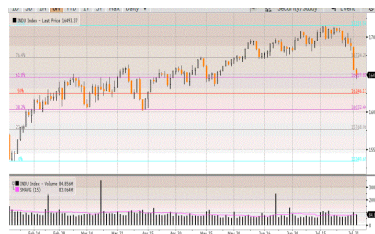


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (27/02/2015)	5.450,29
Closing (06/03/2015)	5.514,79
Perubahan	+64,50 (+1,18%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (06/03)	5.491
USD/IDR (27/02/2014—06/03/2015)	12.930—12.927
Support-Resistance (09/03—13/03)	5.382—5.541

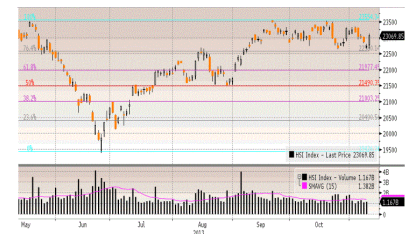


Kombinasi banjirnya likuiditas di pasar modal serta release laporan keuangan kuartal 4/2015 menjadi faktor IHSG selama 1 minggu lalu menguat sebesar +64,5 poin (+1,18%) ditengah kejatuhan Rupiah atas US Dollar sebesar 0,34%.

BURSA GLOBAL				
Index	27/02	06/03	+/-	%
DJIA	18.132,70	17.856,78	-275,92	-1,52
NASDAQ	4.963,53	4.927,37	-36,16	-0,73
NIKKEI	18.797,94	18.971	+173,06	+0,92
HSEI	24.823,29	24.164	-659,29	-2,66
STI	3.402,86	3.417,51	+14,65	+0,43



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Kombinasi turunnya tingkat pengangguran AS bulan Februari ke level 5,5%, dari level 5,7% di bulan Januari serta pertumbuhan Nonfarm Payroll bulan Januari sebesar 295.000 unit serta jauh lebih besar dari NFP Desember sebesar 257.000 menjadi faktor DJIA TURUN TAJAM sebesar -278,94 poin (-1,54%) di level 17.856,78, level DJIA di bawah 18.000 yang tidak pernah terlihat sejak 19 Februari 2015, ditengah jauh lebih ramainya perdagangan Jumat, 06 Maret, tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 7,2 miliar saham. Dengan kejatuhan Jumat, selama 1 minggu lalu DJIA turun -1,52%.

Kuatnya pertumbuhan NFP dan turunnya US Unemployment Rate membuat analis dan ekonomis semakin yakin The Fed akan segera menaikkan Fed Rate di bulan Juni 2015 dan faktor di atas mengirimkan sinyal buruk ke Bond Market terlihat di Pasar Obligasi dimana Yield U.S. 10-year Treasury note naik menjadi 2,25% dan U.S 2-year T Note naik ke level 0,73% sebagai antisipasi kenaikan Fed Rate di bulan Juni.

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	27/02	06/03	+/-	%
Nymex US/barrel	49,76	49,75	-0,01	-0,02
Batubara US/ton	61,80	61,80	Unch	Unch
Emas US/oz	1.213,10	1.166,70	-46,40	-3,82
Nikel US/ton	14.095	14.370	+275	+1,95
Timah US/ton	17.950	18.100	+150	+0,84
Copper US/pound	2,69	2,61	-0,08	-2,97
CPO RM/ton	2.305	2.288	-17	-0,74



Oil



Gold

Statement resmi PM China dipertengahan minggu lalu bahwa ekonomi China akan bertumbuh 7% dikahir tahun 2015 beserta kuatnya pertumbuhan Nonfarm Payroll dan turunnya tingkat pengangguran AS kelevel 6,5 tahun terendah yakni di level 5,5% sehingga menguatkan dugaan bahwa Fed Rate berpeluang naik di bulan Juni 2015 menjadi faktor Indeks Hangseng turun -659,29 poin (-2,64%) serta gold turun \$-46,4/troy ounce (-3,83%).

## NEED MORE PROVED AFTER NONFARM PAYROLL AND UNEMPLOYMENT RELEASED



### Wall Street dalam pekan ini

Setelah 1 minggu lalu DJIA turun -1,52% akibat kuatnya pertumbuhan NFP dan turunnya Unemployment Rate ke level terendah 6,5 tahun terakhir sehingga semakin menguatkan dugaan Fed Rate akan naik di bulan Juni serta diperkuat komentar beberapa pejabat The Fed, kembali mengulangi statementnya bahwa The Fed harus menaikkan Fed Rate di bulan Juni, maka minggu ini investor akan mencari sinyal melalui data Retail Sales yang diperkirakan *rebound* setelah 2 bulan turun, apakah konsumen mendapatkan manfaat setelah harga oil turun tajam.

Disamping itu di hari Jumat akan diperhatikan data the preliminary March reading atas consumer sentiment dari the Univ. of Michigan dan PPI serta Senin Bank Sentral Eropa akan memulai menjalankan rencana paket stimulus senilai € 1 triliun, suatu usaha untuk memulai membangkitkan ekonomi Zona Eropa yang sedang terpuruk.

Setelah 1 minggu lalu IHSG naik +1,18% dengan *net buy* asing *year-to-date* (ytd), total mencapai Rp 11,71 triliun, IHSG Senin ini berpeluang terkoreksi merujuk IHSG *Technically Overbought*, kejatuhan DJIA -1,54%, EIDO -0,15%, Oil -1,99%, Gold -2,47%, CPO -1,55% dan USD/IDR yang masih asyik bertengger di level 12.976.

### Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (09/03) - Jumat (13/03)

#### **Monday**

Earnings: WPP Group, Urban Outfitters, Casey's General, United Natural Foods  
Cleveland Fed President Loretta Mester  
Dallas Fed President Richard Fisher

#### **Tuesday**

Earnings: Barnes and Noble, Surgical Care Affiliates, Analogic, China Lodging Group, Habit Restaurants, NCI Building Systems, Verifone  
NFIB  
JOLTs  
Wholesale trade

#### **Wednesday**

Earnings: Express, Vera Bradley, Box, Home Inns and Hotels, Krispy Kreme, Men's Wearhouse, Shake Shack  
Mortgage applications

#### **Thursday**

Earnings: Dollar General, Hovnanian, Vail Resorts, El Pollo Loco, Springleaf, Aeropostale, OncoMed, JA Solar  
Weekly jobless claims  
Retail sales  
Import prices  
Business inventories

#### **Friday**

Earnings: Ann  
PPI  
Consumer sentiment

## Top Picks (1)

### PT TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM Tbk (PTBA)

Last Price Rp 10.775  
 Target Price Rp 13.300 (Target Price end of year 2015)

#### Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue NAIK +17% menjadi Rp 13,08 triliun;
- Operating Profit naik +7% menjadi Rp 2,31 triliun;
- Net Profit naik +10% menjadi Rp 2,02 triliun;
- EBITDA naik +9% menjadi Rp 2,67 triliun
- ROE menjadi 23,25%
- ROA menjadi 13,61%

#### Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi Rp 14,28 triliun;
- Operating Profit menjadi Rp 2,14 triliun;
- Net Profit menjadi USD 280,68 juta;
- EBITDA Rp 2,74 triliun
- ROE menjadi 21,53%
- ROA menjadi 12,12%

EPS 2015P Rp 793  
 P/BV 2015P 4,06 x



**Top Picks (2)**

**PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE Tbk (TBIG)**

Last Price Rp 9.150  
 Target Price Rp 10.280 (Target Price End of Year 2015)

**Reasons :**

- Perseroan mengalokasikan belanja modal (*capital expenditure/capex*) sebesar Rp2 triliun pada 2015.
- Perseroan berencana menambah 250 hingga 500 tower baru dengan harga sekitar Rp 1 miliar – Rp 1,5 miliar setiap tower.
- Perseroan mendatangi perjanjian kerja sama dengan PT Telkom Indonesia Tbk (Telkom) di mana Telkom akan memperoleh saham di TBIG melalui penerbitan saham baru, dengan menukarkan saham Telkom di PT Dayamitra Telekomunikasi (Mitratel). Telkom akan menukarkan 49% kepemilikannya di Mitratel dengan 290 juta lembar saham baru TBIG, yang mewakili sekitar 5,7% dari modal TBIG setelah penerbitan saham baru.

**Kinerja Q4/2014 :**

- Pendapatan Perseroan mencapai Rp3,3 triliun per akhir tahun lalu, meningkat 22,8% dibandingkan periode setahun sebelumnya Rp2,69 triliun.
- Laba kotor tercatat meningkat menjadi Rp2,79 triliun dari Rp2,29 triliun pada 2013.
- Laba bersih Rp1,3 triliun sepanjang periode 2014, tumbuh tipis 4,33% dibandingkan periode setahun sebelumnya Rp1,24 triliun.
- Total aset hingga akhir tahun lalu mencapai Rp22,04 triliun, naik dari setahun sebelumnya Rp18,71 triliun. Liabilitas tercatat melonjak dari Rp14,6 triliun menjadi Rp17,9 triliun dan ekuitas turun tipis menjadi Rp4,13 triliun dari Rp4,11 triliun.

EPS 2015P Rp 274,90  
 PER 2015P 37,5 x  
 PBV 2015P 11,92 x



**Top Picks (3)**

**PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk (LSIP)**

Last Price Rp 1.890  
 Target Price Rp 2.136 (Target Price End of Year 2015)

**Reasons:**

- Produksi CPO meningkat 11,8% menjadi 443.123 ton dan inti sawit meningkat 15,6% menjadi 109.220 ton pada 2014.
- Hingga akhir tahun 2014, kegiatan penanaman Perseroan mencapai 3.636 ha dimana penanaman baru kelapa sawit mencapai 2.512 ha, penanaman kembali kelapa sawit sebesar 559 ha, penanaman kembali karet sebesar 222 ha, penanaman kembali cokelat sebesar 297 ha dan penanaman kembali teh sebesar 46 ha.
- Pada akhir Desember 2014, total area tertanam mencapai 112.490 ha, dengan komposisi 82% ditanami kelapa sawit, 15% karet dan 3% adalah tanaman lain.

**Kinerja 2014:**

- Penjualan Perseroan di 2014 naik 14,3% menjadi Rp4,73 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp4,13 triliun.
- Laba Usaha di 2014 naik 20,9% menjadi Rp1,24 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp1,03 triliun.
- Laba bersih Perseroan di 2014 naik 19,1% menjadi Rp916,7 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp769,5 miliar.

PER 2015P 14,06 x  
 PBV 2015P 1,95 x  
 EPS 2015P Rp 152



**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)  
[kierooos@yahoo.com](mailto:kierooos@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)