

BURSA EFEK INDONESIA

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Closing (07/08/2015) | 4.770,30 |
| Closing (14/08/2015) | 4.585,40 |
| Perubahan | -184,9 (-3,88%) |
| Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (14/08) | 4.741 |
| USD/IDR (07/08/2015–14/08/2015) | 13.539–13.801 |
| Support-Resistance (18/08-21/08) | 4.458–4.580 |



Tindakan devaluasi yang dilakukan Bank Sentral China atas Yuan sekitar 4,6%, Cukup tajamnya depresiasi Rupiah atas US Dollar sepanjang minggu lalu sebesar 1,82%, mengecewakannya kinerja emiten di semester 1 tahun 2015, berlanjutnya kejatuhan harga komoditas seperti: Oil -3,6%, Nickel -1,85% & CPO -0,73% menjadi faktor IHSG selama pekan lalu turun cukup tajam sebesar -184,91 poin (-3,9%) disertai net sell sebesar Rp -2,67 triliun.

BURSA GLOBAL

| Index | 07/08 | 14/08 | +/- | %chg |
|--------|-----------|-----------|---------|-------|
| DJIA | 17.373,38 | 17.545,18 | +171,80 | +0,99 |
| NASDAQ | 5.043,54 | 5.091,70 | +48,16 | +0,95 |
| NIKKEI | 20.724,56 | 20.519,45 | -205,11 | -0,99 |
| HSEI | 24.552,47 | 23.991,03 | -561,44 | -2,29 |
| STI | 3.196,66 | 3.114,25 | -82,41 | -2,58 |



Kombinasi menggembirkannya data *retail sales*, *housing*, rencana merger beberapa perusahaan serta berbaliknya saham berbasis media menjadi faktor DJIA menguat sebesar +104,02 poin (+0,6%) selama seminggu lalu.

HARGA KOMODITAS

| Komoditas | 07/08 | 14/08 | +/- | %chg |
|-----------------|---------|----------|--------|-------|
| Nymex US/barrel | 43,75 | 41,88 | -1,87 | -4,27 |
| Batubara US/ton | 57,15 | 57,15 | Unch | Unch |
| Emas US/oz | 1.093,3 | 1.116,90 | +23,60 | +2,16 |
| Nikel US/ton | 10.800 | 10.625 | -175 | -1,62 |
| Timah US/ton | 15.300 | 15.475 | +175 | +1,14 |
| Copper US/pound | 2,32 | 2,32 | Unch | Unch |
| CPO RM/ton | 2.042 | 2.044 | +2 | +0,10 |



Kombinasi tindakan depresiasi yang dilakukan PBOC atas Yuan, kejatuhan harga komoditas serta kejatuhan mata uang local menjadi faktor indeks Bursa Regional terkoreksi seperti: Nikkei -205,11 poin (-1%), Hangseng -561,44 poin (-2,3%) dan STI turun -83,72 poin (-2,62%) selama minggu lalu.

Shanghai market suffers wild swings, more pain to come



Wall Street dalam pekan ini

Sempat di awal perdagangan DJIA turun -136 poin akibat mengecewakannya data *manufacturing activity* for New York state turun dari level 3,86 di Juli menjadi -14,92 di bulan Agustus (level terendah sejak April 2009), tetapi kemudian berbalik arah menguat menyusul menggembirkannya data sektor perumahan ke level 61 (level tertinggi sejak Nov 2005) serta menguatnya saham media ditengah sepeinya perdagangan Senin, 17 Agustus, tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 5,4 miliar saham (jauh lebih kecil dibandingkan rata-rata perdagangan dari awal Agustus-17 Agustus 2015 berjumlah 6,8 miliar saham).

Fokus perdagangan minggu ini adalah pada Minutes Meeting The Fed, CPI Amerika Serikat, Manufacturing PMI, dan apa ada kelanjutan dari devaluasi Yuan atau tidak.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (18/08) - Jumat (21/08)

Monday

- Empire Manufacturing
- NAHB Housing Market Index
- Net Long-term TIC Flows
- Total Net TIC Flows

Tuesday

- Building Permits
- Housing Starts

Wednesday

- MBA Mortgage Applications
- CPI
- Fed Releases Minutes from July 28-29 FOMC Meeting

Thursday

- Fed's Kocherlakota Speaks at Bank of Korea Event
- Fed's John Williams Speaks in Indonesia at Conference
- Continuing Claims
- Initial Jobless
- Existing Home Sales
- Leading Indicators
- Philadelphia Fed

Friday

- Markit Manufacturing PMI
- Baker Hughes US Rig Count

Top Picks (1)

PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH Tbk (ITMG)

Last Price Rp 9.150

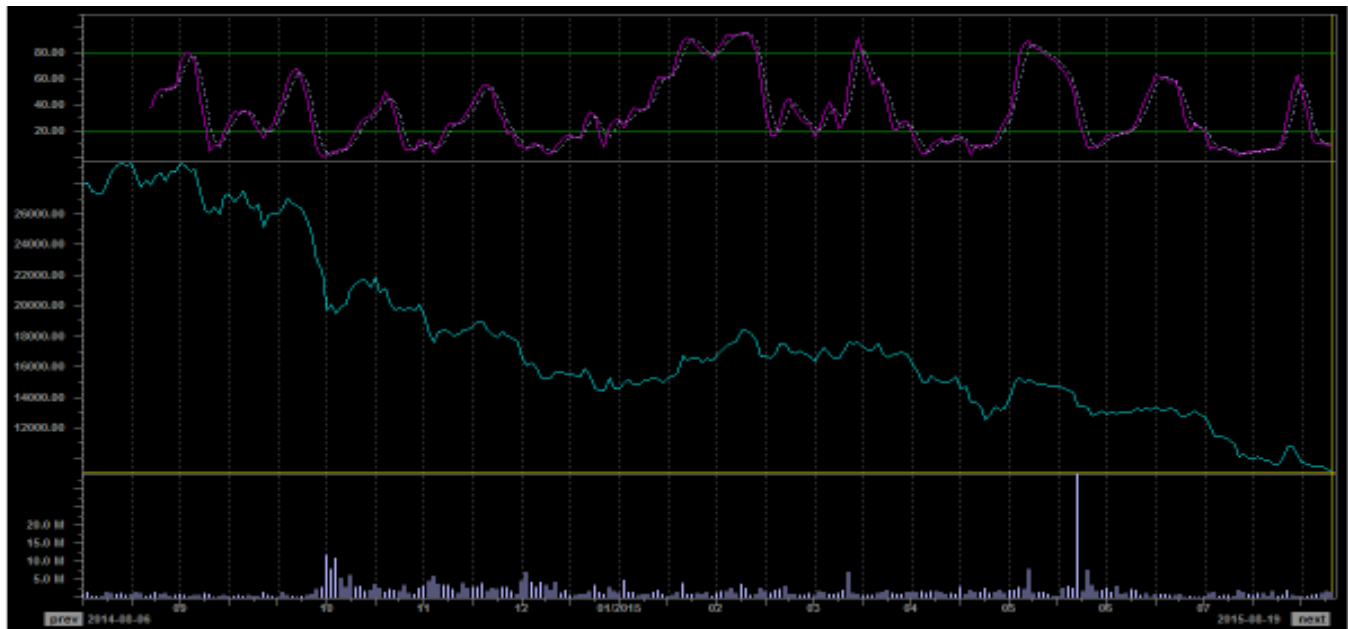
Target Price Rp 11.800 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Semester 1 Tahun 2015:

- Net Revenue turun -14,58% menjadi USD 824,53 juta;
- Operating Profit turun -53,35% menjadi USD 67,52 juta;
- Net Profit turun -60,79% menjadi USD 58,03 juta;
- EBITDA turun -53,34% menjadi USD 92,38 juta;
- ROE menjadi 6,55%
- ROA menjadi 4,66%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi USD 1,75 miliar;
- Operating Profit menjadi USD 153,36 juta;
- EBITDA menjadi USD 196,52 juta;
- Net Profit menjadi USD 130,14 juta;
- EPS Rp 1555
- P/BV 1,05x
- PER 7,59x



Top Picks (2)

PT KALBE FARMA Tbk (KLBF)

Last Price Rp 1.580
 Target Price Rp 1.838 (Target Price End of Year 2015)

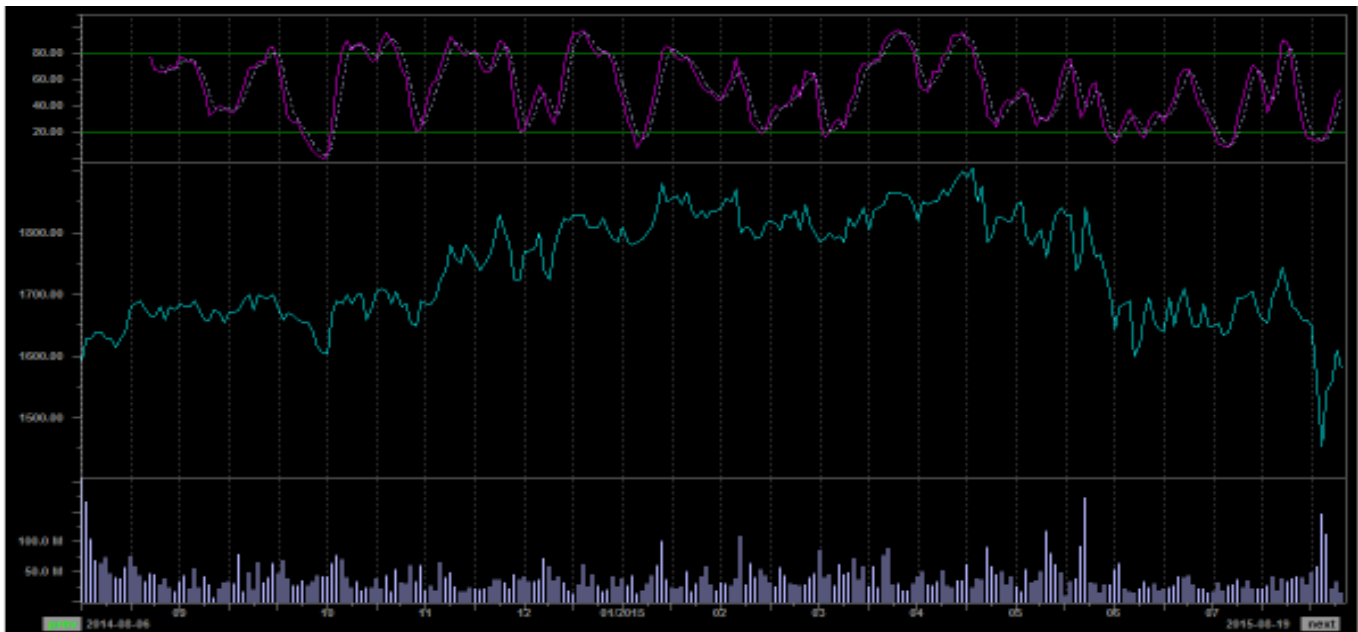
Reasons:

- Penyelesaian pabrik onkologi dan komersialisasi dari Q3 2014
- Perseroan telah mulai pembangunan *biosimilar factory*
- Perseroan merupakan pengembang *stem cell* dan *genomic*
- Hingga Semester I 2015, Perseroan telah memiliki 83 Klinik Mitrasana di Jakarta dan sekitarnya

Kinerja Semester I/ 2015:

- Pendapatan Perseroan naik 4,1% menjadi Rp8,72 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp8,38 triliun.
- Laba Kotor Perseroan naik 7,1% menjadi Rp4,3 triliun dibandingkan periode sama tahun sebelumnya sebesar Rp4,01 triliun.
- Laba Bersih Perseroan naik 9% menjadi Rp1,08 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp992,92 miliar.

P/BV 2015P 8,46 x
 PER 2015P 41,62x
 EPS 2015P Rp 44,17



Edwin J. Sebayang

edwin.sebayang@mncsecurities.com
Mining, Energy, Company Groups

Head of Research

Ext.52233

Dian Agustina

dian.agustina@mncsecurities.com
Plantation, Pharmacy

Research

Ext.52234

Victoria Venny

victoria.setyaningrum@mncsecurities.com
Telecommunication, Tower

Research

Ext.52236

Sharlyta Lutfiah Malik

Sharlyta.lutfiah@mncsecurities.com
Miscellaneous Industry

Research

Ext.52303

MNC Securities

MNC Financial Center Lt 14—16
Jl. Kebon Sirih No.21—27 Jakarta 10340
Phone 021-29803111 Fax 021-39836857

Disclaimer

This research report has been issued by PT MNC Securities It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities 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 Securities 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 Securities 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

MNC Financial Center 14-16 Floor
 Jalan Kebon Sirih No. 21-27
 Jakarta 10340
 Telp : 29803111 (Hunting)
 Fax : 39836867/57
 HP. 0888 800 9138
Yelly Syofita
 branch@bhakti-investama.com

INDOVISION - Jakarta
 Wisma Indovision Lantai Dasar
 Jl Raya Panjang Z / III
 Jakarta 11520
 Telp. 021-5813378 / 79
 Fax. 021-5813380
 HP. 0815 1650 107
Denny Kurniawan
 bhaktiindovision@yahoo.co.id
 dennykurniawan78@yahoo.co.id

KEMAYORAN - Jakarta
 Jl. Landasan Pacu Utara Selatan Blok A1, Kav. 2
 Apartemen Mediterania Palace, Ruko C/OR/M
 Kemayoran, Jakarta 10630
 Telp. (021) 30044599
Ponirin Johan
 mnc.jakpus@ymail.com

OTISTA - Jakarta
 Jl. Otista Raya No.31A
 Jakarta Timur
 Telp. (021) 29360105
 FAX. (021) 29360106
Fauziah/Nadia
 Otista_msec.otista@mncsecurities.com

SURABAYA
 GEDUNG ICBC CENTER
 JL. BASUKI RAHMAT 16-18
 SURABAYA
 TELP. 031-5317929
 HP. 0888 303 7338
ANDRIANTO WIJAYA
 bhakti.sby@gmail.com
 andriantowi@yahoo.com

Bandung
 Jl. Gatot Subroto No. 2
 Bandung - 40262
 Telp No. 022- 733 1916-17
 Fax No. 022- 733 1915
 Bismar / Dimas Panji
bandung@mncsecurities.com
 msec.mitra@yahoo.com

DENPASAR
 Gedung Bhakti Group
 (Koran Seputar Indonesia)
 Jl. Diponegoro No. 109
 Denpasar - 80114
 Telp. 0361-264569
 Fax. 0361-264563

Sentul - Bogor
 Jl. Ir. H. Djuanda No. 78
 Sentul City,
 Bogor - 16810
 Telp. 6221- 87962291 - 93
 Fax. 6221- 87962294
 Hari Retnowati
 chandrajayapatiwiri@hotmail.com

Semarang_Pojok BEI
 Univ Dian Nuswantoro
 Telp . (024) 356 7010
Gustav Iskandar

Bandar Lampung
 Jl. Brigjen Katamso No. 12
 Tanjung Karang, Bandar Lampung 35111
 Tel. (0721) 251238 DEALING
 Tel. (0721) 264569 CSO
 felixkrn@gmail.com

Menado
 Jl. Pierre Tendean
 Komp Mega Mas Blok I D No.19
 Tel. (0431) 877888
 Fax. (0431) 876222
msec.manado@mncsecurities.com

MANGGA DUA - Jakarta
 Arkade Belanja Mangga Dua
 Ruko No. 2
 Jl Arteri Mangga Dua Raya
 Jakarta 10620
 Telp. 021-6127668
 Fax. 021-6127701
 Wesly andry
wesly.rajaquguk@mncgroup.com

GAJAH MADA - Jakarta
 Mediterania Gajah Mada Residence
 Unit Ruko TUD 12
 Jl. Gajah Mada 174
 Telp. (021) 63875567
 ' (021) 63875568
Anggraeni
 msec.gm@bhakti-investama.com

KELAPA GADING - Jakarta
 Komplek Bukit Gading Mediterania
 Jl. Boulevard BGR Blok A/12 Kelapa Gading Barat
 Jakarta Utara 14240
 Telp. 021-45842111
 Fax . 021-45842110
Andri Muharizal Putra
 yaujkt@cbn.net.id
 djatiye_yr@yahoo.co.id

Gani Djemat
 Plaza Gani Djemat, 5th Floor
 Jl. Imam Bonjol No. 76-78
 Jakarta Pusat, DKI Jakarta 10310
 (021) 315 6178
Dodik

Sby-Sulawesi
 Jl. Sulawesi No. 60
 Surabaya 60281
 Telp. 031-5041690
 Fax. 031-5041694
 HP. 0812 325 2868
Lius Andy H.
 lius.ah@gmail.com
 lius_andy@yahoo.com

MALANG
 Jl. Pahlawan TRIP No. 9
 Malang 65112
 Telp. 0341-567555
 Fax. 0341-586086
 HP. 0888 330 0000
Lanny Tjahjadi
 bsmalang@gmail.com
 bsmalang@yahoo.com

MAGELANG
 Jl. Cempaka No. 8 B
 Komp. Kyai Langgeng
 Kel. Jurang Ombo, Magelang 56123
 Telp. 0293-313338
 0293-313468
 Fax. 0293-313438
 HP. 0888 282 6180
Deddy Irianto
 bhaktimgl@yahoo.com

MAKASSAR
 Jl. Lanto Dg Pasewang No. 28 C
 Makassar - Sulawesi Selatan
 Kompleks Rukan Ratulangi
 Blok. C12-C13
 Jl. DR. Sam Ratulangi No. 7
 Makassar - 90113
 Telp. 0411-858516
 Fax. 0411-858526
 Fax. 0411 - 850913
Daniel R. Marsan
 email: denicivil@gmail.com

TEGAL
 Jl. Ahmad Yani No 237
 Tegal - Jawa Tengah
 Telp. 0283 - 335 7768
 Fax. 0283 - 340 520
Tubagus Anditra/ Aprilia
 bstegal08@yahoo.com

Semarang_Pojok BEI
 Universitas Stikubank
 Telp . (024) 841 4970
Gustav Iskandar

Jambi
 Jl. GR. Djamin Datuk Bagindo No.7
 Jambi
 Telp : 0741-7554595/7075309
Jasman

SURYO - Jakarta
 Jl. Suryo No. 20
 Senopati
 Jakarta Selatan
 Telp. (021) 72799989
 Fax. (021) 72799977
Suta Vanda Syafril
 suta.vanda@bhakti-investama.com

TAMAN PERMATA BUANA - Jakarta
 Ruko Taman Permata Buana
 Jalan Pulau Bira D1 No. 26
 Jakarta 11610
 Telp. 021-5803735
 Fax . 021-58358063
Kie Henny Roosiana
 bsec.pb@gmail.com
 kieroos@yahoo.com

GANDARIA - Jakarta
 Jl. Iskandar Muda No. 9 A
 Arteri Pondok Indah (depan Gandaria City)
 Jakarta 12240
 Telp. (021) 7294243, 7294230
 Fax. (021) 7294245
A. Dwi Supriyanto
 antondwis@ymail.com

Gatot Subroto
 Gedung Patra Jasa lantai 19 suite 1988
 Jl Jend Gatot Subroto kav. 32-34
 Telp. (021) 52900008
Kresna
 gatsu.mncs@mncgroup.com

MEDAN
 Jl. Karantina No 46
 Kel. Durian, Kec Medan Timur
 Medan 20235
 Telp. 061-6641905

SOLO
 Gedung Graha Prioritas Lantai 1-2
 Jl. Slamet Riyadi No.302 Solo
 Telp. (0271) 731779
 733398, 737307
 Fax. (0271) 637726
Tindawati
LY. Lennywati
 bcisol@yahoo.com

SEMARANG
 Rukan Mutiara Marina No. 36 Lt. 2
 Kav. 35 - 36
 Semarang
 Telp. 024-76631623
 Fax. 024-76631627
Widyastuti
 bsec_smg@yahoo.co.id

BATAM
 Komplek Galaxy No.19
 Jalan Imam Bonjol
 Batam
 Telp : 0778-459997
 Fax : 0778-456787
 HP. 0812 701 7917
Manan
 bs_batam@yahoo.com
 bs_batam@gmail.com

PATI
 Jalan HOS Cokroaminoto Gang 2 No. 1
 Pati - Jawa Tengah
 Telp (0295) 382722
 Faks (0295) 385093
Arie Santoso
 mnc.pati@gmail.com

Balikpapan
 Jl. Jend Sudirman No.33
 Balikpapan - Kaltim
 Tel. (0542) 736259
 rita.yulita@mncsecurities.com