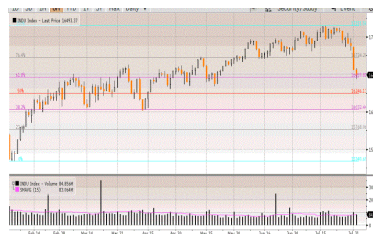


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (30/01/2015)	5.289,40
Closing (06/02/2015)	5.342,52
Perubahan	+53,12 (+1,00%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (06/02)	5.333
USD/IDR (30/01/2014—06/02/2015)	12.670—12.617
Support-Resistance (09/02—13/02)	5.281—5.376

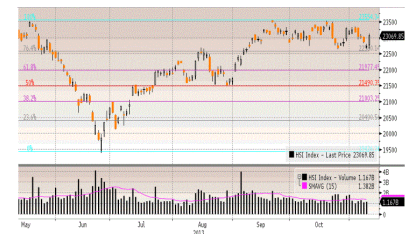


Kombinasi terapresiasi Rupiah atas US Dollar sebesar 0,4%, *rebound* nya harga komoditas seperti CPO dan nikel serta rencana diturunkan suku bunga KPR oleh beberapa bank menjadi faktor IHSG menguat sebesar +1% sepanjang minggu lalu.

BURSA GLOBAL				
Index	30/01	06/02	+/-	%
DJIA	17.164,95	17824,29	+659,34	+3,84
NASDAQ	4.635,24	4.744,40	+109,16	+2,36
NIKKEI	17.674,39	17.648,50	-25,89	-0,15
HSEI	24.507,05	24.679,39	+172,34	+0,70
STI	3.391,20	3.431,36	+40,16	+1,18



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Faktor Pertumbuhan tenaga kerja AS bulan Januari yang solid tercermin dalam Non-farm Payrolls yang meningkat 257.000 unit (lebih tinggi dan secara bersamaan merevisi naik data November dan Desember sebesar 147.000 unit) mendorong pandangan konsumen akan ekonom AS mempunyai cukup tenaga menghadapi tantangan global dimana itu diartikan SEMAKIN BESAR peluang Fed Rate dinaikkan pertengahan tahun 2015 (diperkuat konsensus Bank besar di Wall Street setelah released data NFP) serta Unemployment Rate Januari naik ke level 5,7% dimana kenaikan unemployment rate ini lebih disebabkan bertambah pekerja yang rela menganggur sementara untuk mencari pekerjaan baru seiring menguatnya pertumbuhan ekonomi AS serta kekhawatiran baru negosiasi hutang Yunani dimana para Menkeu Zona Eropa sedang menunggu jawaban pemerintah Yunani bagaimana cara Yunani akan independen secara keuangan hingga 11 Februari menjadi variable negatif DJIA turun -60,59 poin (-0,34%) ditengah moderatnya perdagangan Jumat, 06 February 2015 tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 7,7 miliar saham (relatif lebih kecil ketimbang rata-rata 5 hari terakhir perdagangan yang berjumlah 7,9 miliar saham). Walaupun DJIA Jumat melemah tetapi selama 1 minggu perdagangan, DJIA naik +3,84% (kenaikan mingguan terbesar sejak Januari 2013).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	30/01	06/02	+/-	%
Nymex US/barrel	48,24	52,13	+3,89	+8,06
Batubara US/ton	61,80	61,80	Unch	Unch
Emas US/oz	1.279,20	1.233,80	-45,40	-3,55
Nikel US/ton	15.165	15.235	+70	+0,46
Timah US/ton	19.025	18.500	-525	-2,76
Copper US/pound	2,49	2,59	+0,10	+4,02
CPO RM/ton	2.146	2.346	+200	+9,32



Oil



Gold

Kombinasi membaiknya data ekonomi lokal dan global disertai rencana penggelontoran paket stimulus baru oleh Bank Sentral Eropa menjadi faktor Bursa Regional mengalami *rebound* sepanjang minggu ini seperti: Hangseng +0,7% dan STI +1,18%.

DO ALL AMERICAN STOCK REALLY LOOK GREAT?



Wall Street dalam pekan ini

Setelah DJIA menguat +659,34 poin (+3,84%) minggu lalu, maka minggu ini Wall Street akan melanjutkan fokus atas lebih dari 50 emiten yang akan merelease LK Q4/2014 seperti: Coca Cola, PepsiCo, TimeWarner, Thomson Reuters, AOL, Baidu, Cisco Systems, Applied Materials, NetApp, Kellogg, Kraft Food, Tesla Motors, CreditSuisse, AIG dan CBS. Sedangkan data ekonomi yang akan direlease seperti: Retail Sales, Consumer Sentiment, OPEC monthly oil market report selain soal Yunani yang baru saja diturunkan ratingnya mjd "B-" oleh S&P serta pertemuan Bank Sentral dan Menteri Keuangan dari negara G20 di Istanbul di hari Senin dan Selasa.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (09/02) - Jumat (13/02)

Monday (09/02)

Earnings: Nissan, CNA Financial, Loews (insurance, not retail), Hasbro, Computer Sciences
McDonald's January sales

Tuesday (10/02)

Earnings: Coca-Cola, UBS, MolsonCoors Brewing, Reynolds American, Wyndham Worldwide, Dean Foods, Akamai
Jeffrey Lacker speaks
NFIB Small Biz Optimism Index
JOLTS
Wholesale trade

Wednesday (11/02)

Earnings: Mondelez Intl., PepsiCo, Mosaic, Thomson Reuters, AOL, Baidu, Cisco Systems, Applied Materials, CenturyLink, NetApp, Nvidia, Sun Life Financial, Tesla Motors, TripAdvisor, Whole Foods, Cheesecake Factory, Select Comfort
Mortgage applications
Fed's Fischer speaks
Oil inventories
Treasury budget

Thursday (12/02)

Earnings: Total, Advance Auto Parts, CreditSuisse, Dr Pepper Snapple, Kellogg, McGraw-Hill Financial, Nielsen, AIG, Digital Realty Trust, Kraft Foods, Groupon, Regal Entertainment, Shutterfly, Zynga
Jobless claims
Retail sales
Business inventories
Natural gas inventories
OPEC monthly oil market report
Fed balance sheet/money supply

Friday (13/02)

Earnings: ArcelorMittal, Brookfield Asset Management, J.M. Smucker
Import and export prices
Consumer sentiment

Top Picks (1)

BANK RAKYAT INDONESIA Tbk (BBRI)

Last Price Rp 11.675
 Target Price Rp 13.458 (Target Price end of year 2015)

Corporate's Financial Performance FY2013 vs FY2014 (yoy)

- Aset NAIK +28,30% dari 606.370 miliar menjadi sebesar 778.018 miliar
- Laba bersih NAIK +14,4% dari 21.160 miliar menjadi 24.197 miliar
- Kredit NAIK +13,9% dari 430.618 miliar menjadi 490.403 miliar
- Dana Pihak Ketiga (DPK) NAIK 23,4% dari 486.366 miliar menjadi 600.404 miliar
- CAR yakni sebesar 18,31%
- NPL Gross yakni sebesar 1,69%
- ROE yakni sebesar 31,22%
- NIM yakni sebesar 8,51%
- LDR yakni sebesar 81,68%
- Cost of fund yakni sebesar 4,38%

Corporate's Update

- Secara umum, Perseroan mampu menjaga kinerjanya secara konsisten karena Perseroan tetap fokus pada segmen usaha mikro, kecil dan menengah (UMKM). Bahwa kredit mikro tumbuh sebesar 16% yoy lebih besar dibanding total pertumbuhan kredit sebesar 13,9% yoy.
- Perseroan tetap fokus untuk tumbuh secara organik terutama dalam menghadapi implementasi Masyarakat Ekonomi Asean (MEA). Dalam 7 tahun terakhir, terjadi penambahan sumber daya manusia (SDM) sebanyak 70 ribu orang.
- Tercatat berhasil membukukan kinerja yang baik diantaranya pendapatan berbasis biaya (*fee based income*) Perseroan pada kuartal IV - 2014 tercatat meningkat 19,90% yoy dengan pertumbuhan tertinggi pada transaksi *e-banking* sebesar 71,5% (yoy). Kinerja *e-banking* perseroan juga meningkat yang terlihat pada jumlah pengguna, jumlah transaksi, dan volume transaksi pada ATM, SMS banking dan internet banking BRI.

Current P/E Ratio (ttm) 11,85
 Estimated P/E Ratio 10,74
 EPS (ttm) 982
 Est EPS 1084,57



Top Picks (3)

PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH Tbk (ITMG)

Last Price Rp 16.450
 Target Price Rp 18.000 (Target Price end of year 2015)

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi USD 1,98 miliar;
- Operating Profit menjadi USD 256,97 juta;
- Net Profit menjadi USD 225,13 juta;
- EBITDA Rp USD 308,79 juta
- ROE menjadi 17,84%
- ROA menjadi 13,13%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi USD 2,13 miliar;
- Operating Profit menjadi USD 262,11 juta;
- Net Profit menjadi USD 251,7 juta;
- EPS Rp 2718
- P/BV 1,18x
- EBITDA USD 342,76 juta
- ROE menjadi 17,74%
- ROA menjadi 13,45%



Edwin J. Sebayang

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

Head of Research

Ext.52233

Reza Nugraha

reza.nugraha@mncsecurities.com
Cement, Transportation, Infrastructure, Property

Research

Ext.52235

Dian Agustina

dian.agustina@mncsecurities.com
Plantation, Pharmacy

Research

Ext.52234

Victoria Venny

victoria.setyaningrum@mncsecurities.com
Telecommunication, Tower

Research

Ext.52236

Zabrina Raissa

zabrina.raissa@mncsecurities.com
Banking

Research

Ext.52237

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

Manado
 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