

### BURSA EFEK INDONESIA

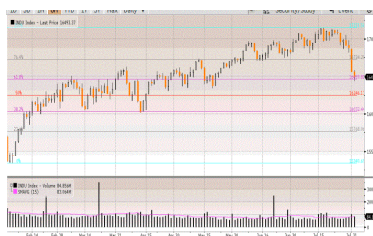
<b>Closing (02/01/2014)</b>	<b>5.226,95</b>
<b>Closing (09/01/2015)</b>	<b>5.216,67</b>
<b>Perubahan</b>	<b>-10,28 (-0,19%)</b>
<b>Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (09/01)</b>	<b>5.217</b>
<b>USD/IDR (02/01/2014—09/01/2015)</b>	<b>12.459—12.628</b>
<b>Support-Resistance (12/01—16/01)</b>	<b>5.110—5240</b>



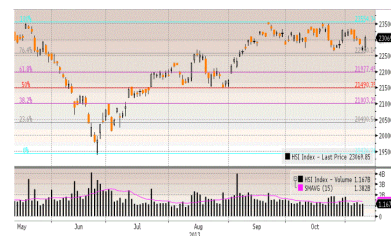
Kombinasi terdepresiasi Rupiah kelevel 12,650, kejatuhan harga oil kelevel \$48.36 & aksi jual investor asing menjadi faktor IHSG selama 1 minggu turun -0.5%.

### BURSA GLOBAL

Index	02/01	09/01	+/-	%
<b>DJIA</b>	<b>17.823,07</b>	<b>17.737,37</b>	<b>-85,70</b>	<b>-0,48</b>
<b>NASDAQ</b>	<b>4.736,05</b>	<b>4.704,07</b>	<b>-31,98</b>	<b>-0,67</b>
<b>NIKKEI</b>	<b>17.450,77</b>	<b>17.197,73</b>	<b>-253,04</b>	<b>-1,45</b>
<b>HSEI</b>	<b>23.501,10</b>	<b>23.919,95</b>	<b>+418,85</b>	<b>+1,78</b>
<b>STI</b>	<b>3.366,11</b>	<b>3.338,44</b>	<b>-27,67</b>	<b>-0,82</b>



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Setelah DJIA 2 hari sebelumnya naik sebesar +536.23 poin (+3.07%) & setelah diawal perdagangan DJIA sempat naik didorong Payroll Number tumbuh 252,000 unit (menjadikan data Desember kenaikan payroll diatas level 200,000 sepanjang 11 bln terakhir, terpanjang sejak tahun 1994) serta turunnya unemployment rate -0.2% menjadi 5.6%, suatu level unemployment terendah selama 6.5 tahun terakhir, akan tetapi DJIA kemudian dilanda aksi profit taking karena ternyata penurunan Unemployment Rate lebih disebabkan banyak tenaga kerja meninggalkan pekerjaannya, turunnya earnings perjam yang dihasilkan serta tidak didukung kenaikan gaji sehingga diakhir perdagangan DJIA justru ditutup turun tajam -170.50 poin (-0.95%) ditengah relatif sepi nya perdagangan Jumat 09 Januari 2015 tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 6.3 miliar saham (didas rata-rata 5 hari perdagangan terakhir dibulan Januari 2015 berjumlah 7.1 miliar saham). Dengan kejatuhan tajam Jumat, selama 1 minggu DJIA ditutup turun -0.54%.

### HARGA KOMODITAS

Komoditas	02/01	09/01	+/-	%
<b>Nymex US/barrel</b>	<b>53,27</b>	<b>48,36</b>	<b>-4,91</b>	<b>-9,21</b>
<b>Batubara US/ton</b>	<b>62,75</b>	<b>62,75</b>	<b>Unch</b>	<b>Unch</b>
<b>Emas US/oz</b>	<b>1.184,10</b>	<b>1.216,10</b>	<b>+32</b>	<b>+2,70</b>
<b>Nikel US/ton</b>	<b>15.150</b>	<b>15.300</b>	<b>+150</b>	<b>+0,99</b>
<b>Timah US/ton</b>	<b>19.400</b>	<b>19.550</b>	<b>+150</b>	<b>+0,77</b>
<b>CPO RM/ton</b>	<b>2.266</b>	<b>2.348</b>	<b>+82</b>	<b>+3,61</b>



Oil



Gold

Kombinasi penguatan US dollar terhadap Euro, berlimpahnya supply, turunnya demand serta rencana Yunani meninggalkan Zona Eropa menjadi faktor selama 1 minggu Oil turun tajam -8.22% serta turunnya Nikkei -1.45% & STI -0.88%.

**Cautious Entering Year 2015?****Wall Street dalam pekan ini**

Kejatuhan DJIA selama seminggu lalu sebesar -95.62 poin (-0.54%) atau selama 2 minggu DJIA turun sebesar -316.34 poin (-1.76%), seiring kejatuhan WTI crude price selama seminggu lalu -8.22% & penguatan US Dollar dimana ini mengindikasikan pelaku pasar cukup ragu memasuki tahun 2015. Sementara minggu ini fokus pelaku pasar di Wall Street tertuju atas data ekonomi seperti: Advance Retail Sales diperkirakan tumbuh 0.1%, CPI (YoY) bulan Desember 0.8%, Univ. Of Michigan Confidence bln Januari preliminary sekitar 94.2, Industrial Production bulan Desember & Manufacturing Production bulan Desember. Disamping itu, minggu ini adalah kick-off direlease-nya FS FY 2014 di Wall Street seperti: Alcoa, JPMorgan, Wells Fargo, Schlumberger, Intel, Goldman Sachs, Morgan Stanley, etc.

Dilain pihak data regional market yang perlu mendapat perhatian yakni: China Trade Balance bln Desember, Euro-Zone Industrial Production bln November, German GDP NSA 2014, German CPI bln Desember & Euro-Zone CPI.

Setelah IHSG seminggu lalu turun -26.11 poin (-0.5%) seiring terus turunnya harga minyak mentah dunia -8.22%, kejatuhan DJIA -0.95%, EIDO -0.30%, Nickel -1.61%, Tin -1.16% & CPO -0.89% maka kami perkirakan IHSG berpeluang turun dalam perdagangan Senin dimana sektor retail, consumer & consumer related kami sodorkan dapat dijadikan acuan bagi investor untuk penyusunan portofolio.

**Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (12/01) - Jumat (16/01)****Januari 14**

Earnings before the bell: JPMorgan Chase, Wells Fargo  
Retail sales for December  
Import prices  
Business inventories for November  
Beige Book

**Januari 15**

Earnings before the bell: Bank of America, Citigroup Earnings after the bell: Intel  
Jobless claims, weekly  
Empire State survey for January  
Philadelphia Fed survey

**Januari 16**

Earnings before the bell: Goldman Sachs Group  
CPI for December  
Capacity utilization for December  
Consumer sentiment, preliminary for January

## Top Picks (1)

### PT BUMI SERPONG DAMAI TBK (BDSE)

LAST PRICE            RP 1.970

TARGET PRICE        RP 2.400

#### Reasons :

- **Marketing Sales 2015P Tumbuh 15%.** Bumi Serpong Damai (BSDE) menargetkan perolehan marketing sales sebesar Rp6,9 triliun pada 2015 atau meningkat sebesar 15 persen dibanding target sepanjang 2014 yang sebesar Rp6 triliun. Perseroan sudah membebaskan 4.750 hektare (ha), dari izin usaha BSD City seluas 6.000 ha. Tahun ini, kami perkirakan pendapatan Perseroan sebesar Rp3,12 triliun dengan belanja modal sebesar Rp3 triliun.
- **Hutang Yang Rendah.** Neraca keuangan Perseroan sangat sehat dengan cash terhadap hutang berbunga sebesar Rp4,621 miliar dan debt to equity 0,37x. DER yang rendah memungkinkan BSDE untuk melakukan ekspansi dengan menggunakan pinjaman perbankan atau penerbitan obligasi.

#### Kinerja Q3/2014 :

- Laba bersih tercatat sebesar Rp3,21 triliun pada Kuartal III 2014. Laba bersih Kuartal III 2014 menunjukkan peningkatan kinerja sebesar 49,30% bila dibandingkan dengan laba bersih pada Kuartal III 2013 sebesar Rp2,15 triliun.
- Pendapatan dari Investasi Saham mengalami lonjakan dari Rp29,44 miliar menjadi Rp1,61 triliun. Pendapatan Usaha mengalami penurunan dari Rp4,22 triliun Kuartal III 2013 menjadi Rp3,91 triliun pada Kuartal III 2014, dan Pendapatan Lain mengalami penurunan dari Rp317,21 miliar menjadi Rp54,73 miliar. Sedangkan Beban Pokok mengalami penurunan dari Rp1,08 triliun menjadi Rp0,95 triliun. Beban Usaha BSDE mengalami kenaikan dari Rp862,40 miliar menjadi Rp1,07 triliun.

PER 2015P            15x

PBV 2015             3X



## Top Picks (2)

### PT BANK MANDIRI TBK (BMRI)

LAST PRICE            RP 10.750

TARGET PRICE        RP 12.276

#### Reasons :

- **Inovasi yang terus-menerus di bisnis retail.** Perseroan terus berinovasi di bisnis retail dan menawarkan solusi pembayaran inovatif. *E-money* sebagai *re-brand* Mandiri Prabayar yang terbit pada 15 Oktober 2012.
- **Tetap focus untuk menjadi Lembaga Keuangan yang paling dikagumi di Indonesia.** Dengan jumlah rekening deposit 13,7 juta, kredit 1,36 juta. Jumlah rekening baru (YTD) deposit sebesar 2,72 juta, pinjaman 521.341.
- **Selalu progresif #1 di Indonesia dalam Kapitalisasi Pasar.** Pada tahun 2014 yakni dengan Memperkuat keunggulan di *wholesale transaction*, Menjadi bank pilihan nasabah disegmen *retail payment & deposit*, dan Meraih posisi #1 atau #2 dalam segmen *retail financing*.

#### Kinerja Q3/2014 :

- Dana pihak ketiga yang dihimpun Bank Mandiri tumbuh 14,9 persen menjadi Rp 590,9 triliun pada September 2014 dari Rp 514,2 trillun pada periode yang sama tahun lalu.
- Bank Mandiri terus mengembangkan jaringan 245 kantor cabang baru di dalam negeri, menambah mesin anjungan tunai mandiri menjadi 13.309 unit, menambah electronic data capture menjadi 262.855 unit, dan menambah 82 jaringan bisnis mikro menjadi 1.862 unit.

PER (Current)    12,72x

PBV                2,62x



## Top Picks (3)

### PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (ICBP)

**LAST PRICE**                **RP 12.725**

**TARGET PRICE**         **RP 13.050**

#### Reasons :

- **Pendapatan Yang Semakin Tumbuh.** Diperkirakan pada tahun 2015 pendapatan tumbuh sebesar 15%. Didorong oleh pertumbuhan volume penjualan di seluruh divisi. Divisi Mi instan dan Dairy kami perkirakan terus memberikan kontribusi terbesar terhadap penjualan ICBP, yaitu masing-masing sekitar 68% dan 19%. Sedangkan tiga divisi lainnya yaitu Penyedap Makanan, Makanan Ringan serta Nutrisi & Makanan Khusus, masing-masing memberikan kontribusi sekitar 4%, 7% dan 2% terhadap penjualan.
- **Daya beli yang meningkat** Income per capita masyarakat Indonesia yang diperkirakan tumbuh menjadi US\$3600 memberikan peluang bagi ICBP untuk memperbesar penetrasi pasar.
- **Diversifikasi Pendapatan.** ICBP bersama dengan perusahaan Jepang (Asahi) telah masuk pada industri minuman non alkohol. Dengan jaringan distribusi yang sudah mapan memberikan tambahan pendapatan buat Perseroan pada tahun mendatang.

#### Kinerja Q3/2014 :

- Laba bersih tercatat sebesar Rp2,07 triliun Kuartal III tahun 2014. Laba bersih Kuartal III tahun 2014 menunjukkan pertumbuhan kinerja sebesar 11,89% bila dibandingkan dengan laba bersih pada Kuartal III tahun 2013 sebesar Rp1,85 triliun.
- Pendapatan perseroan dari Rp18,88 triliun pada Kuartal III tahun 2013 menjadi Rp22,78 triliun pada Kuartal III tahun 2014. Beban Pokok perseroan mengalami kenaikan dari Rp13,97 triliun menjadi Rp16,72 triliun. Beban Usaha dan Lainnya mengalami kenaikan dari Rp2,59 triliun menjadi Rp3,51 triliun. Laba / (Beban) Keuangan mengalami penurunan dari Rp180,79 miliar menjadi Rp161,14 miliar.

PER 2015P            22,1x

PBV 2015P            4,1x





**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](mailto: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.shy@gmail.com](mailto:bhakti.shy@gmail.com)  
[andriantowi@yahoo.com](mailto: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](mailto:bandung@mncsecurities.com)  
[msec.mitra@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:yaujkt@cbn.net.id)  
[djatiye\\_yr@yahoo.co.id](mailto: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](mailto:lius.ah@gmail.com)  
[lius\\_andy@yahoo.com](mailto: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](mailto:bsmalang@gmail.com)  
[bsmalang@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:bsec.pb@gmail.com)  
[kieroos@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:bs_batam@yahoo.com)  
[bs\\_batam@gmail.com](mailto: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](mailto:mnc.pati@gmail.com)

**Balikpapan**  
 Jl. Jend Sudirman No.33  
 Balikpapan - Kaltim  
 Tel. (0542) 736259  
[rita.yulita@mncsecurities.com](mailto:rita.yulita@mncsecurities.com)