALI bergerak dalam range terbatas semenjak tahun 2016. Susunan EMA saat ini menunjukkan bahwa AALI sedang dalam bearish tren, didukung pula dengan stochastic yang masih mengarah kebawah. Momentum ini dapat dimanfaatkan untuk dapat membeli saham di harga termurah dengan pertimbangan area support di angka 13.830 dan 13.315 serta target resistance di angka 17.895 dan 19.670.



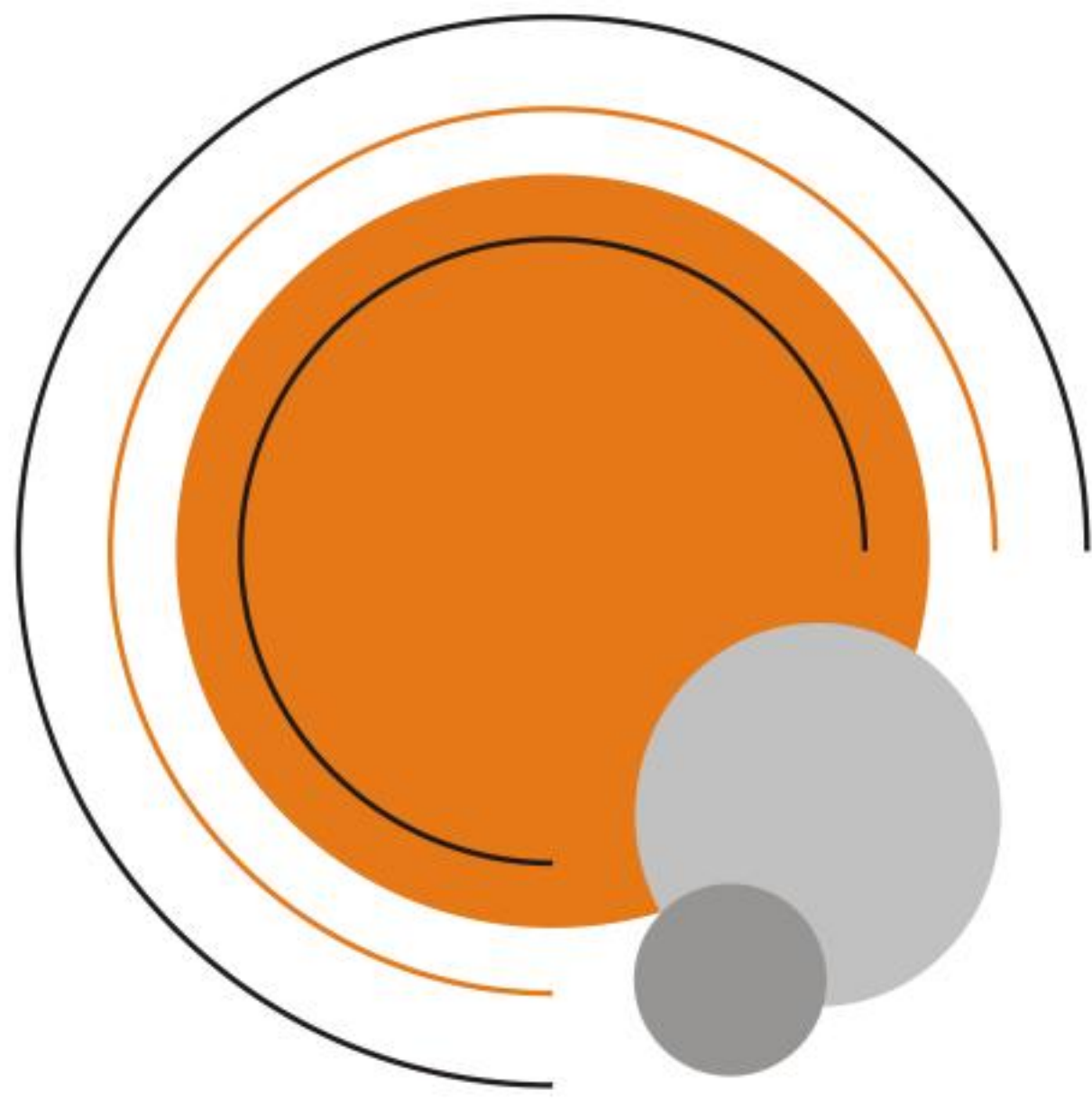
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Ace Hardware Indonesia Tbk (ACES)

Secara fundamental, AALI mencatatkan kinerja yang bagus selama beberapa tahun terakhir dan memperoleh skor 6 dari 10. EPS tercatat mengalami pertumbuhan rata-rata sebesar 10% yang secara berturut-turut dari 2015 hingga 2017 yaitu sebesar 7,37 ; 8,18;9,01. Net income yang dihasilkan pada selama 2015 hingga 2017 bernilai positif dan mengalami pertumbuhan rata-rata 10%. BVPS AALI juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER kurtal satu pada 2015 hingga 2017 bernilai kurang dari 1,5 hal ini menunjukkan rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas sehingga ACES memiliki risiko yang rendah.



Sejak pertengahan tahun 2016 sampai dengan saat ini terlihat saham ACES dalam tren bullish. Berdasarkan komposisi EMA yang berurutan dari periode paling besar berada di paling bawah hingga yang terkecil diatas memperkuat bahwa saham ini dalam kondisi bullish. Namun demikian saat ini stochastic masih mengarah kebawah sehingga ada kemungkinan bahwa ACES akan turun terlebih dahulu sebelum nantinya naik kembali. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 860 dan 785 serta untuk area resistance di 1.195.



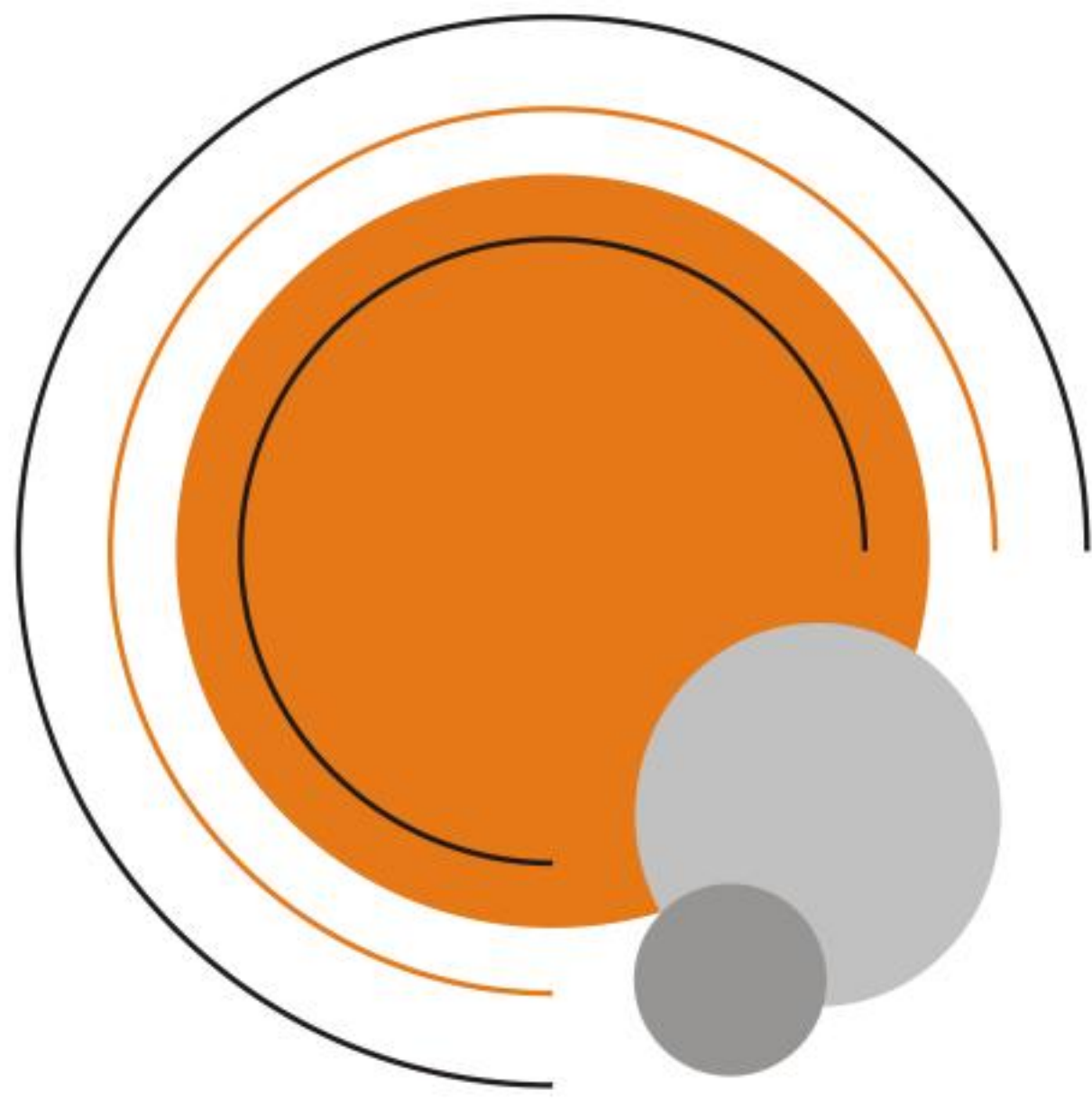
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI)

Secara fundamental, MAPI mencatatkan kinerja yang bagus tahun dan memperoleh skor 6 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 34,8 atau tumbuh sebesar 280,42% dari tahun 2016 yang bernilai 9,04. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 58,6 Milyar atau tumbuh secara signifikan sebesar 280 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 15,4 milyar. BVPS MAPI juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2016 hingga 2017 rata rata sebesar 2,3 hal ini menunjukkan cukup tingginya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan MAPI tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue.



Sejak akhir 2015 sampai dengan saat ini terlihat saham MAPI dalam tren bullish yang cukup kuat terlihat dari harga yang terus berada diatas garis trendline serta komposisi EMA yang urut dari EMA terbesar dibawah dan EMA terkecil diatas. Akan tetapi dalam beberapa minggu terakhir saham sedang dalam masa koreksi, momen ini dapat dimanfaatkan untuk mencari harga terbaik saham MAPI. Kondisi stochastic yang sudah pada area oversold dan telah mengalami golden cross bisa dijadikan indikasi untuk membeli di harga sekarang. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 5.400 dan 4.930 serta area resistance di angka 6.915.



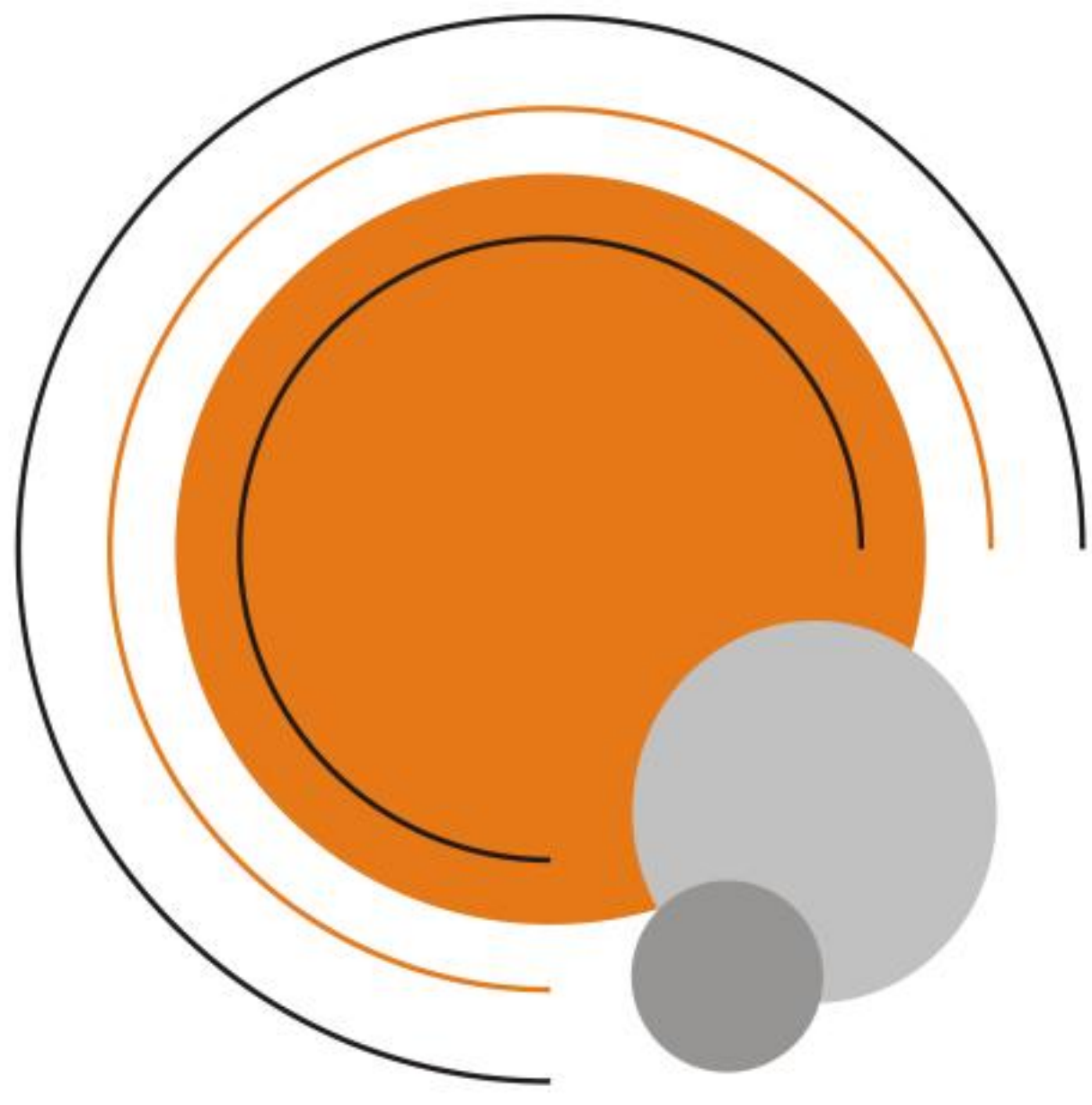
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN)

BBTN mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 7 dari 10. Rata rata pertumbuhan EPS BBTN tiga tahun terakhir sebesar 20 %. EPS pada 2017 tercatat sebesar 56,61 atau tumbuh sebesar 21,04% dari tahun 2016 yang bernilai 46,77. Rata rata pertumbuhan laba bersih pada kuartal satu 2015, 2016, dan 2016 sebesar 21,5 %. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 594,4 Milyar atau tumbuh sebesar 21,03 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 491,1 milyar. BVPS BBTN juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2016 hingga 2017 rata rata sebesar 11% hal ini menunjukkan cukup tingginya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan BBTN tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue. Rasio NPL BBTN pada kuartal satu 2015, 2016 dan 2017 secara berturut turut tercatat 3,4%, 2,34%, dan 0,01% atau kurang dari 5% nilai NPL kurang dari 5 % menunjukkan kemampuan manajemen BBTN dalam mengelola kredit bermasalah sangat baik.



Hampir 2 tahun saham BBTN bergerak sideways, namun semenjak akhir 2015 saham ini terus menunjukkan tren bullish yang sangat kuat. Tren ini juga didukung komposisi EMA dan harga yang bergerak diatas garis trendline. Apabila dilihat dari stochastic serta harga yang telah menembus channel line maka tidak ada salahnya menunggu harga koreksi untuk membeli saham ini. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 2.085 dan 1.865 serta area resistance yang kami proyeksikan menggunakan fibonacci di angka 2.876.



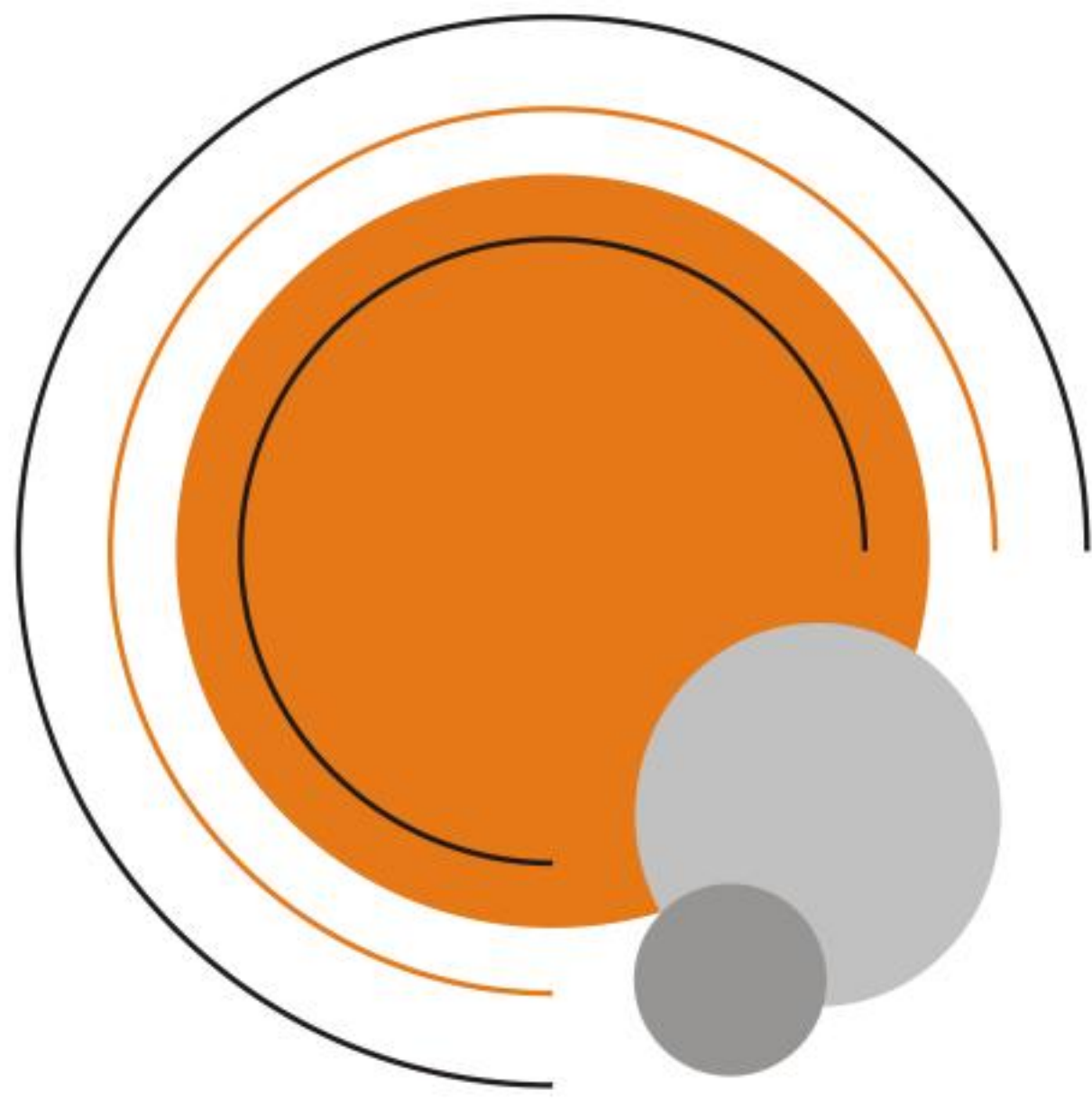
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)

Secara fundamental, INDF mencatatkan kinerja yang bagus tahun dan memperoleh skor 7 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 136,92 atau tumbuh sebesar 10,99% dari tahun 2016 yang bernilai 123,36. Net income yang dihasilkan pada kuartal satu 2017 mencapai 1204,9 Milyar atau tumbuh sebesar 11 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 1085,8 milyar. BVPS INDF jugamengalami peningkatan rata rata 5% selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kurtal satu tahun 2016 hingga 2017 rata rata kurang dari 1,5 hal ini menunjukkan cukup rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas sehingga INDF memiliki risiko yang rendah. PER perusahaan INDF tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue.



Sejak akhir 2015 sampai dengan saat ini saham INDF dalam tren bullish yang kuat dan mampu membentuk harga tertingginya pada bulan oktober 2016, setelahnya harga mengalami koreksi dan terlihat mulai menembus EMA 200. Namun setelah membentuk 3 low sejajar harga bergerak naik kembali dan komposisi EMA menjadi berurutan dan dalam tren bullish kembali. Jika dilihat dari stochastic harga sudah mencapai overbought dan stochastic cenderung mengarah kebawah. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 8.059 dan 7.578 serta area resistance di angka 9.218.



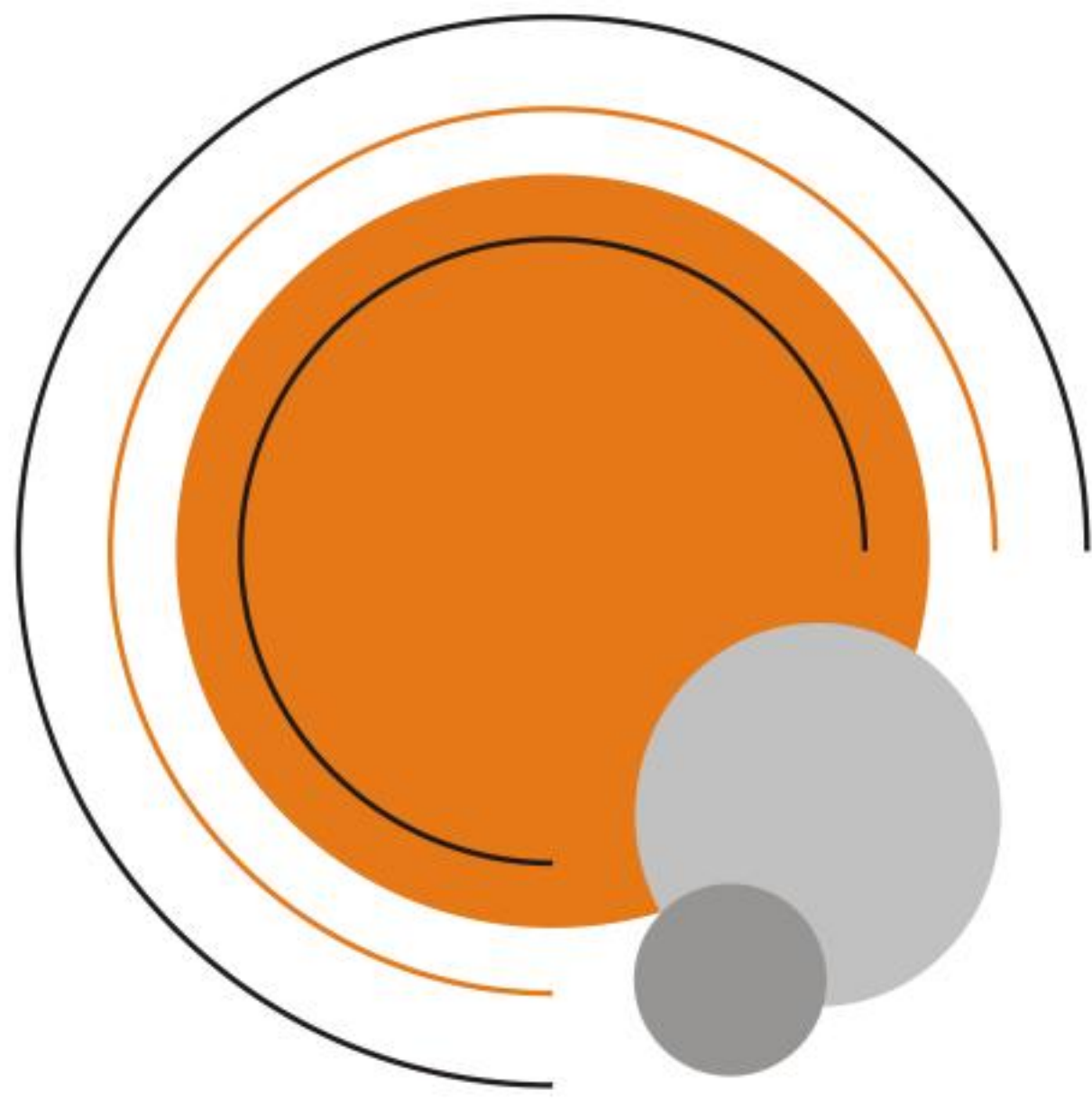
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Bank Danamon Indonesia Tbk (BDMN)

BBDN mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 7 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 110,48 atau tumbuh sebesar 29,01% dari tahun 2016 yang bernilai 85,64. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 1049,6 Milyar atau tumbuh sebesar 29,02 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 813,5 milyar. BVPS BDMN juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2016 hingga 2017 rata rata sebesar 4% hal ini menunjukkan cukup tingginya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan BDMN tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue. Rasio NPL BBTN pada kuartal satu 2015, 2016 dan 2017 secara berturut turut tercatat 1,48%, 2,15%, dan 2,01% atau kurang dari 5% nilai NPL kurang dari 5 % menunjukkan kemampuan manajemen BBTN dalam mengelola kredit bermasalah sangat baik.



Sejak awal 2016 sampai dengan saat ini saham BDMN dalam tren bullish yang sangat kuat. Dari komposisi EMA sendiri saat ini juga demikian. Akan tetapi apabila melihat stochastic maka nampak bahwa harga telah sampai pada area overbought dan stochastic mulai mengarah kebawah. Untuk itu maka tidak ada salahnya mencari harga terbaik untuk beli selanjutnya. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 4.665 dan 4.080 serta area resistance di round number 6.000 dan berdasarkan proyeksi fibonacci di 6.235.



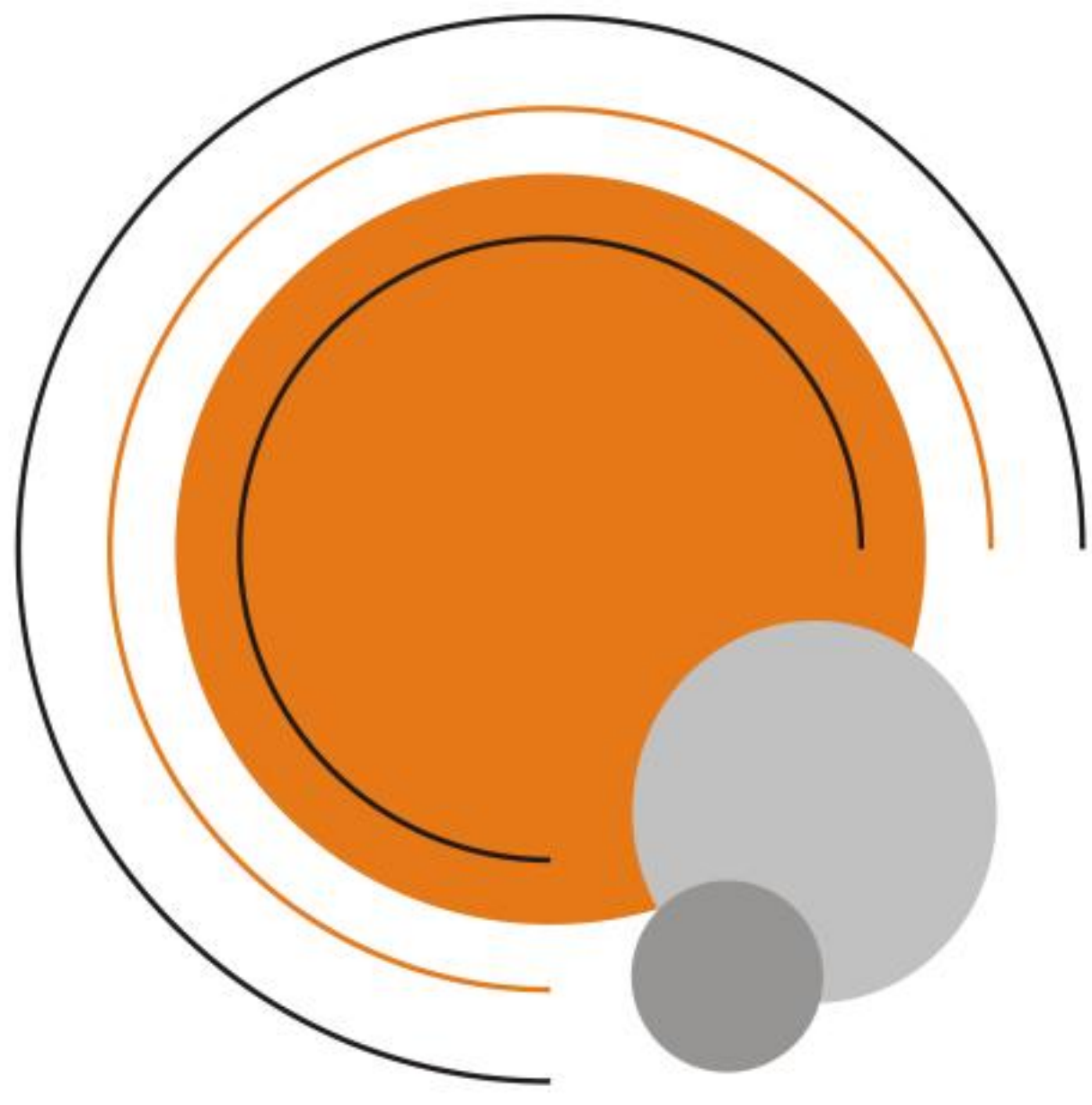
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Sri Rejeki Isman Tbk (SRIL)

Secara fundamental, perusahaan tekstil mencatatkan kinerja yang bagus t dan memperoleh skor 7 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 12,69 atau tumbuh sebesar 14,43% dari tahun 2016 yang bernilai 11,09. Net income yang dihasilkan pada kuartal satu tahun 2017 mencapai 236,1 Milyar atau tumbuh secara signifikan sebesar 14,50 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 206,2 milyar. Rat arata niai rasio ROE SRIL sebesar 5 %, hal ini menunjukkan efektivitas dan efisiensi penggunaan ekuitas dalam menghasilkan laba perusahaan. BVPS SRIL juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kurtal satu tahun 2017 meningkatr 2,17 hal ini menunjukkan cukup tingginya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan SRIL tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong undervalue.



Saham SRIL dalam 2 tahun terakhir terlihat bergerak dalam range terbatas, meskipun demikian pada awal 2017 saham ini mampu mengalami kenaikan yang sangat signifikan sampai menyentuh harga tertingginya pada tahun 2015 yang lalu. Dilihat dari komposisi EMA sendiri saat ini saham ini masih dalam kondisi bullish dan stochastic masih berada ditengah. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 290 dan 250 serta area resistance di 410 dan high sebelumnya di 490.



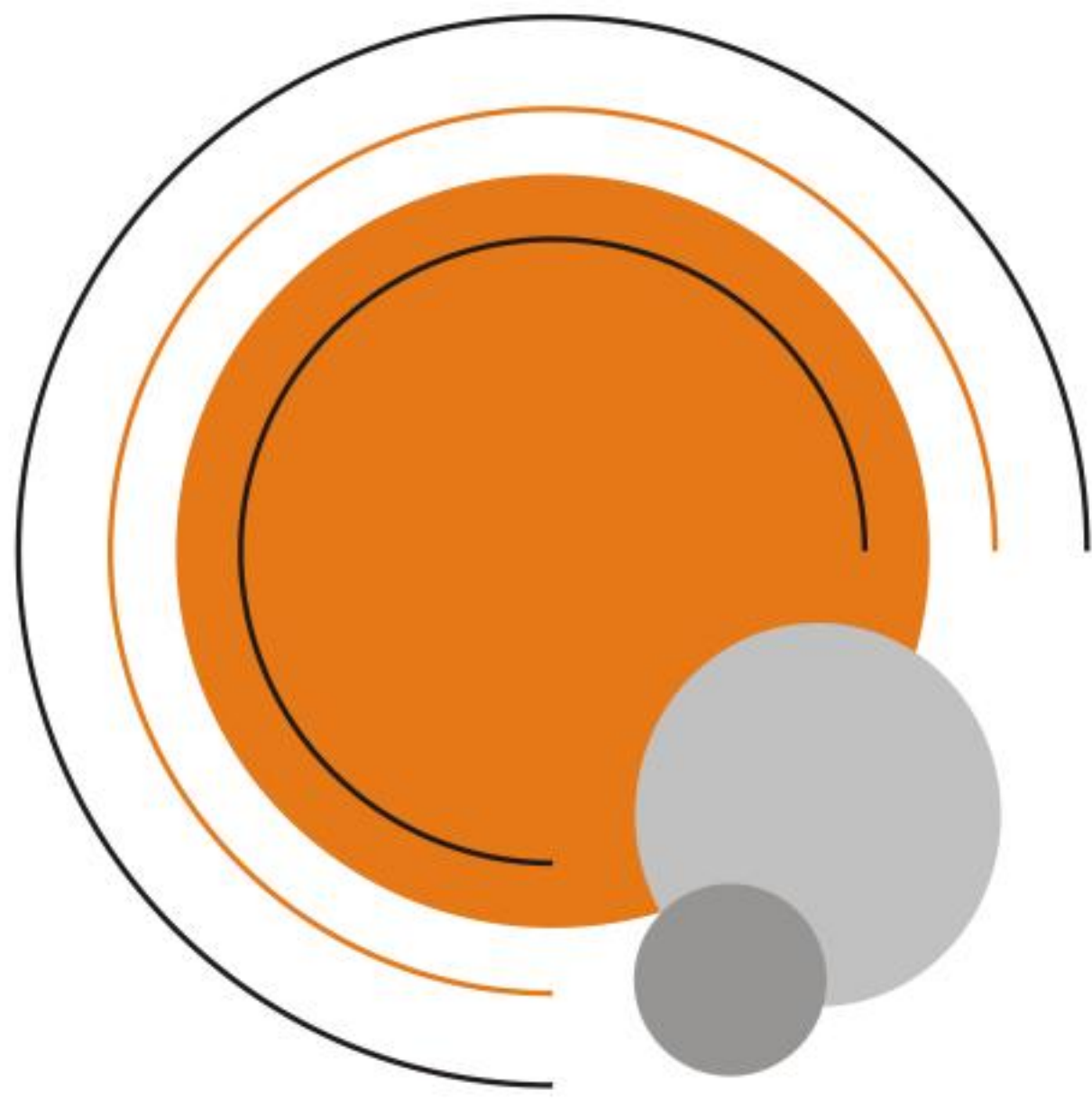
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT. Gudang Garam Tbk (GGRM)

Perusahaan roko yang berpusat di Kediri Jawa Timur ini mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 7 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 3994,56 atau tumbuh sebesar 11,59% dari tahun 2016 yang bernilai 891,25. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 1889,7 Milyar atau tumbuh sebesar 11,59 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 1693,4 milyar. BVPS MAPI juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kurtal satu tahun 2016 hingga 2017 rata rata sebesar 0,5 hal ini menunjukkan cukup rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan GGRM tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue.



Secara keseluruhan saham GGRM dari tahun 2014 sampai dengan saat ini dalam tren bullish walaupun sempat mengalami koreksi yang cukup tajam dari akhir tahun 2014 sampai akhir 2015. Dari komposisi EMA sendiri dalam beberapa waktu terakhir telah muai jelas setelah sebelumnya sempat mengalami masa sideways. Sementara untuk stochastic saat ini masih mengarah kebawah. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 66.275 dan 63.970 serta area resistance di 78.125 dan di 86.655.



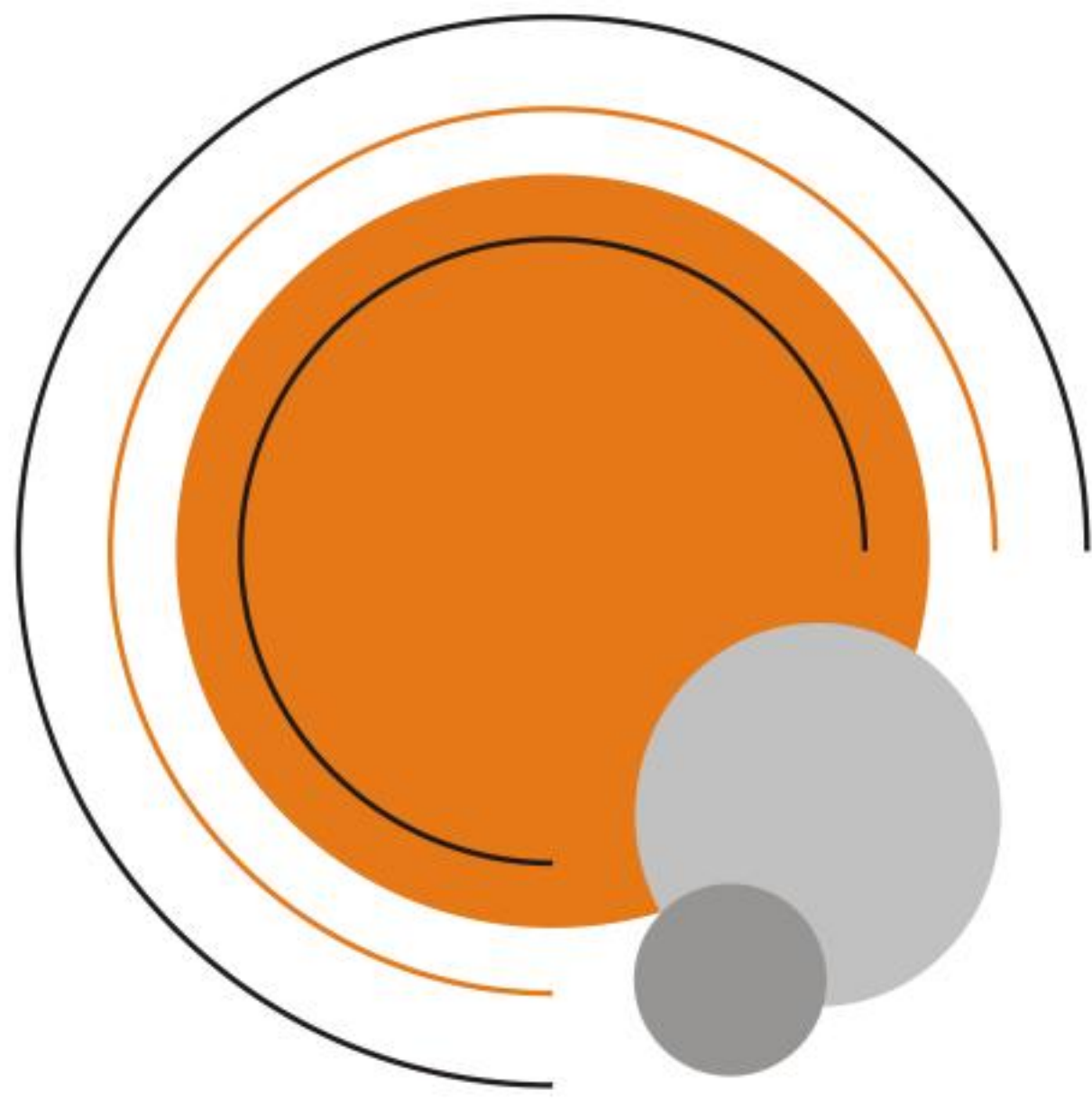
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM)

Secara fundamental, TLKM mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 8 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 66,35 atau tumbuh sebesar 45,79% dari tahun 2016 yang bernilai 45,51. Net income yang dihasilkan pada kuartal satu 2017 mencapai 6688 Milyar atau tumbuh secara signifikan sebesar 45,80% dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 4587 milyar. BVPS TLKM juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2015 hingga 2017 rata rata sebesar 0,6 hal ini menunjukkan cukup rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas sehingga TLKM memiliki risiko yang rendah. PER perusahaan TLKM tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue.



Secara keseluruhan saham TLKM dalam kondisi bullish dengan EMA yang hampir selalu membuka keatas. Sementara dilihat dari stochastic berada pada area oversold namun masih mengarah kebawah sehingga masih mungkin saham ini untuk mengalami koreksi terlebih dahulu. Sebagai pertimbangan kami menandai area support pada area EMA 200 di angka 4.035 dan 3.800 serta area resistance di angka 4.595 dan berdasarkan proyeksi fibonacci di 5.155.



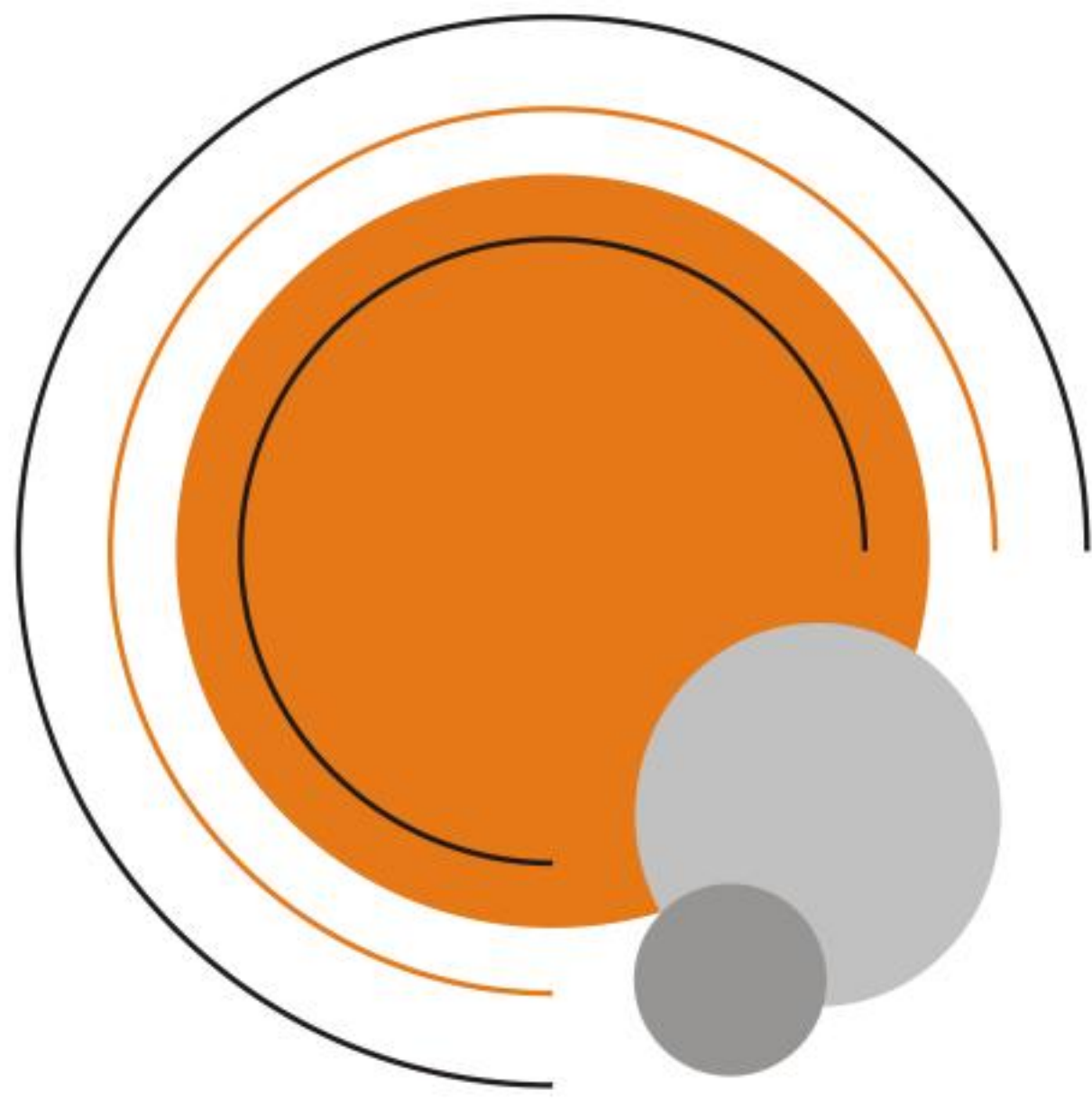
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT Adaro Energy Tbk (ADRO)

Saham ADRO mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 7 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 40,44 atau tumbuh sebesar 63,33% dari tahun 2016 yang bernilai 24,76. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 1293,9 Milyar atau tumbuh secara signifikan sebesar 63,29% dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 792,4 milyar. BVPS ADRO juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2015 hingga 2017 rata rata sebesar 0,7 hal ini menunjukkan cukup rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan ADRO tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue.



Sejak awal tahun 2016 sampai dengan saat ini saham ADRO dalam tren bullish yang sangat kuat terlihat dari komposisi EMA yang membuka lebar keatas. Akan tetapi selama 2 bulan terakhir saham ini sempat mengalami koreksi yang cukup tajam bahkan sampai menembus EMA 200 walaupun selanjutnya terlihat harga mulai retracement dan stochastic juga telah sampai pada oversold yang kemudian membentuk golden cross. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 1.395 dan 1.205 serta area resistance di 1.749 dan di 1.927.



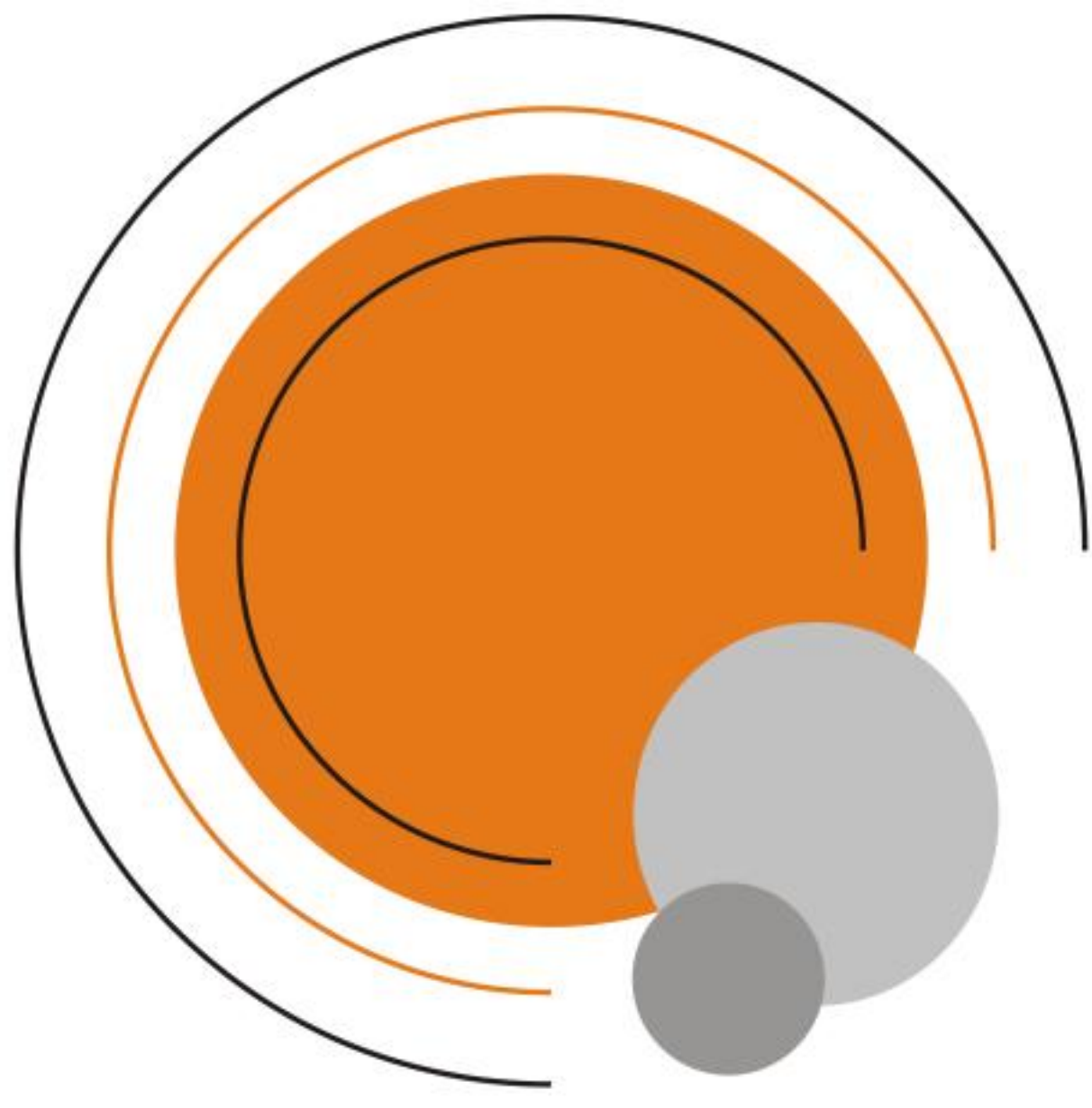
12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

PT H.M Sampoerna Tbk (HMSP)

HM Sampoerna I mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 8 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 700,02 atau tumbuh sebesar 5,52% dari tahun 2016 yang bernilai 663,54. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 3291 Milyar atau tumbuh sebesar 5,52 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 3118,7 milyar. BVPS MAPI juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2015 hingga 2017 rata rata sebesar 0,3 hal ini menunjukkan cukup rendahnya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER HMSP tercatat lebih besar dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham overvalue.



Secara keseluruhan HMSP bisa dikatakan dalam tren bullish meskipun semenjak awal tahun 2016 sampai dengan saat ini saham HMSP cenderung dalam kondisi sideways yang terlihat pula dari EMA yang menyempit dengan komposisi yang tidak beraturan. Jika dilihat dari stochastic saham ini telah mencapai area oversold dan terlihat mulai membentuk golden cross. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 3.595 dan 3.380 serta area resistance di 4.230 dan di 4.460.



12 Saham Rekomendasi KSPM FEB UNAIR

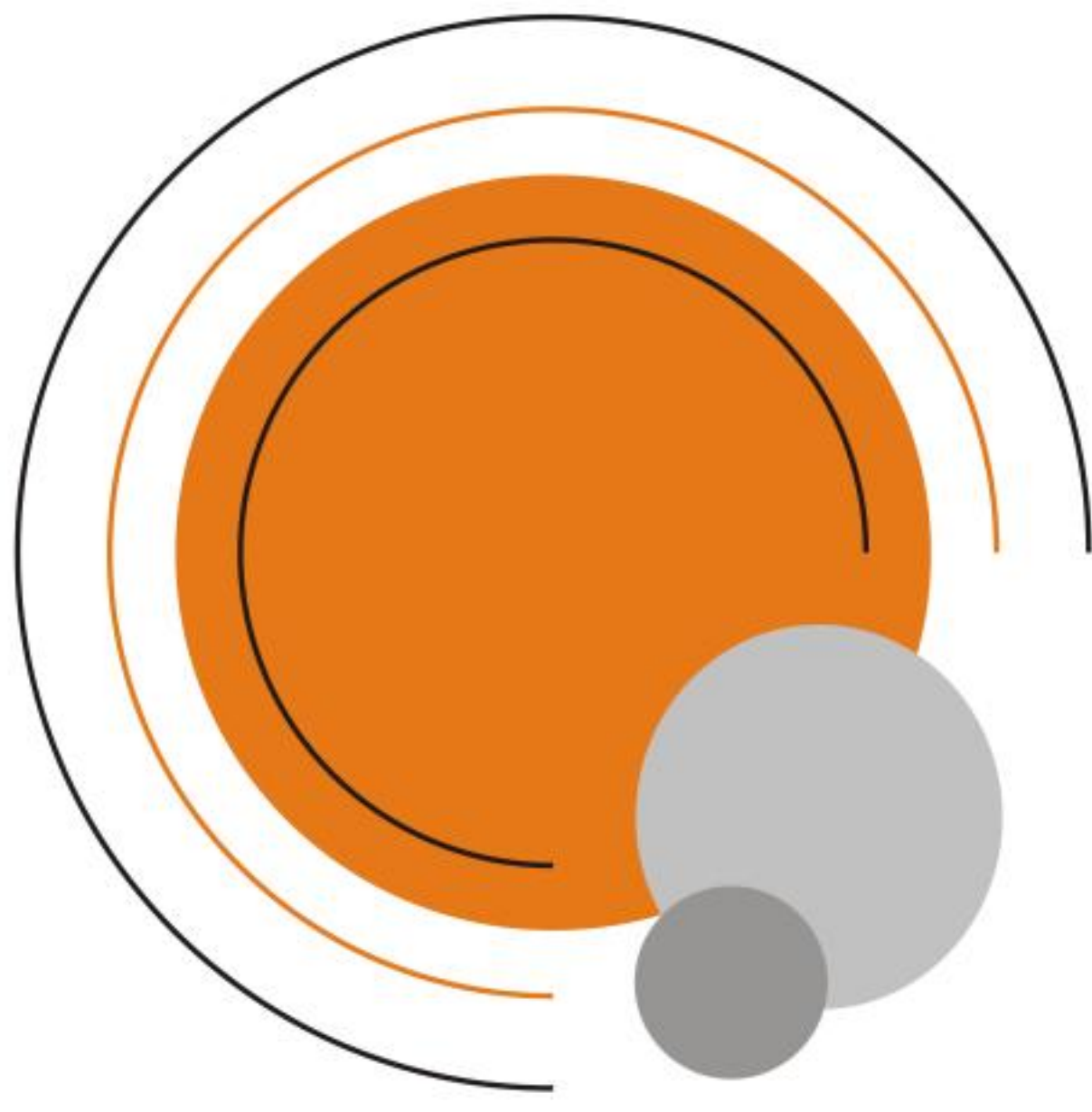
PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA)

Bank CIMB Niaga mencatatkan kinerja yang bagus dan memperoleh skor 8 dari 10. EPS pada 2017 tercatat sebesar 25,68 atau tumbuh secara signifikan sebesar 138% dari tahun 2016 yang bernilai 10,79. Net income yang dihasilkan pada 2017 mencapai 639,50 Milyar atau tumbuh sebesar 138 % dibandingkan pada kuartal satu 2016 yang bernilai 268 milyar. BVPS BNGA juga meningkat selama beberapa tahun terakhir dan hal ini menunjukkan peningkatan nilai ekuitas untuk setiap lembar saham yang dimiliki oleh investor. Nilai DER pada kuartal satu tahun 2015 hingga 2017 rata rata sebesar 6% hal ini menunjukkan cukup tingginya penggunaan utang terhadap ekuitas. PER perusahaan BNGA tercatat lebih kecil dari PER Industri, hal ini menunjukkan saham tergolong saham undervalue. Rasio NPL BNGA pada kuartal satu 2015, 2016 dan 2017 secara berturut turut tercatat 1,81%, 1,91%, dan 2,11% atau kurang dari 5% nilai. NPL kurang dari 5 % menunjukkan kemampuan manajemen BNGA dalam mengelola kredit bermasalah sangat baik.



Sejak pertengahan tahun 2016 saham BNGA menunjukkan tren bullish yang sangat kuat terlihat dari komposisi EMA yang terus membuka ke atas dengan lebar. Apabila dilihat dari stochastic yang mengarah keatas maka terbuka peluang saham ini untuk meneruskan rallynya. Sebagai pertimbangan kami menandai area support di angka 1.075 dan 995 serta area resistance berdasarkan garis trendline di angka 1.530.

(**DISCLAIMER ON**)



Start With Knowledge Run With Strategy

Artikel ini merupakan artikel seri yang membahas mengenai pengetahuan serta tips dan trik untuk menjadi investor cerdas dan sukses. Untuk seri pertama kali ini akan membahas mengenai bagaimana investor pemula harus memahami beberapa hal penting sebelum berbisnis di pasar modal.

Menjadi investor di pasar modal saat ini bukanlah sesuatu yang sulit dilakukan siapa saja, pembukaan rekening efek sudah dapat dilakukan dengan jumlah deposit yang sangat kecil sehingga berbagai lapisan masyarakat dapat dengan mudah untuk memperoleh akses ke pasar modal.

Akan tetapi menjadi seorang investor yang sukses dalam jangka panjang bukanlah semudah mendepositkan uang ke rekening efek semata. Untuk mencapainya diperlukan pengetahuan terkait instrumen pasar modal itu sendiri serta perencanaan yang matang disertai mindset yang benar dalam berinvestasi.

Investasi di saham bukanlah jalan untuk menjadi kaya mendadak dalam waktu singkat, jika sampai saat anda membaca artikel ini yang tertanam di pikiran anda adalah menjadikan investasi di pasar modal sebagai jalan pintas untuk kaya mendadak maka sebaiknya anda berpikir kembali terkait tujuan anda berinvestasi di pasar modal.

Perlu diketahui juga bahwa hukum investasi yang selama ini berlaku yaitu *"high risk high return"* berlaku juga pada instrumen saham. Saham dapat memberikan rata-rata pendapatan yang lebih tinggi dibanding instrumen keuangan yang lain, akan tetapi hal itu juga diikuti dengan potensi kerugian yang lebih besar pula daripada instrumen keuangan lainnya.

Langkah pertama yang perlu dilakukan dalam berinvestasi di saham adalah memperdalam pengetahuan tentang saham, baik itu lewat referensi buku-buku yang saat ini

semakin mudah dijumpai ataupun juga lewat training-training yang diadakan oleh para praktisi pasar modal yang telah berpengalaman.

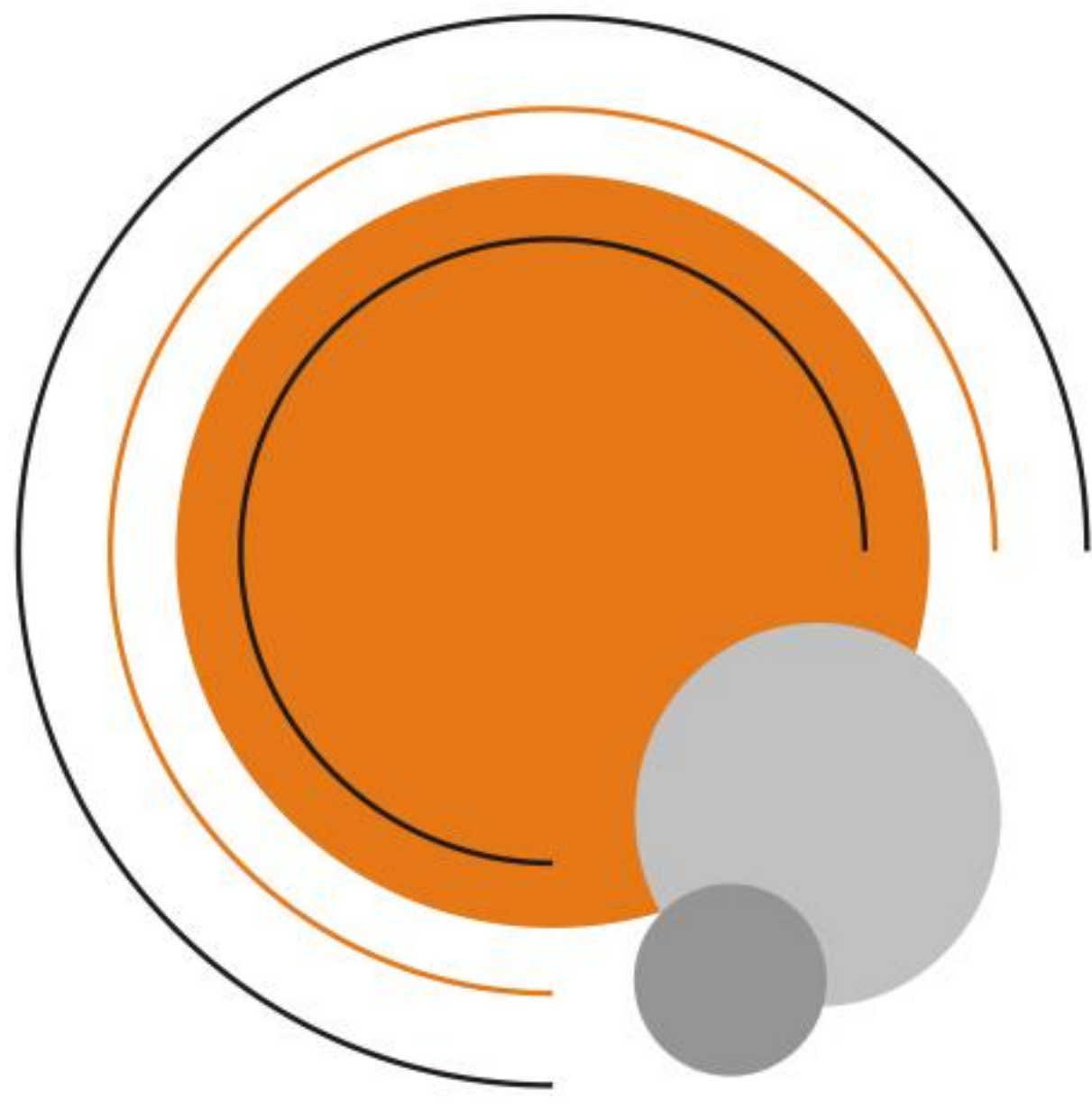
Ketika pengetahuan yang diperlukan sudah dirasa cukup Anda dapat mempraktekkan ilmu yang didapat dengan praktek langsung menggunakan modal yang kecil untuk membiasakan diri dalam menghadapi keadaan pasar saham yang sebenarnya. Baru ketika Anda sudah cukup terampil Anda dapat meningkatkan jumlah modal disertai dengan strategi yang tepat.

Dalam mencapai kesuksesan di pasar saham ada tiga item penting yaitu psikologi, *money management*, dan teknik. Banyak pakar mengatakan bahwa porsi psikologi dan *money management* berperan sangat besar dalam kesuksesan investasi. Sementara teknik hanya mengambil porsi kecil dalam menentukan kesuksesan investasi. Maka dari itu Anda tidak perlu mencari teknik yang *"Holly Grail"* karena sampai kapanpun tidak akan pernah ada teknik yang benar 100%, yang akan berperan besar dalam pertumbuhan portofolio adalah *money management* yang baik serta psikologi yang baik yang mana dapat mengendalikan *fear and greed* dalam mengelola investasi Anda.

Sebagai penutup, mualilah melakukan berapapun modal yang Anda miliki karena dalam investasi ada yang dinamakan *efek compounding* yang akan berasa dalam jangka waktu yang panjang.

"An investment in knowledge always pays the best interest"

(Benjamin Ftanklin)



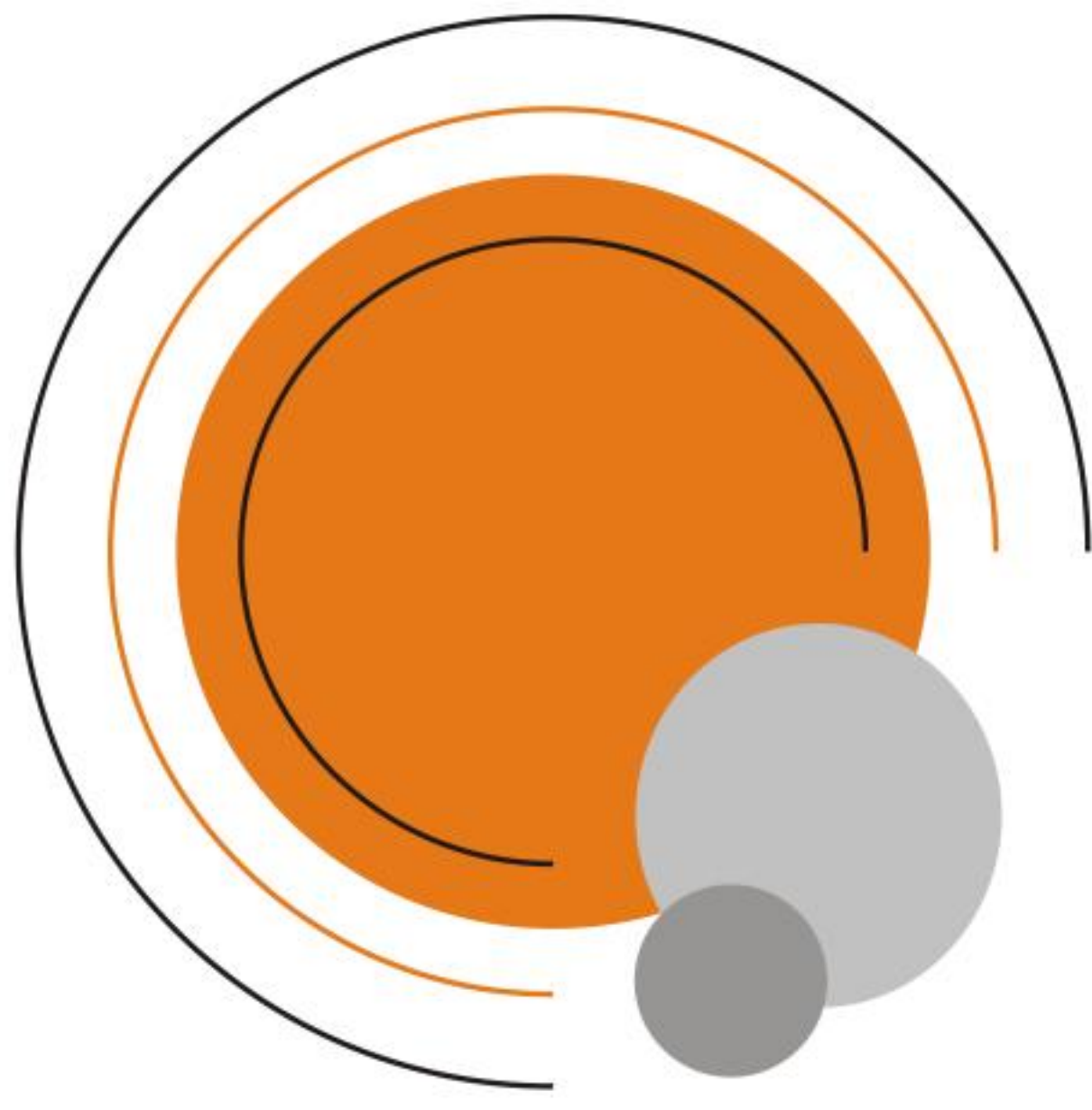
Right Time at The Right Place

Konsep dasar dalam keputusan jual beli saham adalah beli ketika harga murah dan jual ketika harga mahal. Akan tetapi dalam penerapannya terkadang kita kebingungan atau bahkan tidak tahu kapan harga suatu saham itu dikatakan murah atau mahal.

Dalam prakteknya untuk dapat menentukan suatu harga dikatakan mahal atau murah seorang investor dapat menggunakan teknik analisa fundamental maupun teknikal. Apabila menggunakan teknik analisa fundamental maka kita dapat melakukan pengukuran nilai intrinsik dari suatu saham apakah nilai intrinsiknya lebih tinggi dari harga sekarang (*Overvalued*) atau nilai intrinsiknya lebih rendah dari harga sekarang (*Undervalued*). Analisis paling sederhana yang dapat digunakan untuk menentukan nilai suatu saham adalah dengan membandingkan nilai PER perusahaan dengan PER industri yang dapat dilihat pada laporan keuangan emiten. Untuk metode yang lebih akurat namun perlu perhitungan yang lebih kompleks dapat menggunakan metode pengukuran *Dividend Discount Model (DDM)* atau *Discounted Cash Flows (DCF)*.

Sementara itu untuk Anda yang tidak terlalu suka dengan model-model perhitungan seperti diatas, maka analisa teknikal mungkin akan lebih cocok untuk Anda gunakan. Penggunaan analisis teknikal untuk menentukan harga dalam posisi murah atau mahal bisa dilakukan secara manual dan juga dengan bantuan indikator. Untuk metode manual bisa dilakukan dengan menggambar garis horizontal dengan menandai letak harga sering memantul (*retreace*) dan menggunakannya sebagai area batas bawah (*support*) serta batas atas resistance.





Right Time at The Right Place

Cara manual kedua yang bisa dilakukan adalah dengan menggambar garis *trendline* seperti pada contoh berikut ini.

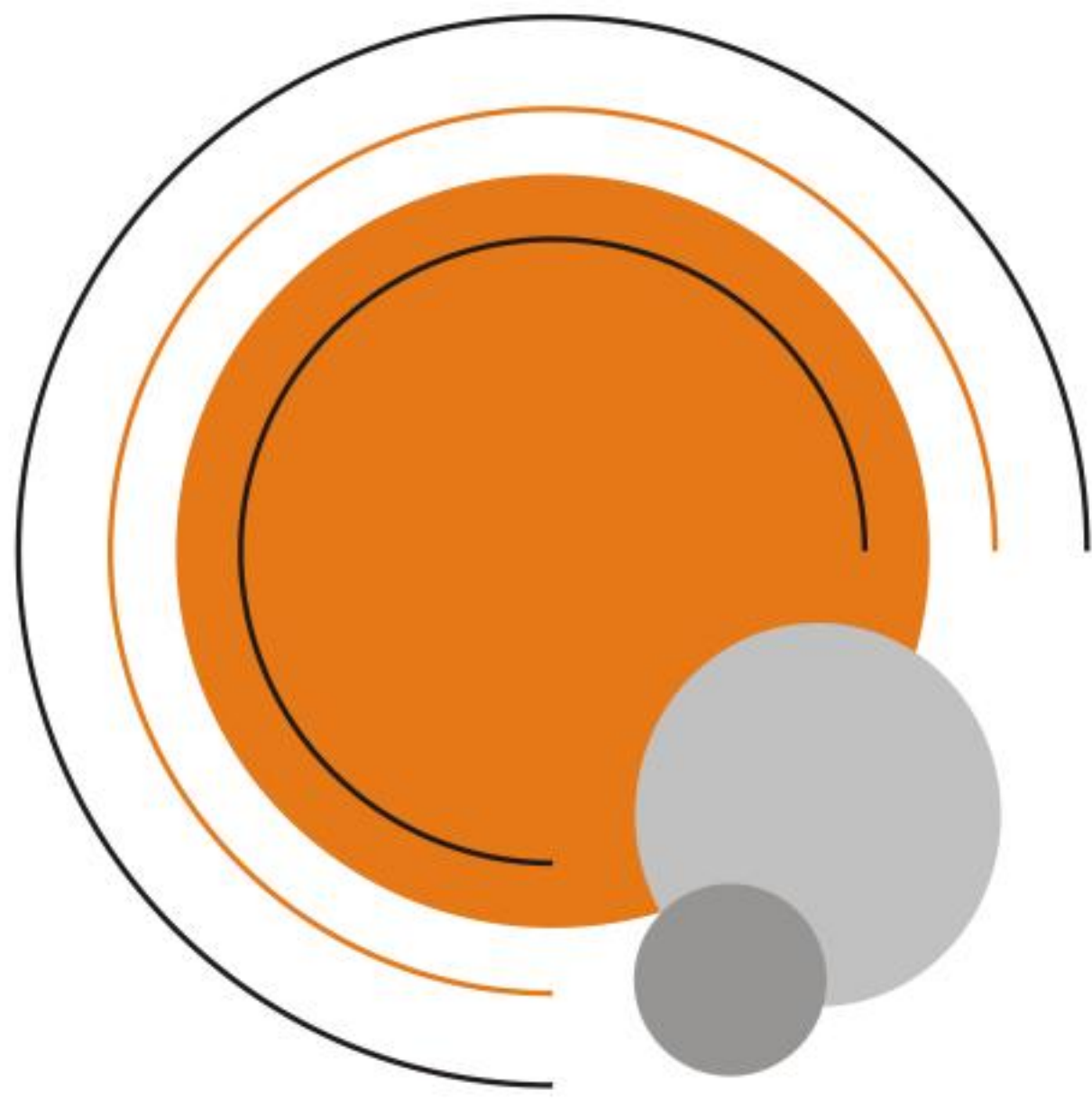


Cara yang selanjutnya adalah dengan memanfaatkan indikator teknikal seperti *stochastic oscillator* seperti pada contoh berikut ini.



Dan masih banyak lagi cara-cara yang lain yang tentunya tidak akan tuntas apabila dibahas dalam satu artikel ini. Intinya baik apapun teknik yang Anda gunakan yang paling utama adalah bagaimana Anda masuk disaat yang tepat dan keluar di saat yang tepat baik dalam keadaan untung ataupun rugi karena seperti yang dikatakan salah satu tokoh trader besar dunia George Soros.

*"It's not whether you're right or wrong that is important,
but how much money you make when you're right and how much you lose when you're wrong"*



ANALISIS TEKNIKAL DASAR

Technical Lounge merupakan rubrik yang akan membagikan pengetahuan mengenai analisis teknikal yang dapat membantu para investor dalam melakukan analisis saham. Artikel kali ini akan memberikan pemaparan singkat terkait *technical analysis* dasar serta pembahasan metode yang digunakan KSPM FEB UNAIR dalam memberikan rekomendasi mingguan.

Technical analysis merupakan metode pengevaluasian saham, komoditas, ataupun sekuritas lainnya dengan cara menganalisis pergerakan harga masa lalu untuk memprediksi pergerakan harga di masa mendatang.

Tidak seperti *fundamentalist* yang menggunakan data-data ekonomi untuk mengukur nilai sebenarnya dari suatu saham, seorang *technicalist* justru menggunakan grafik (*charts*) yang menunjukkan pergerakan harga di masa lalu untuk mengidentifikasi suatu pola pergerakan harga yang terjadi di pasar.

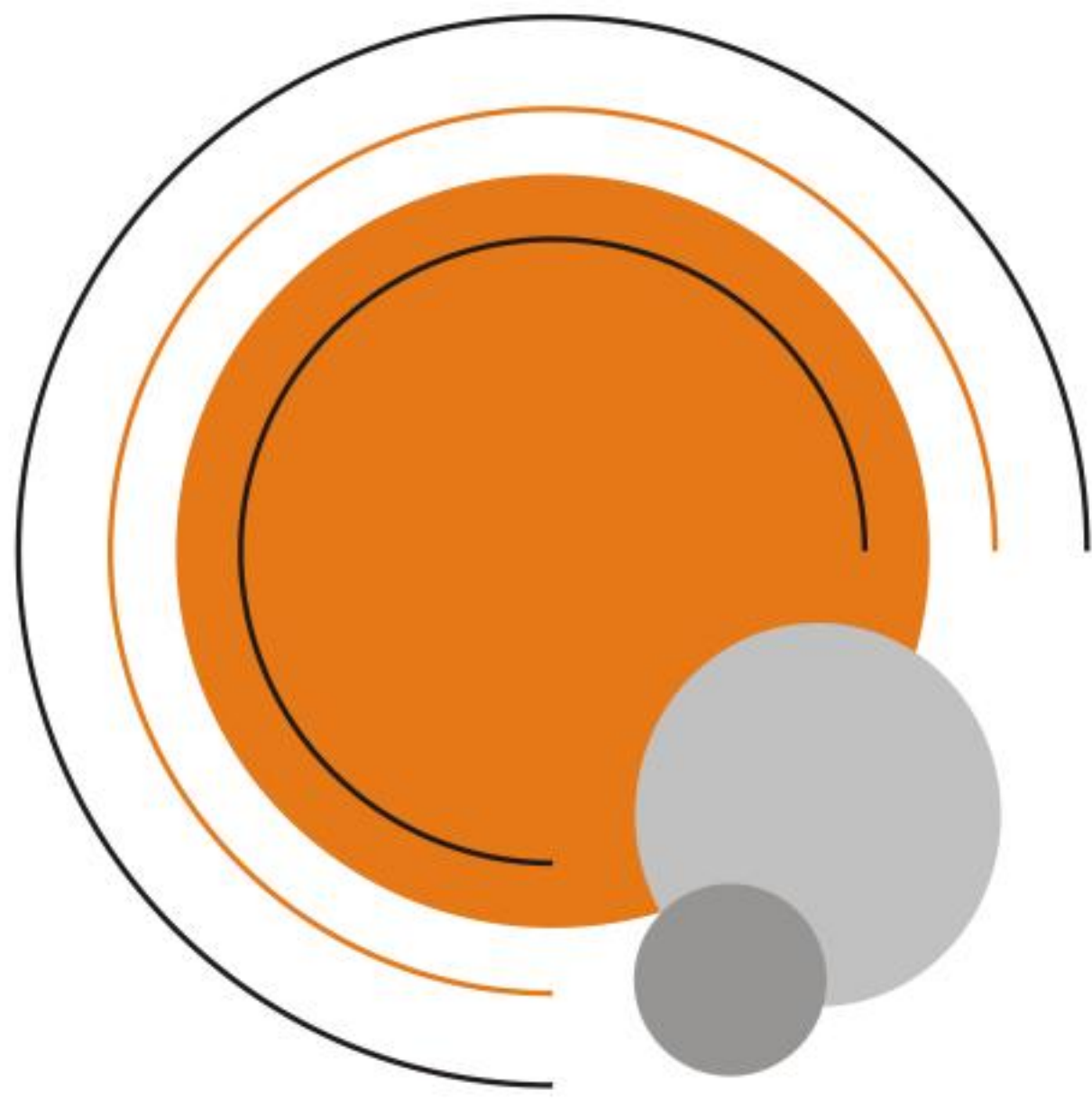
Ada tiga pemikiran utama yang menjadi dasar technical analysis yaitu :

1. Market action discounts everything
2. Prices move in trends
3. History repeats itself

“Charts merupakan cerminan psikologi pasar”

Mungkin kutipan tersebut adalah pemahaman yang dimiliki setiap *technicalist*. Segala sesuatu yang mempengaruhi pergerakan harga saham baik dari segi fundamental, politik, maupun faktor-faktor lainnya sebenarnya semua sudah tergambarkan pada sebuah *charts* saham. Terdapat tiga jenis *chart* yang umum digunakan dalam analisis teknikal yaitu *line charts*, *bar charts*, serta yang paling sering digunakan yaitu *candle charts*.





ANALISIS TEKNIKAL DASAR

Dalam memberikan rekomendasi saham setiap minggunya KSPM FEB UNAIR menggunakan analisis teknikal dengan *candle charts* yang ditambahkan dengan bantuan indikator sebagai berikut :

1. EMA (*Exponential Moving Average*) periode 20,50,100 dan 200
2. *Stochastic Oscillator* (14,3,3)

Untuk metode analisisnya pertama adalah dengan melihat susunan EMA, untuk mencari peluang beli maka kita mencari susunan EMA dari terbawah 200,100,50, dan yang paling atas 20 yang kemudian dikombinasikan dengan memperhatikan indikator *stochastic* dan kita mencari posisi stochastic yang sedang dalam posisi *oversold* (berada dibawah garis 20%).

Berikut adalah contoh penerapannya dalam chart

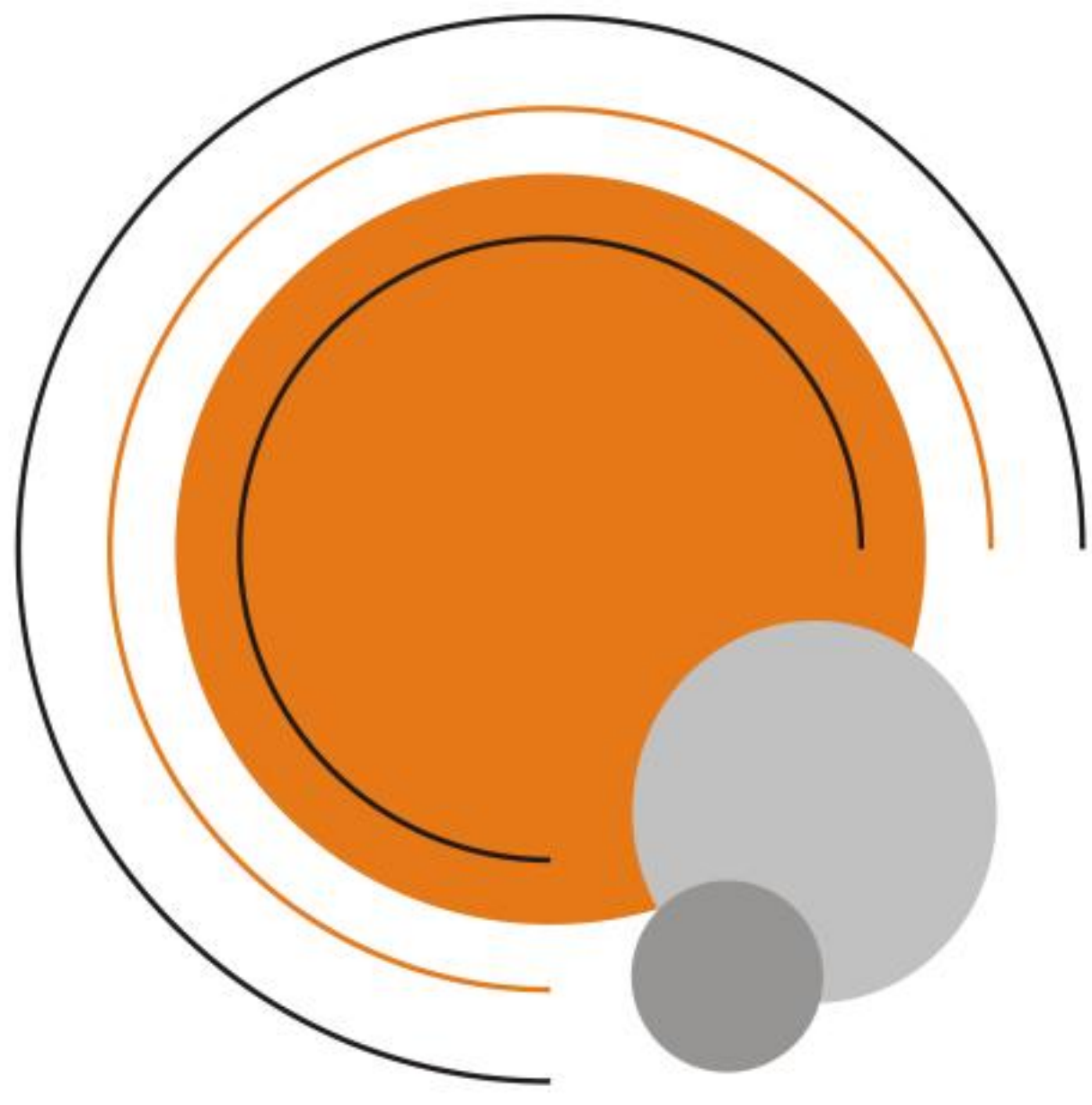


Untuk lebih memperdalam pengetahuan tentang technical analysis maka cara belajar yang paling efektif adalah dengan senantiasa mempraktekannya.

“Technical analysis is a skill that improves with experience and study.

Always be a student and keep on learning”

(John Murphy)



Who Are You?

Investor atau Trader

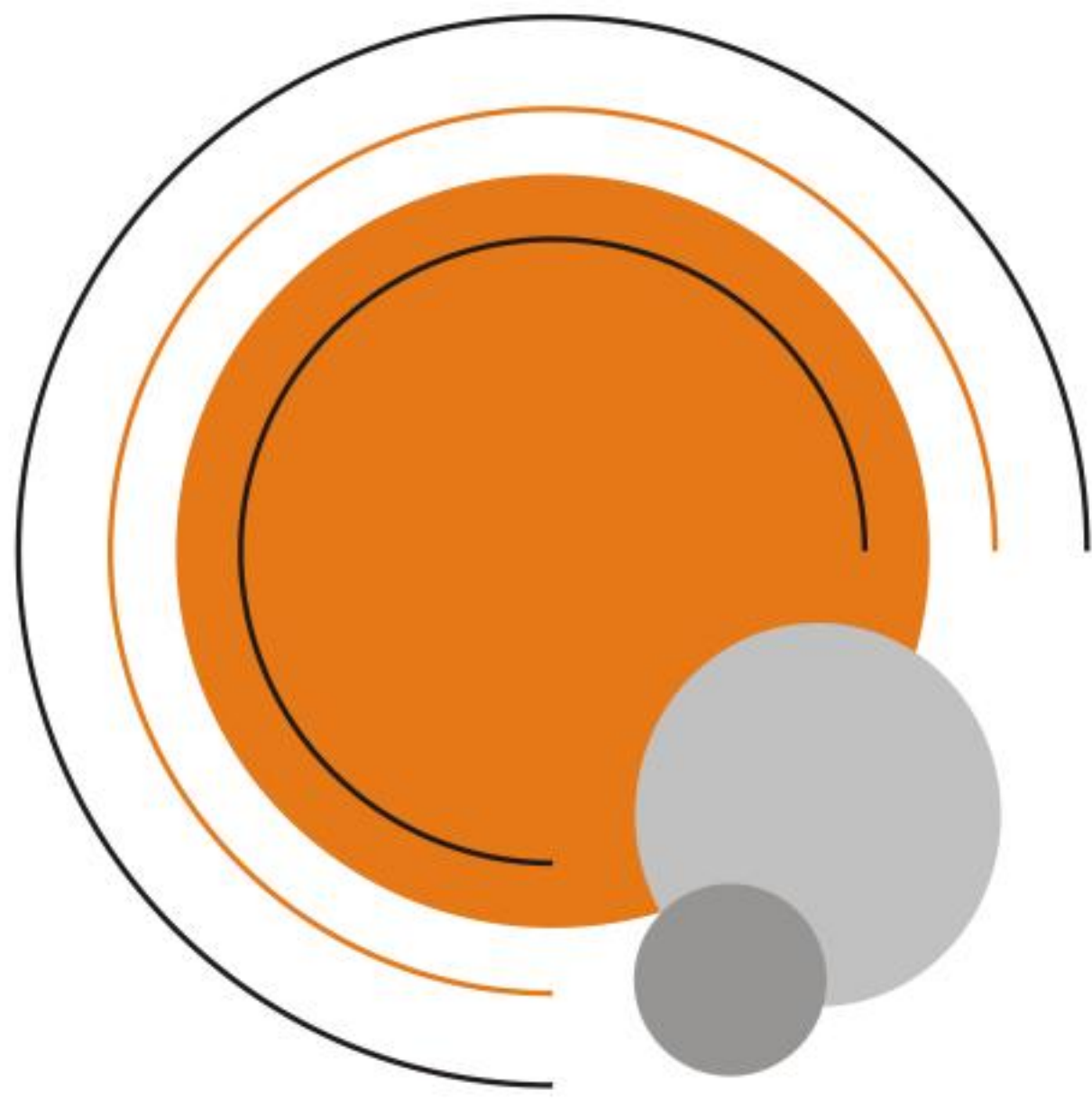
Dalam dunia investasi dikenal istilah trader dan investor. Kedua istilah tersebut merujuk pada orang yang melakukan aktivitas jual beli saham. Akan tetapi kedua istilah ini ternyata berbeda, lalu apa perbedaan investor dan trader? Trader adalah sebutan untuk orang yang melakukan aktivitas jual beli saham dalam jangka pendek atau dikenal dengan istilah trading saham. Trader memanfaatkan perubahan harga guna mencari keuntungan. Dalam bahasa dagang, istilah trading disebut perdagangan. Jadi seorang trader akan membeli saham pada harga yang rendah dan jual pada harga yang lebih tinggi. Rentang waktu yang dilakukan biasanya jangka pendek, bisa per 15 menit, 30 menit atau paling lama jangka 1 minggu.

Sementara Investor adalah orang yang melakukan strategi jual beli saham dalam jangka panjang atau dikenal dengan istilah investasi saham. Investasi didefinisikan sebagai tindakan akumulasi suatu bentuk asset dengan suatu harapan mendapatkan keuntungan pada masa depan. Investor tidak terlalu peduli dengan turunnya harga saham dengan ekspektasi bahwa harga akan kembali naik nantinya. Investor dapat dibagi menjadi investor institusi antara lain perbankan, perusahaan asuransi dan lainnya dan investor retail yaitu investor perorangan.

Perbedaan pada jangka waktu investasi tersebut memberikan implikasi pada pembedaan strategi yang diterapkan, dan prinsip investasi. Karena jangka waktunya panjang, investor akan sangat memperhatikan dengan seksama faktor-faktor yang dapat memengaruhi saham tersebut. Mereka tidak terlalu terpengaruh oleh fluktuasi harga. Investor memfokuskan pembelian saham pada kesehatan perusahaan. Trader memfokuskan strategi mereka pada sentimen dan kondisi pasar dibandingkan performa emiten saham yang mereka beli. Beberapa strategi ekonomi yang digunakan oleh trader adalah stop loss, target profit dan risk-reward ratio.

Buy and hold adalah prinsip dasar seorang investor. Mereka akan menyimpan investasi dengan jangka waktu lebih dari 1 tahun. Investor hanya akan melepaskan sahamnya ketika tujuan mereka telah terpenuhi atau kualitas emiten mulai memburuk. Investor biasanya menggunakan analisis fundamental dan ramalan manajemen untuk membantu identifikasi kinerja perusahaan. Prinsip dasar seorang trader adalah buy and sell. trader akan selalu memanfaatkan fluktuasi harga untuk mendapatkan keuntungan dari selisih beli jual tersebut. trader menggunakan analisis teknikal untuk mengetahui pergerakan harga saham. Trader melakukan pembelian

Pertanyaan yang akan muncul di benak kita adalah mana yang lebih menguntungkan investasi saham atau trading saham? Keduanya memiliki keuntungan dan kerugian masing masing. Yang harus anda perhatikan adalah mana yang lebih sesuai untuk anda, investasi saham dengan orientasi jangka panjang atau trading saham dengan orientasi jangka pendek, sebagai trader atau investor?



← NEWCOMERS →

New Comers merupakan rubrik yang akan membahas mengenai perusahaan “pendatang baru” di bursa efek. Perusahaan-perusahaan dibawah ini merupakan perusahaan yang melakukan *initial public offering* pada periode Januari hingga Mei 2017.

PT Nusantara Pelabuhan Handal Tbk (PORT)

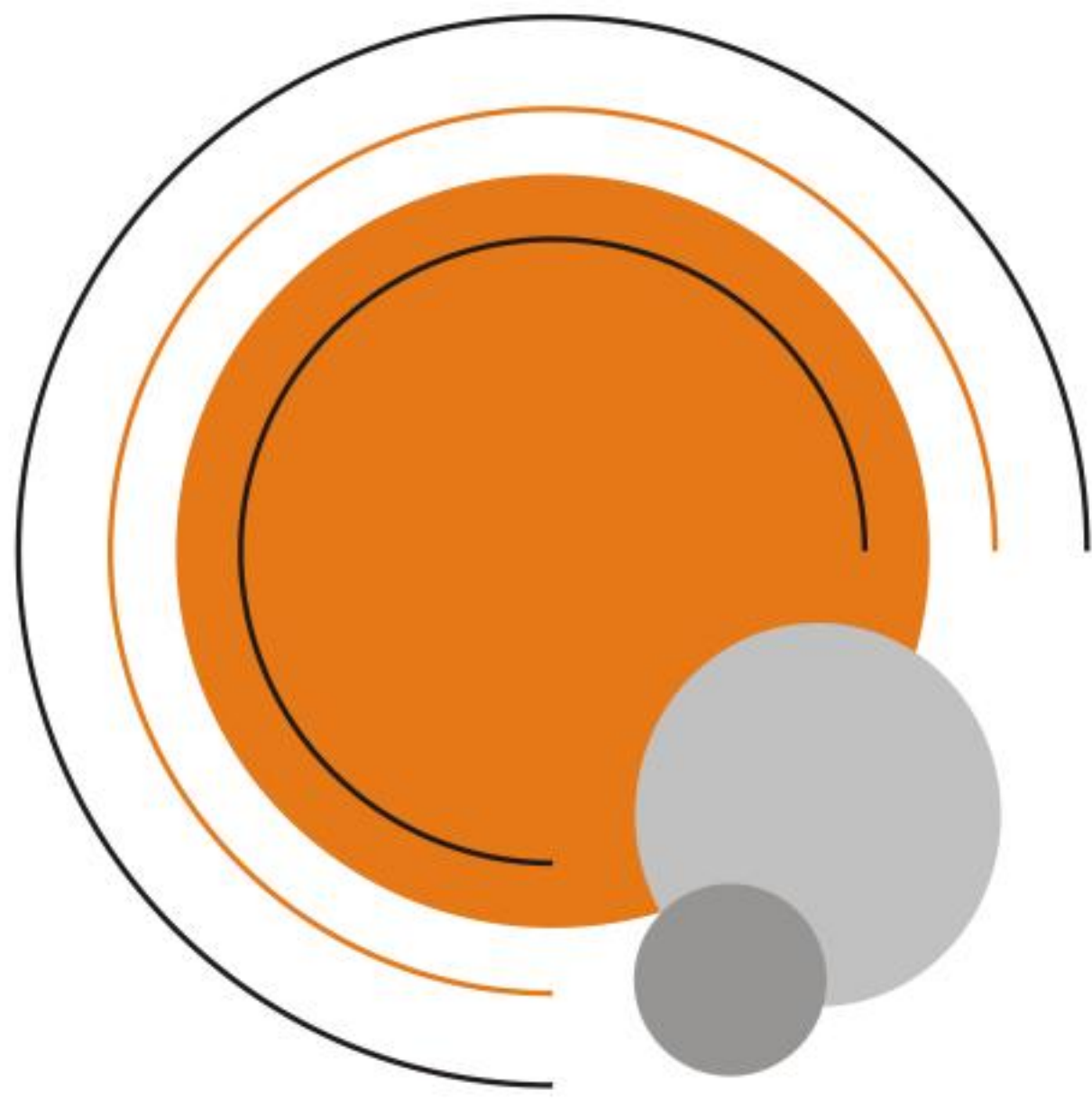
PT Nusantara Pelabuhan Handal adalah bergerak di bidang *Stevedoring* (jasa pelayanan membongkar barang dari atau ke kapal, dermaga, tongkang, truk, ke dalam palka kapal dengan menggunakan derek kapal), *Cargodoring* (jasa pekerjaan mengeluarkan barang dari *sling (extackle)* dari lambung kapal di atas dermaga dan mengangkat barang dari dermaga); dan *Receiving and delivery* (jasa pekerjaan mengambil barang dari tempat penumpukan di gudang. IPO pada 16 Maret 2017 Nilai Nominal Rp100,- dan Harga Penawaran Rp535,- per saham.



PT Terregra Asia Energy Tbk (TGRA)

PT Terregra Asia Energy Tbk merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang ketenagalistrikan, perdagangan, pembangunan dan jasa yang berhubungan dengan pembangkit listrik. IPO pada 16 Mei 2017 dengan harga penawaran Rp 200-330/ lembar. Perseroan focus pada proses pembangkitan PLTD, jasa teknis dan pemasok sparepart untuk PLTG dan PLTU. Perseroan saat ini memiliki total 11 proyek dengan target kapasitas terpasang 492 MW yang semuanya berlokasi di Sumut.





NEWCOMERS

PT Bintraco Dharma Tbk (CARS)



PT Industri dan Perdagangan Bintraco Dharma Tbk (PT Bintraco Dharma Tbk) merupakan salah satu diler Toyota di Indonesia dalam memasarkan produk Toyota untuk wilayah Jawa Tengah dan DI Yogyakarta melalui jaringan Nasmoco Group. Terdapat 22 jaringan diler Nasmoco dengan layanan penjualan unit kendaraan, layanan purna jual yaitu jasa bengkel (*service*) dan penyediaan suku cadang (*spare part*). Selain itu Perseroan juga bergerak di bidang jasa jasa pembiayaan kendaraan bermotor. IPO pada 10 Mei 2017 dengan harga penawaran Rp 1.750-Rp 2.300.

PT Sanurhasta Mitra Tbk (MINA)

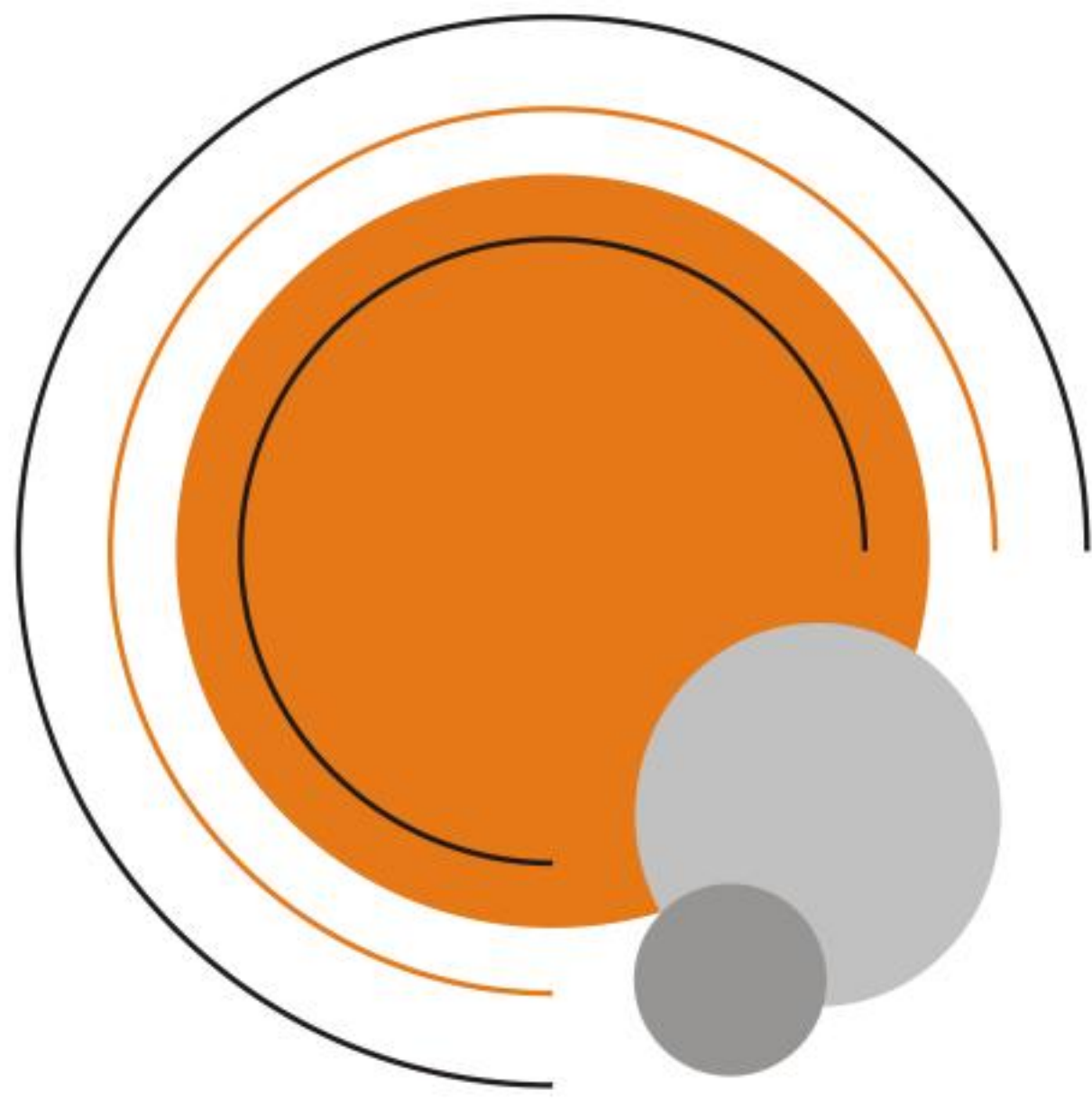
PT Sanurhasta Mitra Tbk didirikan pada tanggal 29 Desember 1993, dengan kegiatan usaha saat ini mengelola pondok wisata berkualitas tinggi (*boutique villa*) melalui Entitas Anak. Namun secara umum, Perseroan bergerak dibidang pengembangan property dan perhotelan. IPO Pda 28 April 2017 dengan harga penawaran Rp 102 - Rp 110/lembar.



PT. Forza Land Indonesia Tbk (FORZ)

Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan FORZ adalah menjalankan usaha dibidang perdagangan, jasa, kecuali jasa di bidang hukum dan pajak, pembangunan, perindustrian, percetakan dan pengangkutan darat. Kegiatan usaha utama Forza Land adalah bergerak dalam bidang pembangunan, pengelolaan dan perdagangan real estate atau properti. IPO pada 28 April 2017 dengan harga penawaran Rp 220/lembar.





← NEWCOMERS →

PT Sariguna Primatirta (CLEO)



PT Sariguna Primatirta (Tanobel Food) merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang Air Minum Dalam Kemasan Demineralisasi (AMDK-DM) dengan merek dagang "Cleo" yang diolah dari mata air Pegunungan Arjuna di Pandaan – Jawa Timur. Tanobel Food mulai beroperasi pada tanggal 17 September 2003. IPO pada 5 Mei 2017 dengan harga penawaran Rp 115/lembar.

PT Pelayaran Tamarin Samudra (TAMU)

Ruang lingkup kegiatan usaha PT Pelayaran Tamarin Samudra adalah bergerak di bidang jasa penyewaan kapal penunjang kegiatan lepas pantai bagi industri minyak dan gas bumi. Saat ini PT Pelayaran Tamarin Samudra memiliki dan mengoperasikan 5 armada penunjang kegiatan lepas pantai (offshore Support Vessel – "OSV") dengan berbagai tipe dan fungsi. IPO pada 10 Mei 2017 dengan harga penawaran saham Rp 110/saham.



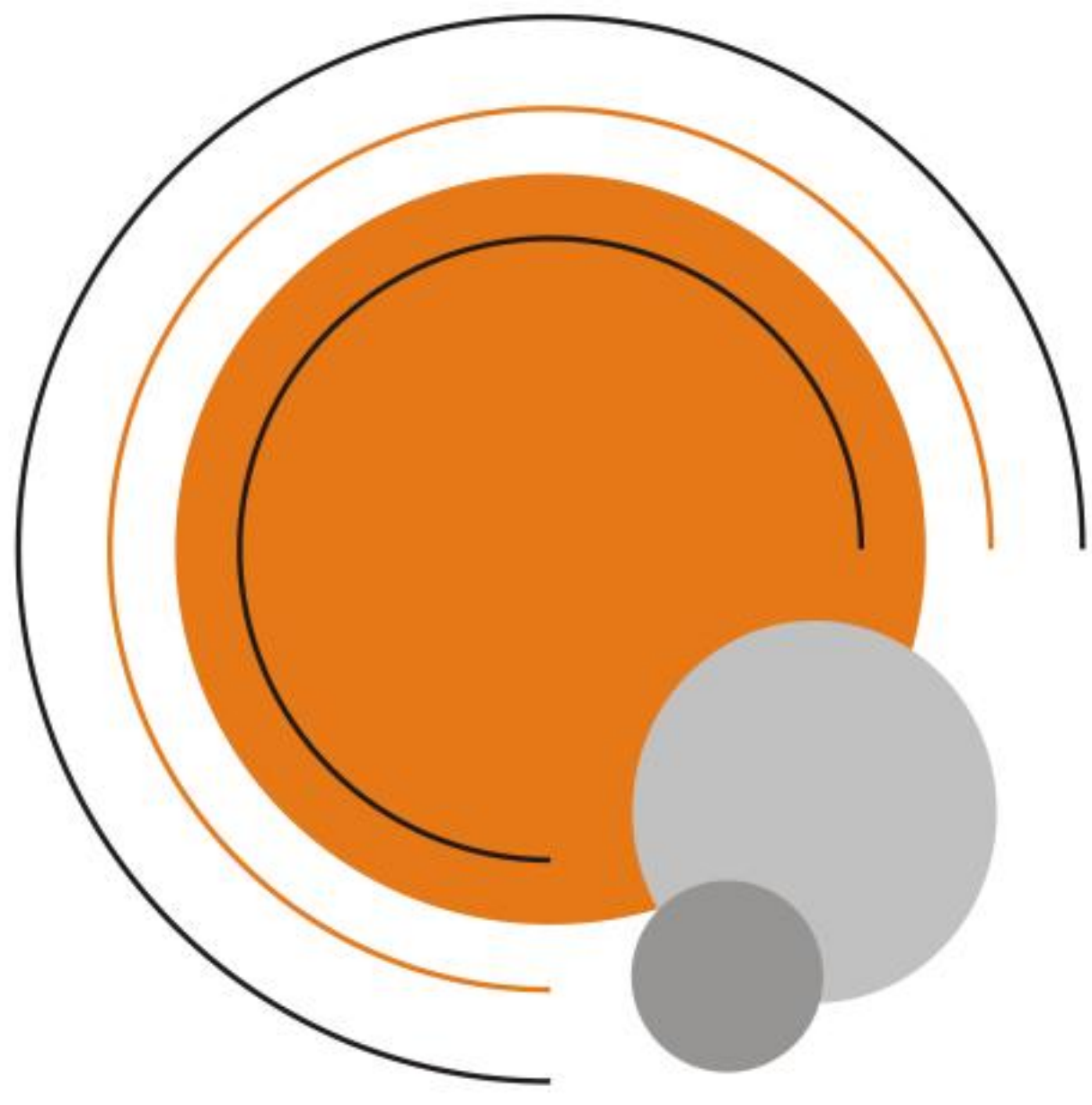
PT Cahayasakti Investindo Sukses Tbk (CSIS)



PT Cahayasakti Investindo Sukses Tbk (CSIS) merupakan perusahaan yang bergerak di bidang pengembangan properti melalui entitas anak serta hasil industri furniture dan jasa pelaksana konstruksi umum. IPO pada 10 Mei 2017 dengan harga penawaran Rp 650-Rp 950/lembar.

"To save your time, energy and resources, learn first and then act"

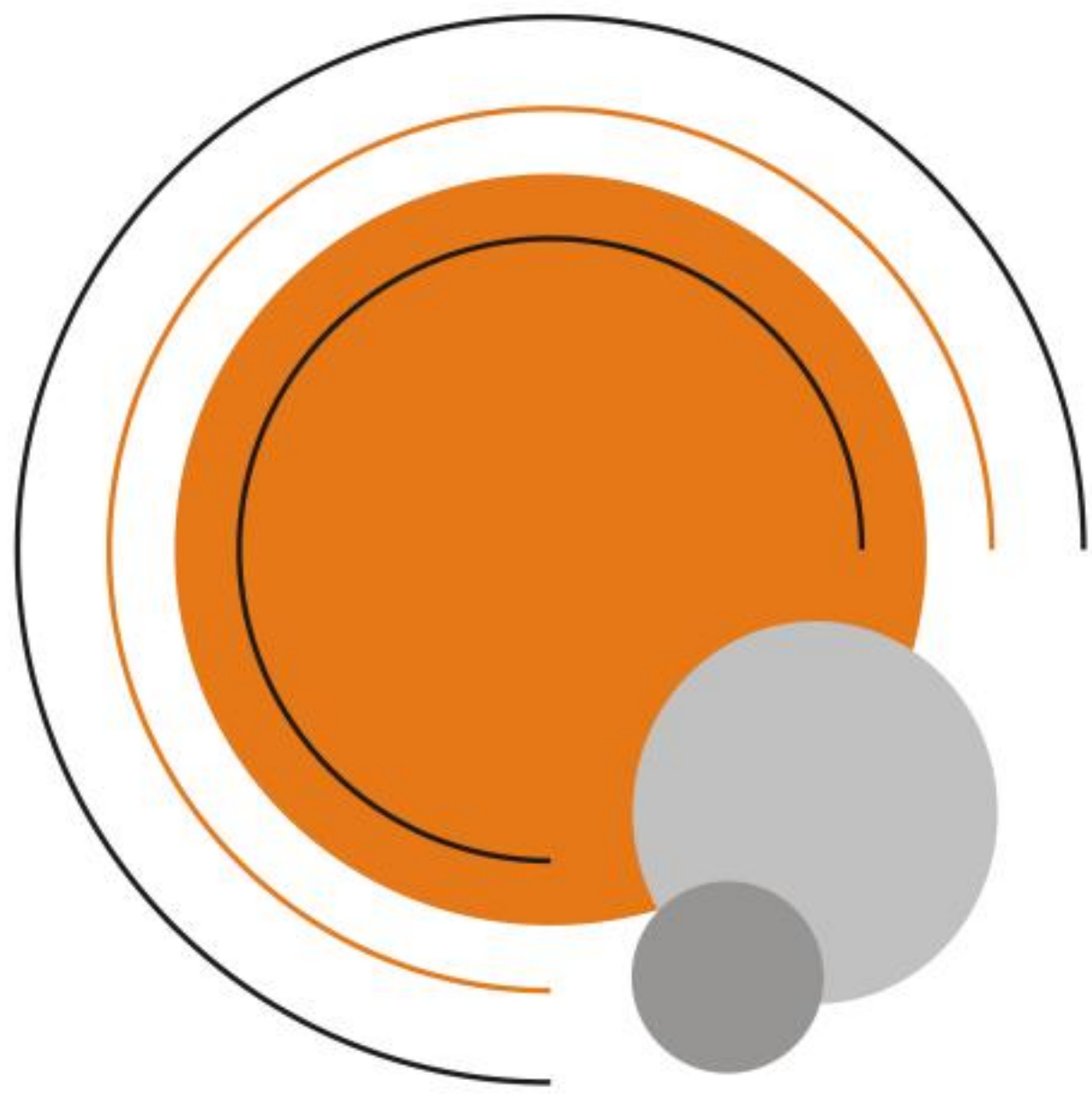
(Edianto Ong)



WE ARE KSPM



Kelompok Studi Pasar Modal FEB UNAIR adalah organisasi yang mewadahi minat serta kemampuan setiap mahasiswa dalam dunia investasi dan bertujuan menghidupkan iklim pasar modal di lingkungan Universitas Airlangga melalui peran sebagai pengelola Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia FEB Unair serta turut bekerjasama dengan stakeholder industri keuangan dalam tujuan mengedukasi.



B P H

Badan Pengurus Harian



D P H

Divisi Pengurus Harian

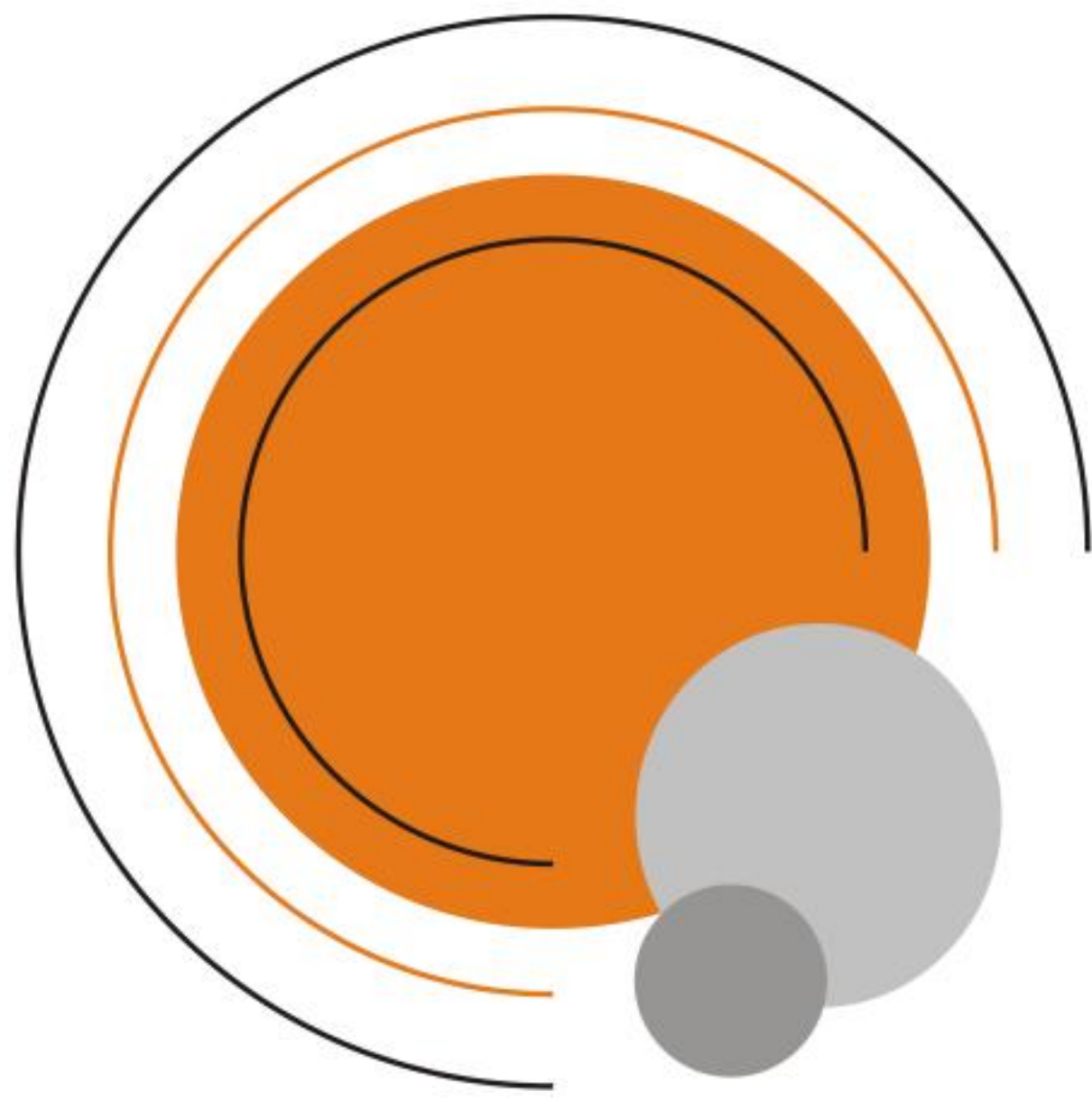


Bertanggung jawab atas kondisi dari Galeri Investasi BEI beserta seluruh fasilitas di dalamnya.

Melakukan pengadaan untuk fasilitas yang diperlukan KSPM di kemudian hari.

Mengelola kegiatan administrasi, persuratan dan membuat laporan kegiatan bulanan KSPM kepada

Bursa Efek Indonesia



HUMAS

Divisi Hubungan Masyarakat



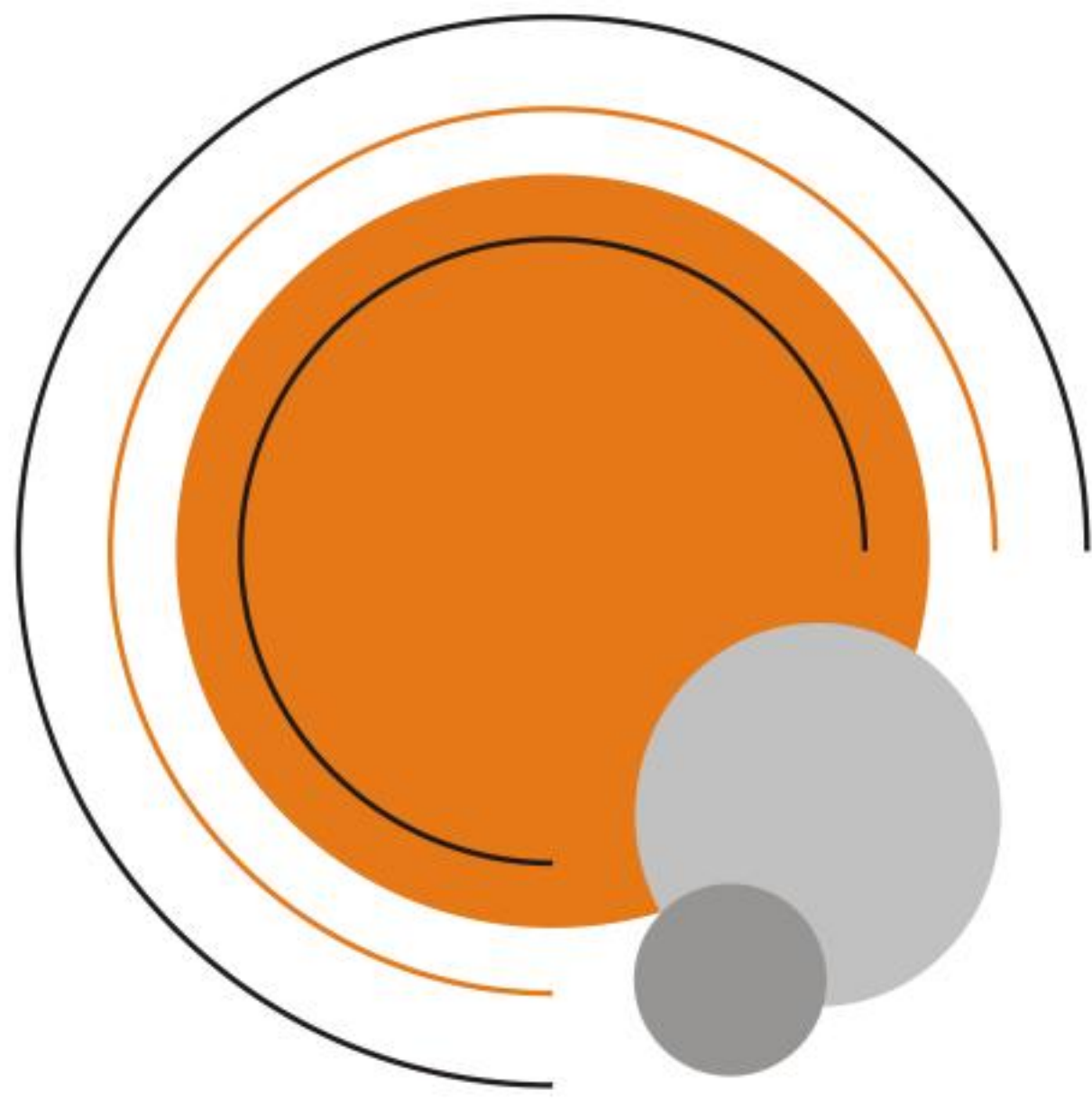
Menjalin komunikasi dan kerja sama dengan pihak *stakeholder* pasar modal baik di lingkungan kota Surabaya, provinsi Jawa Timur, maupun nasional.

MEDINFO

Divisi Media dan Informasi



Mengelola seluruh sosial media yang dimiliki KSPM.
Mendokumentasikan serta mempublikasikan kegiatan serta hasil riset KSPM, baik dalam bentuk poster maupun bulletin.



RISTEG

Divisi Riset dan Strategi



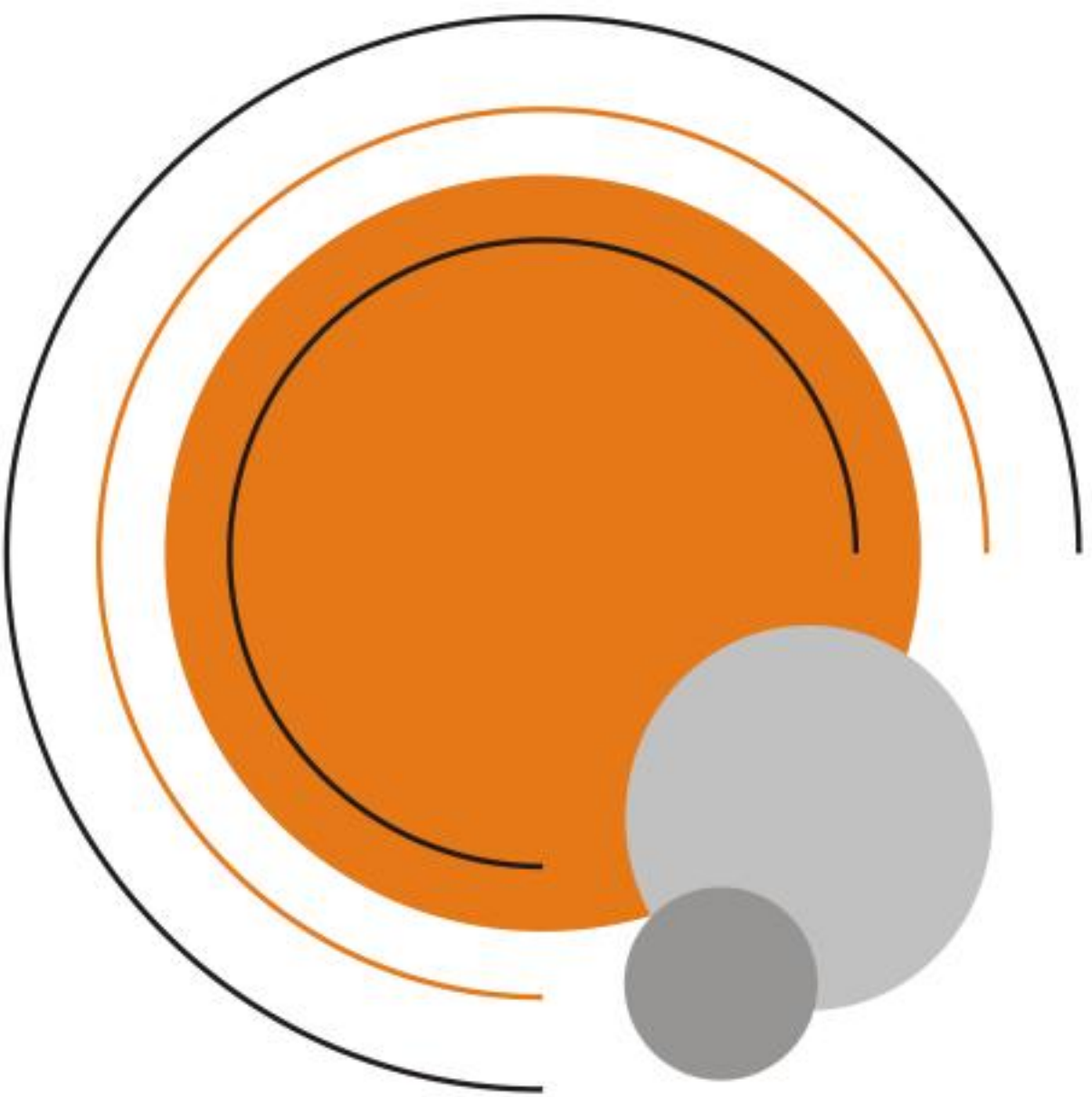
Melakukan riset, *forecasting*, dan *update* harian terhadap saham yang tercatat di bursa efek.

Bertindak sebagai manajer investasi organisasi dengan mengelola dana organisasi di pasar modal.

Menyusun tema dan materi untuk seluruh kegiatan KSPM yang bersifat edukasi seperti kajian rutin *investor club*, seminar mengenai investasi, dan kompetisi pasar modal.



KSPM bertujuan untuk meningkatkan literasi keuangan Pasar Modal di Universitas Airlangga dengan berbagai program edukasi kepada civitas akademik. Diharapkan anggota KSPM bisa menjadi profesional Pasar Modal di masa yang akan datang.



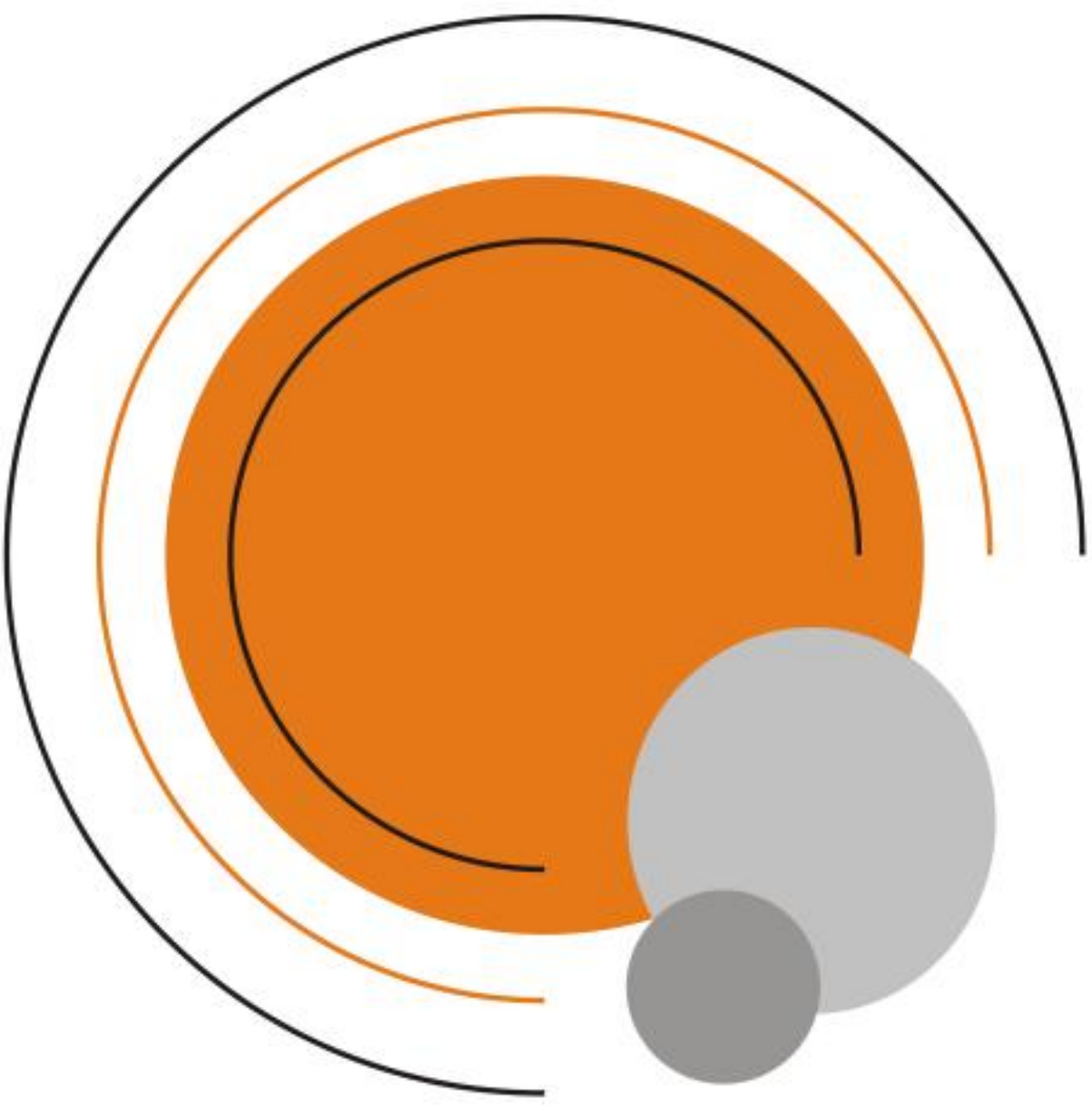
Aktivasi Investor



Investor Club

Desain Internal Pelatihan





Upgrading



Kunjungan dari UINSA

Kunjungan Ke UNESA





WE ARE KSPM



line : @its6492z
Instagram : @kspmfebunair
Email : gibel@feb.unair.ac.id
Alamat : Lantai 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga