

BURSA EFEK INDONESIA

Closing (22/05/2015)	5.315,15
Closing (29/05/2015)	5.216,37
Perubahan	-98,78 (-1,85%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (29/05)	5.280
USD/IDR (22/05/2015-29/05/2015)	+65 (+0,49%)
Support-Resistance (01/06-05/06)	5.095-5.260



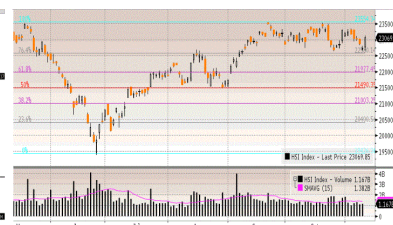
Chairwoman The Fed Janet Yellen yang secara jelas dari sebelum-sebelumnya yang mengatakan Bank Sentral akan menaikkan suku bunganya tahun ini setelah 6,5 tahun menerapkan suku bunga mendekati 0% seiring tumbuhnya ekonomi AS dari awal tahun yang mengalami penurunan dan mulai berkurang tekanan dari dalam dan luar negeri serta mengantisipasi akan over heatingnya ekonomi AS menjadi faktor DJIA turun sebesar -53,72 poin (-0,29%) ditengah sepinya perdagangan Jumat 22 Mei tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 4,9 miliar saham (lebih kecil dibandingkan dengan rata-rata perdagangan dari awal Mei hingga 22 mei berjumlah 6,2 miliar saham). Dengan kejatuhan Jumat, selama 1 minggu perdagangan DJIA sebesar -40,54 poin (-0,22%).

BURSA GLOBAL

Index	22/05	29/05	+/-	%
DJIA	18232.02	18010.68	-221.34	-0.012
NASDAQ	5089.36	5070.02	-19.34	-0.004
NIKKEI	20264.41	20563.15	298.74	0.015
HSEI	27992.83	27424.19	-568.64	-0.020
STI	3450.18	3392.11	-58.07	-0.017



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Kombinasi berlanjutnya eforia soal LTV untuk sector property & automotive serta direleasenya outlook Indonesia oleh S&P menaikkan outlook kedepannya menjadi positif dari stable menjadi faktor IHSG menguat seminggu lalu sebesar +88,06 poin (+1,68%) tetapi diiringi Net Sell sebesar Rp -1,17 triliun sehingga selama 4 minggu berturut-turut net asing berjumlah Rp -10,13 triliun

HARGA KOMODITAS

Komoditas	22/05	29/05	+/-	%
Nymex US/barrel	59.99	60.23	0.24	0.004
Batubara US/ton	60.3	60.3	0	0.000
Emas US/oz	1205.4	1190.5	-14.9	-0.012
Nikel US/ton	12710	12620	-90	-0.007
Timah US/ton	15775	15600	-175	-0.011
Copper US/pound	2.8	2.73	-0.07	-0.025
CPO RM/ton	2135	2216	81	0.038



Oil



Gold

Faktor melambatnya data ekonomi AS beserta naiknya kinerja emiten menjadi faktor beberapa bursa Asia menguat seperti: Hangseng+170,55 poin (+0,61%) dan Nikkei +531,49 poin (+2,69%). Dilain pihak perkiraan akan naiknya suku bunga Fed Rate dan kenaikan US Dollar menjadi faktor beberapa komoditas harganya turun seperti: Gold - 1,44%, Nickel -9,08%, Tin -0,47% & CPO -2,42%

HEAVY ECONOMI DATA FOCUS ON GDP, DURABLE GOOD ORDER AND CONSUMER CONFIDENCE



Wall Street dalam pekan ini

Statement Chairwoman The Fed Janet Yellen yang menegaskan ekspektasinya akan menaikkan Fed Rate tahun 2015 jika ekonomi sesuai dengan perkiraan dan setelah itu, kebijakan pengetatan lainnya menyusul bertahap menjadi faktor DJIA turun -53.72 poin (-0.29%) dihari Jumat atau selama 1 minggu lalu DJIA turun -0.22%, kedepannya pasar mulai berancang-ancang menyambut kenaikan Fed Rate ditengah mahalanya valuasi Wall Street, termasuk minggu ini akan cukup berat data ekonomi yang akan direlease seperti: *Durable goods Orders, S&P/Case-Shiller, FHFA home prices, Services PMI, New home sales, Consumer confidence, Real GDP Q1 (2nd), Chicago PMI & Consumer sentiment.*

Setelah seminggu lalu IDX naik +1.68% dan IDR melemah terhadap USD 0.56% dilevel Rp 13.158 disertai Net Sell Asing Rp 1.17 triliun sehingga selama 4 minggu Net Sell Asing berjumlah Rp 10.13 triliun ditengah penegasan The Fed akan menaikkan Fed Ratenya, kejatuhan EIDO -0.98%, DJIA -0.29%, Oil -1.65%, Nickel -2.23% & CPO -1.07% maka diperkirakan IDX & IDR berpeluang turun Senin ini disertai berlanjutnya aksi jual asing ditengah semakin lesunya perekonomian Q2/2015.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (01/06) - Jumat (05/06)

Monday

- Consumer Spending
- Core Inflation
- Markit PMI

Tuesday

- Factory Orders
- Motor Vehicle Sales

Wednesday

- ADP employment
- Trade deficit
- Beige Book

Thursday

- Weekly Jobless Claim
- Productivity
- Unit Labor costs

Friday

- Nonfarm payrolls
- Unemployment rate

Top Picks (1)**Bank Tabungan Negara (BBTN)**

Last Price : Rp 1.140
 Target Price : Rp 1.400 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Kuartal 1 Tahun 2015 dibandingkan dengan Kuartal 1 Tahun 2014

- 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.

EPS (ttm) Rp 148.2769
 EPS 2015F Rp 162.3520
 PE Ratio (ttm) 7.2500
 PE Ratio 2015F 6.621



Top Picks (2)**PT Surya Citra Media Tbk (SCMA)**

Last Price : Rp 3.005

Target Price : Rp 3.572 (Target Price end of year 2015)

Reasons

- Indonesia masih masuk posisi 5 besar negara dengan jumlah penduduk terbanyak di dunia. Faktor kedua yang menjadi peluang bagi industri media adalah meningkatnya populasi penduduk Indonesia yang berada pada usia produktif.
- Perseroan merupakan salah satu perusahaan media terbesar di Indonesia dengan pangsa pasar 37.5% per April 2015.
- Pendapatan iklan perseroan diperkirakan naik sebesar 14%-15% pada tahun ini. Jika terealisasi, pendapatan iklan perseroan bisa mencapai Rp5,08-Rp5,22 triliun.
- Sampai dengan Maret 2015, hutang berbunga dibandingkan dengan ekuitas (DER) Perseroan hanya sebesar 0,32x mengalami penurunan dibandingkan periode sebelumnya yang sebesar 0,4x.

Kinerja Kuartal 1 Tahun 2015

- Pendapatan pokok Perseroan pada Q1/2015 sebesar Rp945,73 miliar, turun sedikit dari Rp953,80 miliar pada Q1 2014.
- Pendapatan (Beban) keuangan mengalami peningkatan dari Rp2,77 miliar menjadi Rp8,17 miliar.
- Laba bersih pada Q1/2015 tercatat sebesar Rp324,63 miliar atau Rp22,20 per saham. Laba bersih tersebut mengalami pertumbuhan sebesar 1,95% bila dibandingkan dengan laba bersih pada Q1 2014 sebesar Rp318,42 miliar atau Rp21,78 per saham.
- Penurunan beban usaha dari Rp158,78 miliar menjadi Rp146,72 miliar.
- Total aset pada Q1/2015 mencapai Rp5,04 triliun, meningkat 6,55% dari aset pada tahun 2014 yaitu Rp4,73 triliun.

EPS 2015F Rp 115,3

PE 2015F 26x

PBV 2015F 11.5x



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

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