

### BURSA EFEK INDONESIA

<b>Closing (26/06/2015)</b>	<b>4.923,00</b>
<b>Closing (03/07/2015)</b>	<b>4.982,91</b>
<b>Perubahan</b>	<b>+59,91 (+1,21%)</b>
<b>Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (03/07)</b>	<b>5.064</b>
<b>USD/IDR (26/06/2015-03/07/2015)</b>	<b>13.285-13.300</b>
<b>Support-Resistance (03/07-10/07)</b>	<b>4.817-5.024</b>



Perdagangan di Wall Street yang hanya berlangsung dalam 4 hari perdagangan, Jumat tutup karena memperingati Independence Day 4<sup>th</sup> July, diwarnai aksi profit taking sebesar -216,57 poin (-1,21%) akibat kekhawatiran soal gagal bayar Yunani kepada IMF sebesar USD1,8 miliar, mengecewakannya data tingkat pekerjaan serta mengantisipasi referendum rakyat Yunani untuk menerima atau menolak persyaratan paket bailout yang akan diberikan kepada Yunani.

### BURSA GLOBAL

Index	26/06	03/07	change	%
<b>DJIA</b>	17.946,70	17730.11	-216.59	-1.21%
<b>NASDAQ</b>	5.080,50	5009.21	-71.29	-1.40%
<b>NIKKEI</b>	20.706,20	20539.79	-166.41	-0.80%
<b>HSEI</b>	26.663,90	26064.11	-599.79	-2.25%
<b>STI</b>	3.320,90	3342.73	+21.83	+0.66%



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Kombinasi aksi beli investor domestic atas saham berbasis konstruksi, consumer, retail dan property terkait pelonggaran LTV dari 30% menjadi 20%, diturunkannya PPNBM apartemen diatas Rp 5 miliar serta optimism meningkat pencairan anggaran pemerintah di semester menjadi faktor IHSG selama 1 minggu ditutup menguat +59,91 poin (+1,22%) selama 1 minggu perdagangan kemarin.

### HARGA KOMODITAS

Komoditas	26/06	03/07	change	%
<b>Nymex US/barrel</b>	59,65	55.52	-4.13	-6.92%
<b>Batubara US/ton</b>	60,20	59.5	-0.7	-1.16%
<b>Emas US/oz</b>	1.173,70	1167.8	-5.9	-0.50%
<b>Nikel US/ton</b>	12.450	12200	-250	-2.01%
<b>Timah US/ton</b>	14.985	14350	-635	-4.24%
<b>Copper US/pound</b>	2,63	2.6	-0.03	-1.14%
<b>CPO RM/ton</b>	2.278	2270	-8	-0.35%



Oil



Gold

Kombinasi kejatuhan sangat tajam Bursa Shanghai sebesar -30% selama 3 minggu perdagangan, gagal bayarnya Yunani serta aksi menunggu menyongsong referendum rakyat Yunani menjadi faktor Bursa Regional mengalami kejatuhan selama 1 minggu lalu seperti: Nikkei -166,36 poin (-0,80%) dan Hangseng turun tajam -599,76 poin (-2,25%).

## WHAT IS THE IMPACT NO VOTE REFERENDUM FOR GREECE AND EURO ZONE AREA



### Wall Street dalam pekan ini

Hasil hitung cepat referendum yang dilakukan masyarakat Yunani atas Referendum dihari Minggu dengan sangat meyakinkan (sekitar 61%) memenangkan "NO" alias "MENOLAK" paket bailout sehingga besar kemungkinan Yunani dalam beberapa minggu kedepan akan menjadi negara pertama yang akan keluar dari Zona Eropa yang beranggotakan 19 negara Eropa daratan.

Dampak "NO BAILOUT" yang akan terjadi atas Yunani dengan penduduk 11 juta orang adalah perbankan Yunani akan kehabisan uang, devaluasi, dana pensiun akan dihentikan, pengangguran yang saat ini sebesar 25% akan jauh memburuk.

Berdasarkan data akhir tahun 2014, maka bank asing yang mempunyai exposure terbesar berasal dari 3 negara kani: Jerman, Amerika Serikat dan Inggris dimana bank Jerman memberikan pinjaman sebesar USD 13,2 miliar sementara bank AS dan Inggris memberikan pinjaman sebesar USD 12 miliar dari total jumlah pinjaman yang diberikan yakni USD 46 miliar jumlah pinjaman bank ASING KE Yunani diakhir tahun 2014 (jauh lebih kecil ketimbang pinjaman perbankan asing diakhir tahun 2010 sebesar USD 300 miliar ketika Yunani pertamakali menerima paket bantuan dari Troika.

### Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (06/07 - Jumat (10/07)

#### Monday

Earnings: A. Schulman  
Services PMI  
ISM nonmanufacturing

#### Tuesday

Earnings: Family Dollar, Helen of Troy, MSC Industrial, The Container Store  
International trade  
JOLTS  
\$24 billion 3-year note auction  
Consumer credit

#### Wednesday

Earnings: Alcoa, WD-40  
\$21 billion 10-year note auction  
FOMC minutes  
San Francisco Fed President John Williams

#### Thursday

Earnings: Pepsico, Walgreens Boots Alliance, PriceSmart, Cintas, Barracuda Networks  
8:30 a.m.: Initial claims  
10:15 a.m.: Fed Gov. Lael Brainard  
1 p.m.: \$13 billion 30-year bond auction  
12:30 p.m.: Kansas City Fed President Esther George on economy and policy

#### Friday

Wholesale trade  
Boston Fed President Eric Rosengren  
Fed Chair Janet Yellen on economy

## Top Picks (1)

### PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN)

Last Price : Rp 1.170

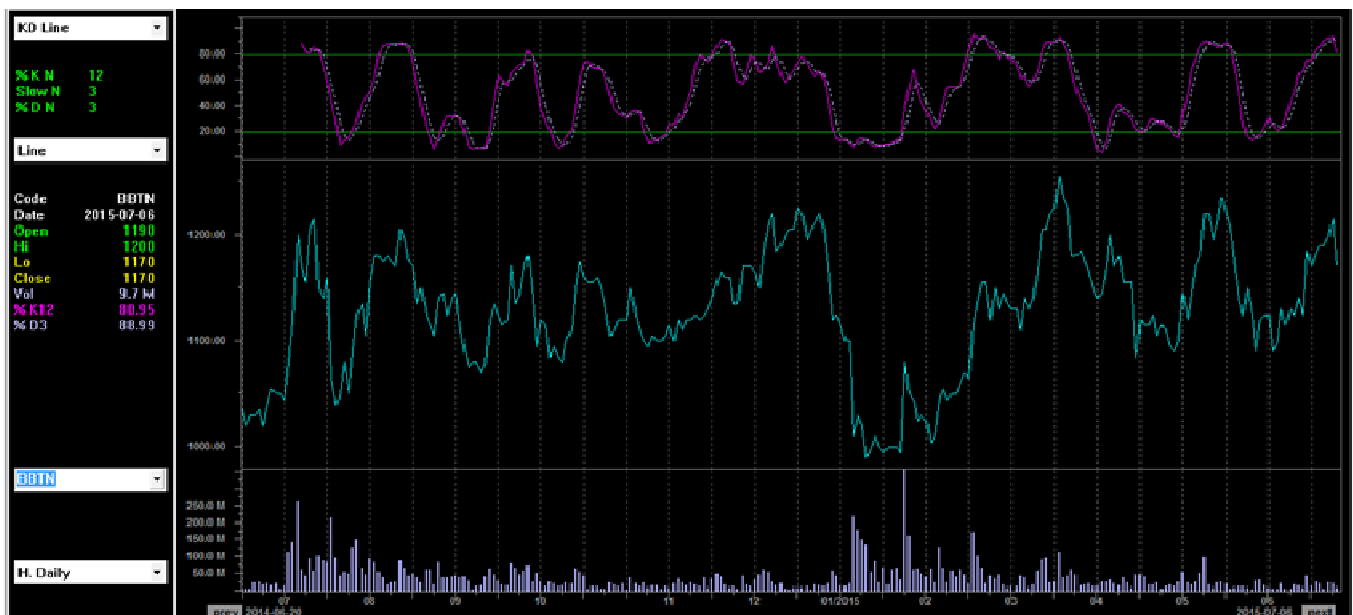
Target Price : Rp 1.400 (Target Price end of year 2015)

#### Corporate's Financial Performance 1Q2015 vs 1Q2014

- Aset mengalami kenaikan sebesar 9% menjadi 149,289 miliar
- DPK mengalami kenaikan sebesar 7% menjadi 109,519 miliar
- Kredit mengalami kenaikan sebesar 16.86% menjadi 120,158 miliar
- Laba bersih mengalami kenaikan sebesar 18% menjadi 402 miliar
- CAR 15.05%
- NPL Gross 4.78%
- NIM 4.70%
- CIR 56.13%
- ROE 15.31%
- ROA 1.53%

#### Corporate's Update

- Per 31 Maret 2015, BTN mencatat laba yang diraih meningkat 18 persen, di mana laba bersih yang didapatkan totalnya Rp 402 miliar, atau tumbuh lebih baik dibanding posisi sama pada 2014, yaitu pada angka Rp 341 miliar
- Sebagai bank yang memiliki bisnis inti di pembiayaan perumahan, Perseroan menyatakan BTN tetap konsisten di sektor tersebut. Hal itu terlihat dari komposisi kredit yang didominasi pada pembiayaan perumahan dengan porsi 88,89 persen (Rp 106,931 triliun) dan sisanya 11 persen (Rp 13,227 triliun) untuk pembiayaan kredit non perumahan.
- Dalam mendukung program "Satu Juta Rumah" BTN menyiapkan moto "5S", yaitu Siap SDM (sumber daya manusia), Siap Sistem Teknologi Informasi (IT), Siap Servis dan Prosedur Pembiayaan, Siap Sumber Pembiayaan dan Siap Persediaan Rumah.



## Top Picks (2)

### PT MATAHARI PUTRA PRIMA (MPPA)

Last Price : Rp 3.045

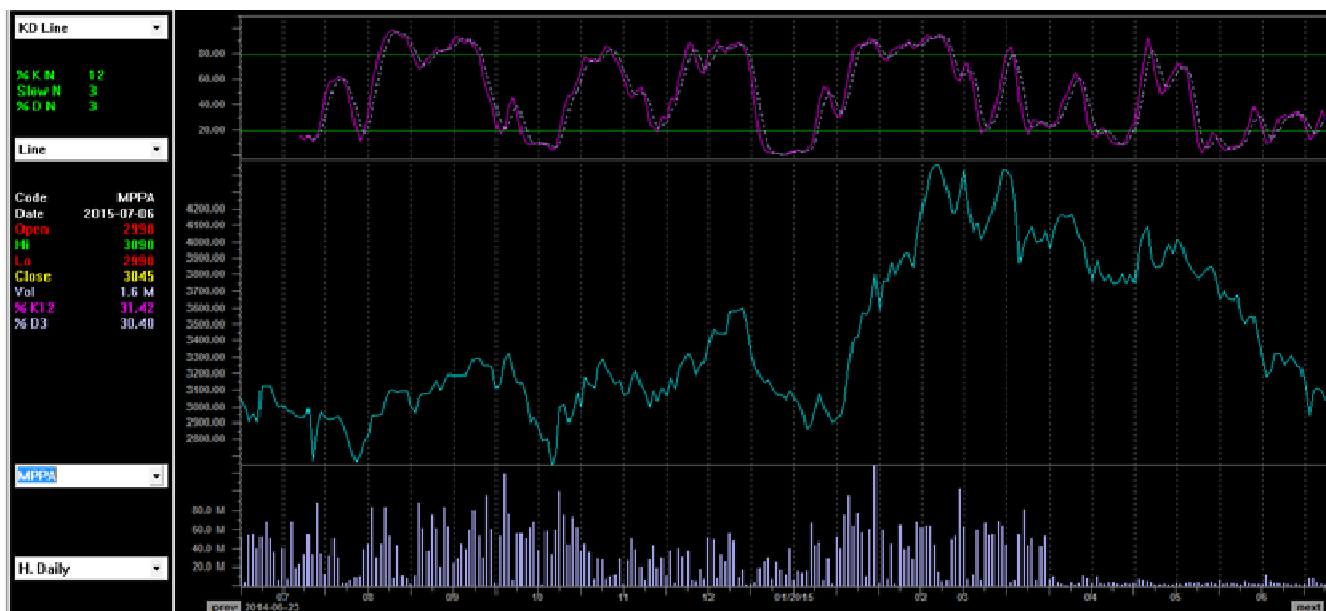
Target Price : Rp 6.000 (Target Price end of year 2015)

#### Corporate's Financial Performance 1Q2015 vs 1Q2014

- Net Income Q1 2015 sebesar Rp81,58 miliar naik 60,05% bila dibandingkan dengan Q1 2014 yaitu Rp50,97 miliar
- Revenue Q1 2015 mencapai 7,03% menjadi Rp3,35 triliun dari Penjualan Q1 2014 yaitu Rp3,13 triliun. ROE 15.31%
- ROA 5.65 %
- ROE 12.25 %
- PER 49.50 x

#### Corporate's Update

- PT Matahari Department Store Tbk. peritel multi-format modern terkemuka di Indonesia telah melakukan penambahan tiga gerai baru pada awal tahun ini. Perseroan melakukan penambahan department store di Singkawang, Kalimantan, tepatnya di Singkawang Grand Mall.
- Perseroan meluncurkan sebuah format supermarket baru Jumat, 26 Juni 2015 "Foodmart Primo". Foodmart Primo adalah gerai kelas premium yang dirancang secara profesional dengan fitur tambahan seperti area makanan siap saji, "boutique bakery" dan wine station di bawah satu atap Foodmart ini disediakan bagi segmen konsumen kelas atas.



**Top Picks (3)**

**PT BUMI RESOURCES Tbk (BUMI)**

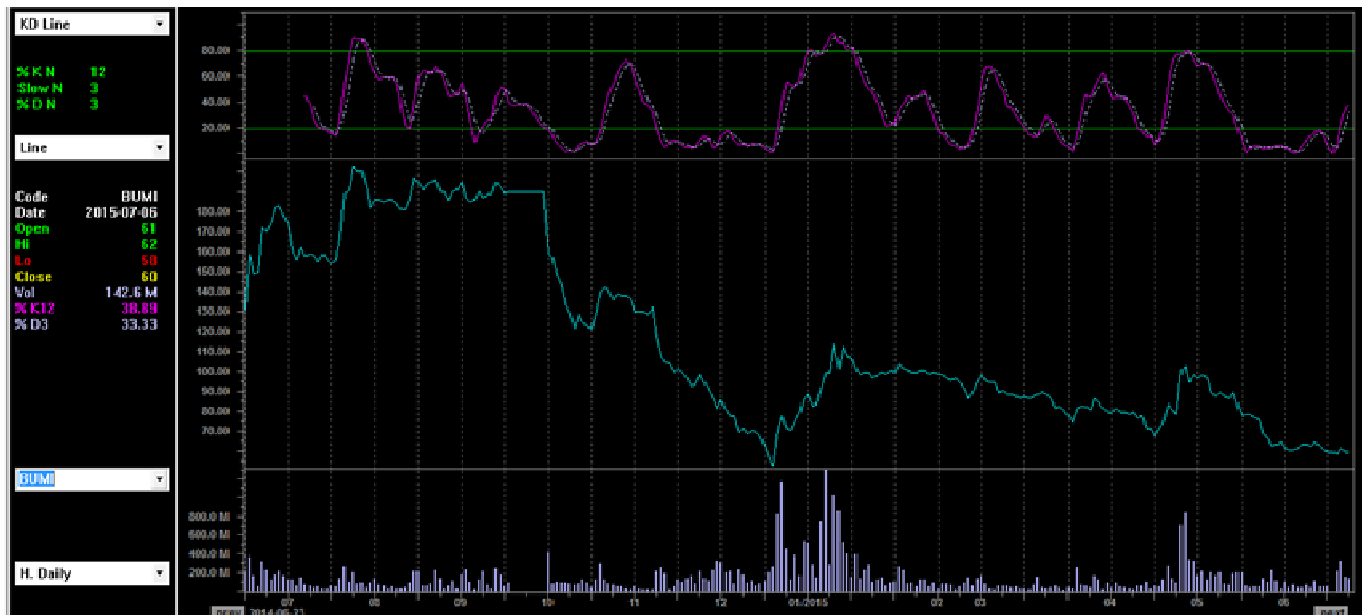
**Last Price**      **Rp 60**  
**Target Price**   **Rp 55 (Target Price end of year 2015)**

**Kinerja Tahun 2014:**

- Net Revenue turun -21% menjadi USD 2,79 miliar;
- Operating Profit turun -73% menjadi USD62,96 juta;
- Net Loss turun -40% menjadi USD 387,99 juta;
- EBITDA turun -25% menjadi USD 310,02 juta;
- ROE menjadi -52,93%
- ROA menjadi -5,97%

**Proyeksi Kinerja Full Year 2015:**

- Net Revenue menjadi USD 2,65 miliar;
- Operating Profit menjadi USD 56,66 juta;
- Net Loss menjadi USD -11271,59 juta;
- EPS Rp -139,83
- P/BV -0,21x
- PER -0,39x
- EBITDA USD -232,51 juta
- ROE menjadi -61,75%
- ROA menjadi -4,14%



**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.sby@gmail.com](mailto:bhakti.sby@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

**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

**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

**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)