

BURSA EFEK INDONESIA

Closing (06/03/2015)	5.514,79
Closing (13/03/2015)	5.426,47
Perubahan	-88,32 (-1,60%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (13/03)	5.410
USD/IDR (06/03/2014—13/03/2015)	12.927—13.187
Support-Resistance (16/03—20/03)	5.360—5.518



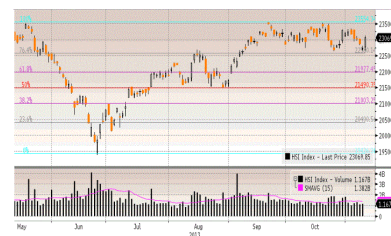
Kombinasi kejatuhan Rupiah atas USD sebesar -1,76% dan Net Sell Asing sebesar Rp 2,36 triliun menjadi faktor IHSG selama 1 minggu lalu turun -1,6%.

BURSA GLOBAL

Index	06/03	13/03	+/-	%
DJIA	17.856,78	17.749,31	-107,47	-0,60
NASDAQ	4.927,37	4.871,76	-55,61	-1,13
NIKKEI	18.971	19.254,25	+283,25	+1,49
HSEI	24.164	23.823,21	-340,79	-1,41
STI	3.417,51	3.362,77	-54,74	-1,60



Dow Jones Index

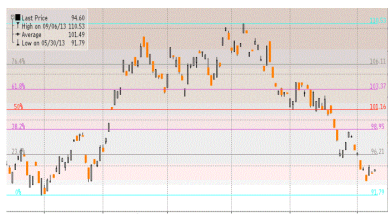


Hang Seng Index

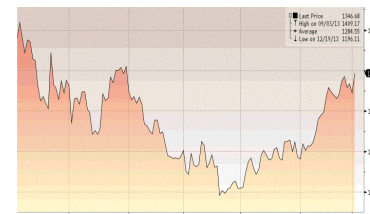
Wall Street kembali tumbang di hari Jumat, yang artinya turun di minggu ketiga, seiring US Dollar kembali menguat terhadap *major currency*, kekhawatiran akan berdampak atas *earning* emiten ditengah moderatnya perdagangan Jumat, 13 Maret, tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 6,7 miliar saham. Akibat kejatuhan Jumat, DJIA selama 1 minggu turun -0,60%.

HARGA KOMODITAS

Komoditas	06/03	13/03	+/-	%
Nymex US/barrel	49,75	44,84	-4,91	-9,87
Batubara US/ton	65,5	65,25	-0,25	-0,38
Emas US/oz	1.166,70	1.152,40	-14,30	-1,23
Nikel US/ton	14.370	14.135	-235	-1,64
Timah US/ton	18.100	17.310	-790	-4,36
Copper US/pound	2,61	2,66	+0,05	-1,92
CPO RM/ton	2.288	2.248	-40	-1,75



Oil



Gold

Penguatan US Dollar serta peringatan dari International Energy Agency (IEA) bahwa pasokan minyak mentah melimpah menjadi faktor harga minyak mentah dunia turun sebesar -4,70% di level \$44,84 dalam perdagangan Jumat sehingga ditengah berita 56 *oil rigs drilling* tutup sehingga menjadi sebesar 866, suatu level terendah sejak Maret 2011 dan proposal pemerintah AS akan membeli 5 juta barrel oil sebagai cadangan strategis minyak. Menguatnya US Dollar juga menjatuhkan harga komoditas lain selama seminggu lalu seperti: Gold -1,23%, Nickel -1,64%, Timah -4,36%, CPO -1,75% serta Rupiah yang melorot -1,76%.

NEED MORE PROVED AFTER NONFARM PAYROLL AND UNEMPLOYMENT RELEASED



Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA turun -107,47 poin (-0,6%) dan pelaku pasar saat ini dalam kondisi "*patient panic*" maka minggu ini ada peluang DJIA melanjutkan kejatuhannya jika detail isi pernyataan FOMC meeting yang akan dilakukan Selasa dan Rabu mengecewakan terutama jika The Fed MENGHAPUS/MENGHILANGKAN kata "PATIENT" dalam statementnya, karena jika hal tersebut dilakukan maka market menginterpretasikan The Fed bersiap menaikkan Fed Rate yang bertahan sekitar 6 tahun dengan suku bunga nol persen, paling cepat di Juni dan hal tersebut tercermin dalam penguatan USD yang dipandang sebagai faktor negatif untuk pasar modal.

Tekanan jual juga berpotensi terjadi di Oil Market setelah seminggu lalu turun -9,87% jika The Fed menghapus kata "Patient" tersebut dan peringatan dari International Energy Agency (IEA) bahwa pasokan minyak mentah dunia melimpah dimana saat ini harga \$40 untuk WTI dipandang sebagai level *support* yang kuat.

Setelah 1 minggu lalu IHSG turun -1,6% dengan Net Sell Asing mencapai Rp 2,36 triliun, merujuk kejatuhan DJIA -0,82%, EIDO -0,79%, Oil -4,7% dan Timah -1,18% dan Rupiah yang melemah -1,76% atas USD di level 13.205, IHSG diperkirakan berpotensi turun kembali dalam perdagangan Senin.

Kejatuhan bukan hanya berpotensi terjadi atas IHSG, tetapi kondisi yang sama juga bisa terjadi atas USD/IDR jika statement di atas menjadi kenyataan, dimana *next target* untuk Rupiah menuju level Rp 13.500.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (16/03) - Jumat (20/03)

Monday

- Empire State survey
- Industrial production
- NAHB survey

Tuesday

- Earnings: Burlington Stores, DSW, FactSet, Adobe Systems, Oracle
- Housing starts

Wednesday

- Earnings: FedEx, General Mills, Williams-Sonoma, Herman Miller, Guess, Renren, Silver Wheaton, Jabil Circuit
- Mortgage applications
- EIA oil inventory data
- Fed statement
- Fed Chair Janet Yellen press briefing

Thursday

- Earnings: Nike, Lennar, Vince Holding
- Initial claims
- Current account Q4
- Philadelphia Fed survey

Friday

- Earnings: KB Home, Darden Restaurants, Tiffany

Top Picks (1)

PT ANEKA TAMBANG Tbk (ANTM)

Last Price Rp 955
 Target Price Rp 840 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue turun -17% menjadi Rp 9,42 triliun
- Operating Profit turun -143% menjadi Operating Loss Rp 179,4 miliar
- Net Profit turun -289% menjadi Net Loss Rp 775,18 miliar
- EBITDA turun tajam menjadi loss Rp 833,13 miliar
- ROE menjadi -0,12%
- ROA menjadi -0,14%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi Rp Rp 9,68 triliun
- Operating Profit menjadi Rp 210,52 miliar
- Net Profit menjadi Rp 204,97 miliar
- EBITDA Rp -66,46 miliar
- ROE menjadi 0,03%
- ROA menjadi 0,01%

EPS 2015P Rp 42,98
 PER 2015P 19,55 x
 PBV 2015P 0,63 x



Top Picks (2)

PT ASTRA INTERNATIONAL Tbk (ASII)

Last Price Rp 7.975
 Target Price Rp 8.600 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue NAIK +4% menjadi Rp 201,701 triliun;
- Operating Profit naik menjadi Rp 20.163 triliun;
- Net Income turun -1% menjadi Rp 19,18 triliun;
- EBITDA turun menjadi Rp 20.3 triliun
- ROE menjadi 8.6%
- ROA menjadi 21.4%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi Rp 205.10 triliun;
- Operating Profit menjadi Rp 2,14 triliun;
- Net Income menjadi Rp 20,29 triliun;
- EBITDA Rp 38,71 triliun
- ROE menjadi 8,5%
- ROA menjadi 20,5%

EPS 2015P Rp 525
 P/BV 2015P 3,05 x



Top Picks (3)

PT JASA MARGA Tbk (JSMR)

Last Price Rp 7.100
 Target Price Rp 8.321 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- Perseroan berencana mengoperasikan setidaknya empat ruas tol di tahun ini. Pertama, tol yang akan beroperasi adalah sebagian ruas tol Porong-Gempol yang dulu pernah rusak akibat musibah lumpur Lapindo dengan panjang kurang lebih 3 kilometer. Pengoperasian tersebut dijadwalkan bersamaan dengan pengoperasian ruas tol Gempol-Pandaan di Jawa Timur yang memiliki panjang sekitar 12 km. Keduanya akan dioperasikan pada awal Maret 2015. Ruas tol lain yang akan mulai dioperasikan adalah bagian dari proyek Jasa Marga Mojokerto-Surabaya yang nantinya pertengahan tahun akan selesai untuk ruas Mojokerto-Krian yang memiliki panjang 18 km. Ruas tol terakhir yang akan rampung di tahun ini adalah ruas Gempol-Rembang yang memiliki panjang 14 km. Adapun pengoperasian ini dijadwalkan akan mulai di bulan November 2015.
- Perseroan mengungkapkan akan kembali menaikkan tarif tol di tahun 2015 untuk menyesuaikan dengan biaya lainnya. Saat ini Jasa Marga mengelola 13 ruas tol, sedangkan yang akan dinaikkan tahun ini ada sebanyak 11 ruas tol. Adapun dua ruas tol yang tidak naik adalah ruas tol Sediadmo dan ruas tol Jakarta-Cikampek (Dua ruas tol tersebut akan dinaikkan pada 2016).
- Perseroan memprediksi volume kendaraan yang melewati tol pada tahun ini sebanyak 1,38 miliar kendaraan atau naik sekitar 4,5% dibanding volume kendaraan pada tahun lalu.
- Perseroan berencana mengakuisisi tiga ruas tol (Solo-Ngawi, Ngawi-Kertosono dan Cinere-Serpong) yang konsesi sebelumnya dimiliki oleh PT Thiess Contractors Indonesia (TCI).

Kinerja 2014 :

- Pendapatan Perseroan di 2014 turun 10,87% menjadi Rp9,18 triliun dibandingkan 2013 yang sebesar Rp10,3 triliun.
- Laba usaha Perseroan di 2014 naik 34,5% menjadi Rp3,04 triliun dibandingkan 2013 yang sebesar Rp2,26 triliun.
- Laba bersih Perseroan di 2014 naik 35,9% menjadi Rp1,4 triliun dibandingkan 2013 yang sebesar Rp1,03 triliun.

EPS 2015P Rp 491,64
 PER 2015P 16,92 x
 PBV 2015P 5,13 x



Top Picks (4)

PT BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA TIMUR Tbk (BJTM)

Last Price Rp 520
 Target Price Rp 700 (Target Price end of year 2015)

Financial Performance FY 2014 VS FY 2013:

- Total Assets NAIK 14,98% menjadi sebesar Rp 37,998 triliun
- Total Loan NAIK 18,61% menjadi sebesar Rp 26,194 triliun
- Total Deposit NAIK 16,48% menjadi sebesar Rp 30,270 triliun
- Total Equity NAIK 5,68% menjadi sebesar Rp 6,043 triliun
- Total Interest Income NAIK 20,63% menjadi sebesar Rp 4,083 triliun
- Total Operational Profit NAIK 21,73% menjadi sebesar Rp 1,351 triliun
- Total Net Profit NAIK 13,92% menjadi sebesar Rp 939,08 miliar
- ROA sebesar 3,52%
- ROE sebesar 18,98%
- NIM sebesar 6,90%
- LDR sebesar 86,54%
- CAR sebesar 22,17%
- BOPO sebesar 69,63%

Highlight untuk tahun 2015:

- Di tahun 2015, Bank Jatim akan terus fokus untuk meningkatkan produk dan layanan berbasis teknologi seperti 'internet banking', 'mobile banking', 'priority banking', dan lainnya untuk untuk kemajuan kinerja.
- Selain itu, saat ini Bank Jatim juga sedang menyiapkan produk baru diantaranya reksa dana, electronic data capture, bancassurance, virtual account, uang elektronik, jaringan visa, dan pengembangan lebih lanjut pada produk internet banking individual, 2-tax pajak daerah serta migrasi kartu chip.

PER (ttm) 8,33
 PER 2015P 6,82
 PBV 2015P 1,29



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