

Friday, 20 March 2020

IHSG	MNC 36
4,105.42	217.79
-225.25 (-5.20%)	-15.53 (-6.66%)

Today Trade

Volume (million share)	6,624
Value (billion Rp)	6,649
Market Cap.	4,750
Average PE	12.7
Average PBV	1.7

Indonesia Economy

	Last (%)	Prev (%)
Real GDP (YoY)	4.97	5.02
Inflation rate (YoY)	2.98	2.68
BI 7-days repo rate	4.50	4.75
LPS rate	6.25	6.50

Global Indexes

Index	Last	d/d (%)	YTD (%)
JCI	4,105	-5.20	-34.83
Dow Jones	20,087	+0.95	-29.61
S&P 500	2,409	+0.47	-25.42
FTSE 100	5,151	+1.40	-31.70
Nikkei	16,552	-1.04	-30.03

FX

Currency	Last	d/d (%)	YTD (%)
USD/IDR	15,913	-4.53	-14.76
EUR/USD	1.07	+2.04	+4.65
GBP/USD	1.15	+1.06	+13.37
USD/JPY	110.71	-2.43	-1.93

Commodities

Commodity	Last	d/d (%)	YTD (%)
Crude Oil (USD/barrel)	25.22	+23.81	-58.70
Coal (USD/ton)	66.15	+0.08	-2.29
Gold (USD/oz)	1,474	-1.60	-2.67
Nickel (USD/ton)	11,250	-1.27	-19.79
CPO (RM/Mton)	2,271	-2.15	-25.32
Tin (US/Ton)	13,900	+2.39	-19.07

MNCS Update

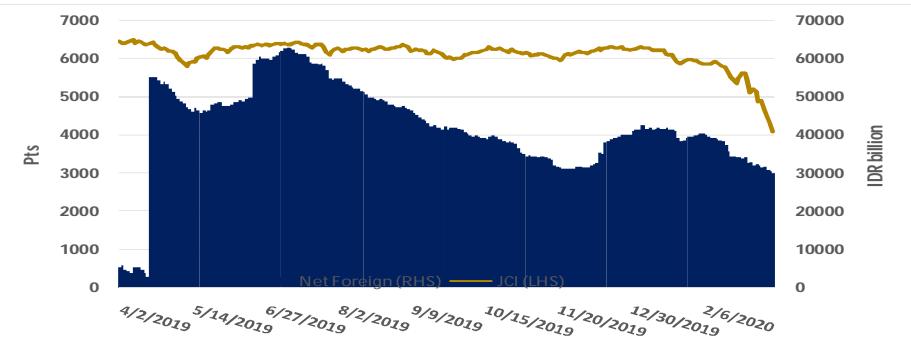
Reboundnya saham berbasis Energi dan teknologi menjadi pendorong DJIA semalam menguat sebesar +0.95%, berpotensi menahan IHSG untuk tidak melemah hari ini ditengah semakin bertambahnya jumlah korban tewas per 20 Maret secara global akibat Covid-19 mencapai 10,048 orang dan yang terjangkiti mencapai 245,532 orang, dimana penyebaran Covid-19 yang paling cepat terjadi di Italy yang telah menjangkiti sekitar 41,035 orang dan telah menewaskan 3,405 orang (sehari korban tewas naik +427 orang) dan di AS sendiri sudah menjangkiti 14,265 orang dengan jumlah yang tewas 218 orang, sementara di Indonesia sudah menjangkiti 308 orang dengan jumlah yang tewas 25 orang. (Worldometers Info). Disamping itu, naiknya sebagian indeks Bursa Asia Jumat pagi juga berpotensi menjadi sentimen positif untuk hari ini. Dilain pihak, jatuhnya Gold sebesar -0.92%, Nikel -0.70%, CPO -2.38% ditengah jatuhnya EIDO turun -7.77% serta turunnya Rupiah kelevel 16,095 berpotensi menjadi sentimen negatif bagi perdagangan Juma ini. Mengetahui IHSG berpeluang rebound, ditengah secara valuasi banyak saham menjadi sudah semakin sangat attractive, kami merekomendasikan sangat selektif jika investor ingin melakukan Buy on Weakness maka dapat fokus atas saham super defensive dari Sektor Bank, Konsumen, Telko dan Retail dalam perdagangan Jumat ini. IHSG kami perkirakan bergerak pada 4,056 - 4,149 adapun saham - saham yang kami rekomendasikan hari ini adalah BBRI UNVR TLKM BBCA BMRI ICBP

Global Market

Mayoritas bursa saham di *developed economies* bergerak bervariasi. Bursa saham benua kuning bergerak bervariasi pada perdagangan kamis kemarin. Indeks Hang Seng ditutup melemah -2.61% lalu indeks Shanghai ditutup melemah sebesar -0.98% dan Indeks Kospo ditutup menguat sebesar +2.02 Sementara itu, Dow Jones ditutup menguat sebesar +0.95% di level 20,087 hal ini sejalan dengan penguatan S&P 500 sebesar +0.47%. Wall Street ditutup menguat ditopang oleh saham Netflix dan Facebook yang masing-masing menguat sebesar +5.3% dan +4.2% serta dari beberapa industri energi. Namun penguatan pagi tadi tidak sebanding dengan koreksi selama sepekan ini yang sudah mencapai -5.25%. Di samping itu, pasar komoditi, harga Emas melemah -1.60%, harga Minyak mentah WTI Crude Oil menguat +23.81% dan harga Tin menguat +2.39%.

Pada perdagangan 19 Maret, IHSG ditutup melemah sebesar -5.20% ke level 4,105 Sentimen penggerak pasar hari ini diantaranya penguatan bursa Wall Street menjadi sentimen positif pada perdagangan hari ini. Namun disamping itu, wabah virus Corona masih menjadi kekhawatiran pelaku pasar, di Indonesia sendiri sudah mencapai 309 orang positif dan 25 orang dinyatakan meninggal dunia akibat COVID-19 ini, sentimen positif dari harga minyak yang kembali mengalami kenaikan cukup tajam yakni +23.81%. Terakhir dari penurunan suku bunga Bank Indonesia yang kembali dipangkas menjadi 4.5% menanti bagaimana respon dari pelaku pasar terhadap beberapa stimulus yang sudah dikeluarkan oleh pemerintah Indonesia.

Grafik 1. JCI VS Cummulative Annual of Net Buy (Sell) Foreign



Source: Bloomberg and MNCS

Economic News

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) memberikan stimulus bagi perbankan Indonesia di tengah terjangan dampak virus corona (COVID-19) terhadap perekonomian. Stimulus yang diberikan berupa pelonggaran penilaian kualitas kredit dan restrukturisasi kredit di industri perbankan. Kepala Eksekutif Pengawas Perbankan OJK Heru Kristiyana mengatakan pemberian stimulus ini tertuang dalam Peraturan OJK No.11/POJK.03/2020 tentang Stimulus Perekonomian Nasional Sebagai Kebijakan Countercyclical Dampak Penyebaran Coronavirus Disease yang diterbitkan hari ini. Kebijakan stimulus tersebut terdiri dari, Penilaian kualitas kredit/pembentukan/penyediaan dana lain hanya berdasarkan ketepatan pembayaran pokok dan/atau bunga untuk kredit s.d Rp 10 miliar; dan Restrukturisasi dengan peningkatan kualitas kredit/pembentukan menjadi lancar setelah direstrukturisasi. Ketentuan restrukturisasi ini dapat diterapkan Bank tanpa batasan plafon kredit. Relaksasi aturan ini berlaku untuk debitur Non-UMKM dan UMKM dengan jangka waktu hingga satu tahun ke depan. Sedangkan mekanisme penerapannya akan disesuaikan dengan kebijakan masing-masing bank. (CNBC Indonesia)

Harga minyak dunia berbalik menguat pada perdagangan Kamis (19/3) waktu Amerika Serikat (AS) atau Jumat (20/3) waktu Indonesia. Mengutip Antara, minyak mentah berjangka Brent untuk pengiriman Mei menguat US\$3,59 atau 14,4 persen ke posisi US\$28,47 per barel. Sementara, minyak mentah berjangka West Texas Intermediate (WTI) untuk pengiriman April naik US\$4,58 atau 23,8 persen menjadi US\$25,22 per barel. Penguatan tersebut merupakan rekor kenaikan harian harga minyak terbesar. Kenaikan terjadi setelah minyak Brent merosot lebih dari 50 persen dalam 10 hari terakhir. Kenaikan terjadi karena semua sekolah-sekolah tutup, kegiatan bisnis berhenti karena virus corona. (CNN Indonesia)

BI Pangkas Proyeksi Pertumbuhan Kredit 2020 Jadi 6-8 Persen. Bank Indonesia memangkas proyeksi pertumbuhan kredit pada 2020 menjadi 6% - 8%, dari sebelumnya 9% -11%, seiring dengan makin tingginya ketidakpastian global karena penyebaran COVID-19. pertumbuhan kredit pada Januari 2020 masih berada pada kisaran 6,1% atau sedikit lebih baik dari 6,08% pada Desember 2019. Sementara, rasio kecukupan modal perbankan (CAR) pada Januari 2020 tercatat sebesar 22,74% dengan rasio kredit bermasalah (NPL) gross 2,77% dan net 1,08%. Sejalan dengan pencapaian ini, Bank Indonesia memproyeksikan DPK pada 2020 dan 2021 tumbuh masing-masing pada kisaran 6% - 8% dan 8% - 10%. (IQPlus)

Corporate News

PT Japfa Comfeed Indonesia (JPFA). Perseroan akan melakukan buyback sahamnya dalam kondisi pasar yang berfluktuasi signifikan pada 20 Maret 2020 sampai 19 Juni 2020. Dana yang akan digunakan untuk buyback sebanyak-banyaknya Rp75 miliar yang berasal dari kas internal perusahaan untuk 0,53% dari modal disetor dan ditempatkan atau 62,5 juta saham. PT Bahana Sekuritas dalam pelaksanaan pembelian kembali sahamnya. (IQPlus)

PT Merdeka Coppers Gold (MDKA). Perseroan hingga akhir tahun 2019 mencatatkan laba bersih sebesar USD70,82 juta setara Rp1,06 triliun atau naik 34,94% dibanding periode yang sama tahun 2018 yang hanya mencatat laba bersih tahun berjalan sebesar USD52,48 juta. Sementara total pendapatan sepanjang tahun 2019 sebesar USD402,039 juta atau naik 37,2% dibanding periode yang sama tahun 2018, yang tercatat sebesar USD293,88 juta. (Emitennews)

Indocement Tunggal Prakarsa (INTP). Perseroan meraih pendapatan neto sebesar Rp15,94 triliun hingga periode 31 Desember 2019 naik dari pendapatan neto Rp15,19 triliun di periode sama tahun 2018. Sementara, Laba bersih tahun berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk naik jadi Rp1,84 triliun naik dari laba bersih Rp1,15 triliun tahun sebelumnya. (IQPlus)

PT Indah Kiat Pulp & Paper (INKP). Perseroan meraih penjualan neto US\$3,22 miliar hingga periode 31 Desember 2019 turun dari penjualan neto US\$3,34 miliar tahun 2018. Sementara itu, Laba sebelum pajak turun menjadi US\$397,89 juta dari laba sebelum pajak US\$735,76 juta tahun 2018. (IQPlus)

PT Waskita Karya (WSKT). Perseroan alami penurunan pendapatan usaha menjadi Rp31,39 triliun hingga periode 31 Desember 2019 dibandingkan pendapatan Rp48,79 triliun di periode sama tahun 2018. Sedangkan laba yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk turun menjadi Rp938,14 miliar dari laba yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk tahun sebelumnya yang Rp3,96 triliun. Sementara itu, perseroan mencatatkan arus kas operasi positif Rp9,26 triliun tahun 2019, tumbuh 125% dibandingkan pencapaian tahun 2018 sebesar Rp4 triliun. Sepanjang tahun 2019, perseroan mendapatkan kas sebesar Rp44 triliun yang berasal dari pembayaran proyek dengan skema turnkey sebesar Rp22 triliun, proyek konstruksi lain sebesar Rp15,9 triliun, dan pengembalian piutang dana talangan tanah sebesar Rp5,8 triliun. Selama tahun 2019, Waskita Karya berhasil memperoleh nilai kontrak baru sebesar Rp26 triliun dimana 34,7% berasal dari proyek pengembangan bisnis, 46,1% berasal dari proyek BUMN, dan sisanya disumbang oleh proyek pemerintah dan proyek swasta.(IQPlus)

Daily Recommendation

Jakarta Composite Index (JCI)

IDX Composite 4,056 - 4,149

SUMMARY: **STRONG SELL**

- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): OVERSOLD
- MACD(12,26): SELL
- VO: NEUTRAL
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI)

- BBRI 2,920 - 3,250 TECHNICAL INDICATORS: **BUY 2,930**
- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): OVERSOLD
- MACD(12,26): SELL
- VO: OVERSOLD
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



PT Unilever Indonesia Tbk. (UNVR)

- UNVR 5,600 - 6,375 TECHNICAL INDICATORS: **BUY 5,625**
- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): SELL
- MACD(12,26): SELL
- VO: NEUTRAL
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. (TLKM)

- TLKM 2,620 - 2,910 TECHNICAL INDICATORS: **BUY 2,630**
- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): OVERSOLD
- MACD(12,26): SELL
- VO: SELL
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



PT Bank Central Asia Tbk. (BBCA)

- BBCA 23,250 - 25,850 TECHNICAL INDICATORS: **BUY 23,275**
- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): OVERSOLD
- MACD(12,26): SELL
- VO: SELL
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. (ICBP)

- ICBP 8,750 - 9,375 TECHNICAL INDICATORS: **BUY 8,775**
- RSI (14): OVERSOLD
- STOCH (9,6): SELL
- MACD(12,26): SELL
- VO: SELL
- BANDARMOLOGY: TOP 5 BROKER ACCUMULATED PERIODE (10 DAYS): ACUUMULATION NET BUY SELL ASING: PERIODE (10 DAYS): DISTRIBUTION



MNC36 Stock Metrics

Ticker	ROE 5YR	P/E	P/BV	VWAP	TP	Support 2	Support 1	Price	Resist 1	Resist 2	Recommendation
FINANCE											
BBCA	19.44	20.07	3.29	23301	33500	21956	22388	23681	24113	25406	Trading SELL
BBNI	13.95	4.74	0.60	3912	8800	3880	3890	3920	3930	3960	Trading SELL
BBRI	19.79	10.43	1.74	2956	4700	2773	2825	2983	3035	3193	Trading SELL
BMRI	14.09	8.13	1.09	4791	8875	4633	4685	4843	4895	5053	Trading SELL
BNGA	6.88	4.04	0.34	593	1320	560	570	600	610	640	Trading SELL
BNLI	-3.69	19.72	1.23	1064	1225	995	1015	1075	1095	1155	Trading SELL
TRADE, SERVICES & INVESTMENT											
AKRA	10.32	9.53	0.82	1566	4100	1431	1593	1646	1808	1861	SELL on strength
MAPI	6.63	10.35	1.43	510	1300	488	495	518	525	548	Trading SELL
MNCN	16.62	4.97	0.99	789	1837.5	694	803	859	968	1024	SELL on strength
PROPERTY, REAL ESTATE & BUILDING CONSTRUCTION											
BSDE	15.65	4.39	0.46	696	1645	661	673	706	718	751	Trading SELL
CTRA	11.98	9.90	0.68	540	1300	518	525	548	555	578	Trading SELL
DMAS	12.61	5.75	0.90	129	332.5	128	129	129	130	130	Trading SELL
PTPP	14.19	3.97	0.27	595	1900	595	595	595	595	595	Neutral
PWON	26.70	5.09	1.03	308	685	277	287	319	329	361	BUY on weakness
SMRA	12.06	12.70	1.00	494	1300	494	494	494	494	494	Neutral
WIKA	14.10	3.59	0.50	890	2510	890	890	890	890	890	Neutral
CONSUMER GOODS											
GGRM	17.84	6.83	1.34	32958	60250	31325	31850	33425	33950	35525	Trading SELL
HMSPI	46.63	9.58	4.21	1160	2100	1103	1120	1173	1190	1243	Trading SELL
ICBP	20.82	20.72	4.31	8702	12200	8444	8638	8869	9063	9294	Trading SELL
INDF	12.42	10.17	1.37	5660	9400	5388	5475	5738	5825	6088	Trading SELL
KLBF	20.12	17.80	2.98	982	1545	915	935	995	1015	1075	BUY on weakness
MYOR	21.47	20.14	3.93	1546	2200	1459	1488	1574	1603	1689	Trading SELL
SIDO	20.70	18.15	4.78	987	1460	933	950	1003	1020	1073	Trading SELL
ULTJ	18.24	15.68	2.65	1201	1850	1186	1208	1221	1243	1256	Spec BUY
UNVR	132.97	29.16	40.81	5653	8740	5275	5400	5775	5900	6275	BUY on weakness
MISCELLANEOUS											
ASII	15.88	7.20	1.06	3865	7350	3740	3780	3900	3940	4060	Trading SELL

Ticker	ROE 5YR	P/E	P/BV	VWAP	TP	Support 2	Support 1	Price	Resist 1	Resist 2	Recommendation
BASIC INDUSTRY & CHEMICALS											
BRPT	6.66	216.79	2.34	498	840	497	497	499	499	501	Trading SELL
SMGR	11.75	14.57	1.08	5878	14700	5556	5663	5981	6088	6406	Trading SELL
TPIA	13.50	278.45	3.72	5858	5300	5544	5638	5919	6013	6294	Trading SELL
INFRASTRUCTURE, UTILITY & TRANSPORTATION											
EXCL	-5.47	21.26	0.79	1411	3800	1343	1365	1433	1455	1523	Trading SELL
PGAS	14.30	5.26	0.44	745	2100	741	743	746	748	751	Trading SELL
TLKM	22.50	12.81	2.61	2621	4715	2478	2525	2668	2715	2858	Trading SELL
MINING											
ADRO	11.47	3.21	0.35	646	1500	626	633	651	658	676	Trading SELL
ANTM	-1.85	10.81	0.44	362	970	361	361	363	363	365	Trading SELL
INCO	1.70	15.59	0.46	1440	3800	1440	1440	1440	1440	1440	Neutral
PTBA	27.70	3.98	0.91	1486	2800	1406	1433	1511	1538	1616	Trading SELL
COMPANY GROUP											
BHIT	-0.54	2.64	0.20	50	--	50	50	50	50	50	
BMTR	4.84	1.90	0.24	179	--	179	179	179	179	179	
MNCN	16.62	4.97	0.99	789	1837.5	694	803	859	968	1024	
BABP	-9.00	N/A	0.81	50.00	--	50	50	50	50	50	
BCAP	-0.75	12.52	1.29	168	--	156	163	168	175	180	
IATA	-11.46	N/A	0.88	50.00	--	--	--	--	--	--	
KPIG	2.39	39.62	0.46	123	--	--	--	--	--	--	
MSKY	-19.76	N/A	4.67	1320.00	--	1320	1320	1320	1320	1320	

Source: Bloomberg and MNCS

Trading Summary

TOP TRADING VOLUME			TOP TRADING VALUE			TOP GAINERS			TOP LOSERS		
Code	(Mill Sh)	%	Code	(Bill.Rp)	%	Code	Chg	%	Code	Chg	%
TAMU	267	6.1	BBCA	1,273	25.5	IKAN	+50	+35.0	BDMN	-130	-7.0
SSMS	260	5.9	BBRI	444	8.9	IFII	+39	+34.2	ASII	-290	-7.0
MDKA	234	5.3	BMRI	419	8.4	OPMS	+23	+33.8	SMCB	-45	-7.0
CPRO	191	4.3	TLKM	402	8.0	ITIC	+610	+24.8	LSIP	-40	-7.0
NATO	154	3.5	MDKA	244	4.9	ALKA	+72	+23.4	MEDC	-26	-7.0

Source: IDX

IPO Schedule

Company	Code	IPO Price	Issued Share (Mn) (IDR)	Offering Start-End	Listing

Source: RTI

Dividend Schedule

Company	Code	Price	Cum Date	Ex Date	Recording Date	Payment Date
PT Fajar Surya Wisesa Tbk.	FASW	Rp 184	20/03/2020	23/03/2020	24/03/2020	14/04/2020
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	BBTN	Rp 1.97	20/03/2020	23/03/2020	24/03/2020	15/04/2020
PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk.	WOMF	Rp 22.4	20/03/2020	23/03/2020	24/03/2020	15/04/2020
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	BMRI	Rp 353.34	27/02/2020	28/02/2020	02/03/2020	20/03/2020
PT Arwana Citramulia Tbk.	ARNA	Rp 22	11/03/2020	12/03/2020	13/03/2020	24/03/2020
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	BBNI	Rp 206.24	28/02/2020	02/03/2020	03/03/2020	24/03/2020
PT Bank Mega Tbk.	MEGA	Rp 143.79	16/03/2020	17/03/2020	18/03/2020	09/04/2020

Source: RTI

Right Issue Schedule

Company	Code	Price	Ratio	Cum Date	Ex Date	Recording Date	Subscription Date
PT Bank Bukopin Tbk.	BBKP		2:5	09/03/2020	10/03/2020	11/03/2020	20/03/2020
PT Fast Food Indonesia Tbk.	FAST	1.25	7:100	18/06/2020	19/06/2020	03/01/2020	30/06/2020

Source: RTI

Economic Calendar

Date	Country	Event	Actual	Previous	Consensus
20/03	China	Loan Prime Rate 1Y		4.05%	
20/03	China	Loan Prime Rate 5Y MAR		4.75%	
20/03	US	Existing Home Sales FEB		5.46M	5.5M

Source: Trading Economics

Contributors:

Edwin J. Sebayang	Head of Retail Research	edwin.sebayang@mncgroup.com	(021) 2980 3111 ext. 52233
Aqil Triyadi	Research Analyst	aqil.triyadi@mncgroup.com	(021) 2980 3111 ext. 52313

BANDUNG Jalan Naripan No. 97A Bandung Telp. 022-84281466	YOGYAKARTA Jl. Mangkubumi No. 84 Karangwatu, Tegalrejo Yogyakarta Telp. 0274 - 2923 537	SOLO Jl. Honggowongso 156 Solo, Jawa Tengah Telp. 0271-733398/737307	MALANG Jl. Pahlawan Trip No. 9 Malang Telp. 0341 - 567 555
SURABAYA Gedung Bursa Efek Indonesia Jl. Taman Ade Irma Suryani Nasution No. 21 Surabaya Telp. 031-99205700 (tekan 2)	SURABAYA Mall The Centre, Ruko No. 2, Komplek Gunawangsa Tidar, Jl. Tidar 350 Surabaya Telp. 031-99253666/09 ; 99252588	MEDAN MNC Financial Center Jl. Kapten Maulana Lubis No. 12 Medan Telp. 061 - 6910 0628	PEKANBARU Jl. Arifin Ahmad No. 10 Blok H-K Pekanbaru, Riau Telp. 0761-8010500
MAGELANG Jl. Cempaka No. 8 B Komp. Kyai Langgeng, Kel. Jurang Ombo Magelang 56123 Telp. 0293 - 313 338	MANADO Jl. Piere Tendean Boulevard Kawasan Mega- mas ruko blok 1D No. 19 Manado 95111 Telp. 0431 - 877 888	PONTIANAK Jl. Teuku Umar, Kelurahan Darat Sekip, Komplek Ruko Pontianak Mall No. C 26 Pontianak Kalimantan Barat Telp. 0561-8179652	BALIKPAPAN Jendral Sudirman No 33-B Balikpapan 76114 Kalimantan Timur Telp. 0542 - 8519889
SEMARANG Kantor IDX Semarang Lt 2 Jl. MH Thamrin No. 152 Semarang Telp. 024 - 764 4151 ; 7644 3784	BATAM Jl. Imam Bonjol No. 19 Komplek Galaxy, Batam Telp. 0778-459997	BANDA ACEH Kantor Bursa Efek Indonesia Jl. Tengku Imeum Leuang Bata No. 84 Blang Cut, Leung Bata Telp. (+62)85260501454	BALI Jl. Bedugul No. 22 Sidakarya Denpasar Selatan Bali - 80224
BENGKULU Jl. Jend. Sudirman No. 219B, Pintu Batu, Bengkulu - 38115	KENDARI Jl. Ahmad Yani No. 12A Pondambae Kedia, Kendari, Sulawesi Tenggara	BANJARMASIN Jl. A. Yani No. 103 Sungai Baru, Kecamatan Banjarmasin Tengah Kalimantan Selatan	MAKASSAR Jl. DR. Ratulangi No. 124 Mario, Mariso, Makassar Sulawesi Selatan
PATI Jl. HOS Cokroaminoto Gang 2 No.1, Pati, Jawa tengah Telp. (0295) 382 722	PANGKAL PINANG Ruko Niaga Center Blok G Lt.2, Jl. Jenderal Sudirman, Pasar Padi. Pangkal Pinang, Bangka Belitung	LAMPUNG Jl. Brigjend Katamso No 12, Tanjung Karang, Bandar Lampung 35111 Telp. (0721) 251 238	SITUBONDO Jl. Sucipto No.11, Lk. Krajan Dawuh- han, Situbondo, Jawa Timur 68311 Telp. (033) 8680088
JAMBI Jl. Iswahyudi No. 34 Pasir Putih, Jambi Selatan Telp. (0741) 3063187	PADANG Gd. Kantor Perwakilan Bursa Efek Indonesia Jl. Ujung Gurun No. 154B, Ujung Gurun, Padang Barat, Sumatera Barat Telp. (0751) 892339	ALAM SUTERA Ruko Jalur Sutera Timur Blok 1A No.8, Jl. Sutera Timur, Alam Sutera, Tangerang, Banten 15143 Telp. (021) 53170169	RASUNA SAID Menara Palma One Lt 5 Suite 509, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X.2 No 4, Jakarta Telp. (021) 2526111
MENTENG PPM Manajemen Gd. B Lt. 8, Jl. Men- ting Raya No 9 - 19, Jakarta 10340 Telp. (021) 2300313	GAJAH MADA Mediterania Gajah Mada Residence, Unit Ruko TUD 12, Jl. Gajah Mada No. 174, Jakarta 11130 Telp. (021) 63875567	PANTAI INDAH KAPUK Ruko Metro Gallery CF 8, Jl. Pantai Indah Utara 2, Pantai Indah Kapuk, Jakarta Utara Telp. (021) 30010561	WISMA INDOVISION, JAKARTA Wisma Indovision Lt. Dasar Jl. Raya Panjang Z/III Jakarta 11520 Telp. (021)5813 378/79

PT MNC Sekuritas
MNC Financial Center Lt. 16
Jl. Kebon Sirih No. 21 - 27, Jakarta Pusat 10340
Telp : (021) 2980 3111

Disclaimer

This research report has been issued by PT MNC Sekuritas. It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Sekuritas has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Sekuritas makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.