

### BURSA EFEK INDONESIA

Closing (24/04/2015)	5.435,36
Closing (30/04/2015)	5.086,43
Perubahan	-348,93 (-6,42%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (30/04)	5.147
USD/IDR (24/04/2014—30/04/2015)	12.892—12.949
Support-Resistance (04/05—08/05)	5.052—5.215



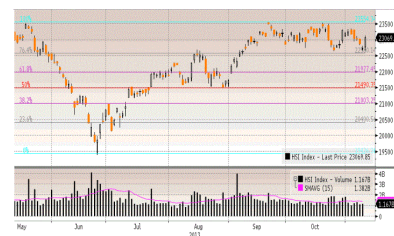
Dampak dari mengecewakannya kinerja laporan keuangan kuartal 1/2015 emiten serta aksi jual beli asing menjadi faktor IHSG jatuh tajam sepanjang minggu lalu sebesar -348.93 POIN (-6,42%) disertai net sell asing sebesar Rp 7,1 triliun. Dengan kejatuhan minggu lalu, selama bulan April IHSG turun sebesar -432,24 poin (-7,83%).

### BURSA GLOBAL

Index	24/04	30/04	+/-	%
DJIA	18.080,14	18.024,06	-56,08	-0,31
NASDAQ	5.092,08	5.005,39	-86,69	-1,70
NIKKEI	20.020,04	19.520,01	-500,03	-2,50
HSEI	28.060,98	28.133	+72,02	+0,26
STI	3.513	3.487,39	-25,61	-0,73



Dow Jones Index



Hang Seng Index

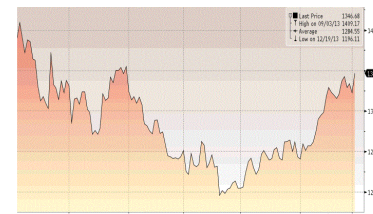
Reboundnya saham *sector healthcare* dan teknologi seperti saham Apple naik 3% serta saham biotech naik +2,9% ditengah sepiunya perdagangan Jumat, 1 Mei, tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 6,3 miliar saham (jauh lebih kecil dibandingkan dengan rata-rata lima hari perdagangan terakhir berjumlah 7,2 miliar saham). Walaupun Jumat DJIA naik tetapi selama seminggu perdagangan lalu DJIA turun -0,31%.

### HARGA KOMODITAS

Komoditas	24/04	30/04	+/-	%
Nymex US/barrel	57,42	59,26	+1,84	+3,20
Batubara US/ton	58,40	61,90	+3,50	+5,99
Emas US/oz	1.179,90	1.177,40	-2,50	-0,21
Nikel US/ton	13.195	13.750	+555	+4,21
Timah US/ton	15.825	15.750	-75	-0,47
Copper US/pound	2,75	2,93	+0,18	+6,55
CPO RM/ton	2.154	2.102	-52	-2,41



Oil



Gold

Mengecewakannya kinerja laporan keuangan emiten dan ekonomi sepanjang kuartal 1/2015 menjadi faktor bursa regional turun sepanjang pekan lalu seperti: Nikkei -500,03 poin (-2,53%) dan STI -25,7 poin (-0,73%).

## FOCUS ON EMPLOYMENT REPORT



### Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA turun -56,08 poin (-0,31%), selain data ekonomi yang direlease cukup berat seperti: Factory orders, Services PMI, ADP private payrolls, PPI, Unemployment Rate dan Non-farm Payrolls, tetapi penting diperhatikan ada lebih dari 90 emiten akan merelease Laporan Keuangannya seperti: Comcast, Sysco, MGM Resorts, Disney, News Corp., Kellogg, Tesla Motors, 21st Century Fox, Alibaba, SeaWorld, Toyota, AOL.

Dari dalam negeri setelah seminggu lalu IHSG turun tajam -348,93 poin (-6,42%) diiringi Net Sell Asing Rp 7,1 triliun atau selama bulan April IHSG anjlok -432,24 poin (-7,83%), ada peluang IHSG kembali tertekan Senin merujuk semakin banyaknya emiten yang melaporkan kinerja mengecewakan, oil -0,8%, gold -0,67% dan nickel -1,43% ditengah kenaikan DJIA +1,03% dan EIDO +0,36% serta release inflasi April yang diperkirakan sekitar 0,35%-0,45%.

Kinerja 41 emiten yang tergabung dalam LQ-45 pada QI/2015 jeblok, di mana pendapatan rata-rata hanya tumbuh 2,57% dan laba bersih rata-rata turun 5,15%. Perlambatan ekonomi Indonesia menjalar keseluruh sektor seperti: PT Adhi Karya Tbk membukukan laba bersih Rp10,62 miliar di QI/2015, anjlok 34,5% dari periode yang sama tahun sebelumnya Rp16,23 miliar. PT Agung Podomoro Land Tbk (APLN) memperoleh laba bersih Rp 101,37 miliar di kuartal I-2015, turun tajam 65,6% dibanding periode sama tahun lalu Rp 295,4 miliar.

### Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (04/05) - Jumat (08/05)

#### Monday

Earnings: Comcast, Tyson Foods, MGM Resorts, Invensense, Sturm Ruger, Tenet Healthcare, Anadarko Petroleum  
Factory orders

#### Tuesday

Earnings: Disney, News Corp., Groupon, Estee Lauder, Discovery Communications, Kellogg, NobleEnergy, Devon Energy, Allstate, DirecTV, UBS, Herbalife, Weight Watchers, Newfield Exploration, SolarCity  
Services PMI  
ISM nonmanufacturing

#### Wednesday

Earnings: Tesla Motors, Transocean, TripAdvisor, Chesapeake Energy, Motorola Solutions, 3D Systems, 21st Century Fox, Keurig Green Mountain, WholeFoods, Rayonier, WebMd  
Mortgage applications  
ADP private payrolls  
Fed Chair Janet Yellen and IMF MD Christine Lagarde on panel

#### Thursday

Earnings: Alibaba, Orbiz, Time Inc, Zynga, Fortress Investment, SeaWorld, Siemens, Alcatel-Lucent, Norwegian Cruise Line, Elizabeth Arden, Cyber ArkSoftware, Tesoro, Teradata  
Weekly jobless claims  
PPI

#### Friday

Earnings: Toyota, BioCryst Pharma, Liberty Media, AOL, Health Care Reit, NRG Energy, Sirona Dental Systems  
Wholesale trade

**Top Picks (1)**

**PT TOTAL BANGUN PERSADA Tbk (TOTL)**

Last Price        Rp 915  
 Target Price    Rp 1.150 (Target Price end of year 2015)

**Kinerja Full Year 2014:**

- Net Revenue turun -8% menjadi Rp 2,11 triliun
- Operating Profit turun -37% menjadi Rp 2,09 triliun
- Net Profit turun -16% menjadi Rp 163,67 miliar
- EBITDA turun -17% menjadi Rp 241,09 miliar
- ROE menjadi 20,48%
- ROA menjadi 6,59%

**Proyeksi Kinerja Full Year 2015:**

- Net Revenue menjadi Rp 2,21 triliun
- Operating Profit menjadi Rp 377,04 miliar
- Net Profit menjadi Rp 211,46 miliar
- EBITDA Rp 289,8 miliar
- ROE menjadi 23,88%
- ROA menjadi 7,46%

EPS 2015P        Rp 62,01  
 P/BV 2015P      4,43 x



**Top Picks (2)**

**PT ASTRA AGRO LESTARI Tbk (AALI)**

Last Price        Rp 20.250  
 Target Price     Rp 21.267 (Target Price End of Year 2015)

**Reasons:**

- Produksi CPO Perseroan sampai dengan bulan Maret 2015 mencapai 386.407 ton atau menurun 4,2% dibanding periode sama tahun lalu. Penurunan ini sejalan dengan produksi TBS yang mengalami penurunan 7,5%, terutama terjadi di Kalimantan dan Sumatra yang masing – masing mengalami penurunan sebesar 13,1% dan 3,9%.
- Penjualan CPO Perseroan per Maret 2015 sebesar 257.786 ton, mengalami penurunan 18% dari periode sama tahun sebelumnya. Begitu pula dengan penjualan kernel yang mengalami penurunan menjadi 74.610 ton.

**Kinerja Q1/ 2015:**

- Pendapatan Perseroan Q1/ 2015 mengalami penurunan 13,2% menjadi Rp 3,23 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 3,73 triliun.
- Laba Kotor Q1/ 2015 mengalami penurunan 8,8% menjadi Rp 763,6 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 1,21 triliun.
- Laba Bersih Perseroan Q1/ 2015 mengalami penurunan 80,1% menjadi Rp 156 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 784,6 miliar.

P/BV 2015P        2,79 x  
 PE 2015P         32,67 x  
 EPS 2015P        Rp 651



## Top Picks (3)

### PT XL AXIATA Tbk (EXCL)

Last Price Rp 4.090  
Target Price Rp 5.250 (Target Price End of Year 2015)

#### Reasons :

- Saat ini jaringan layanan Perseroan telah melayani hampir seluruh provinsi di seluruh wilayah Indonesia, dengan jumlah pelanggan sebanyak 59,6 juta pelanggan.
- Perseroan menargetkan pendapatan pada tahun 2015 sekitar Rp25,21 triliun, tumbuh 7 persen dibanding realisasi pendapatan sepanjang tahun 2014 sebesar Rp23,56 triliun.
- Perseroan menargetkan sekitar 3 juta pelanggan layanan 4G pada tahun 2015, sementara hingga pertengahan Maret sudah mencapai sekitar 30.000 pengguna.
- Perseroan menganggarkan belanja modal untuk 2015 sebesar Rp7 triliun, sebagian besar belanja modal tahun depan dipakai untuk mengembangkan jaringan 3G ketimbang 2G. Dana belanja modal akan berasal dari kas internal.

#### Kinerja Tahun 2014:

- Pendapatan Perseroan mengalami kenaikan sebesar 10,35% dari Rp21,27 triliun tahun 2013 menjadi Rp23,46 triliun tahun 2014.
- Beban Infrastruktur naik sebesar 36,48% dari Rp6,03 triliun tahun 2013 menjadi Rp8,23 triliun pada 2014.
- Biaya Penyusutan perseroan mengalami Kenaikan dari Rp5,64 triliun menjadi Rp6,34 triliun.
- Perseroan mencetak rugi hingga Rp891,06 miliar.

PER 2015P 29,55 x  
PBV 2015P 3,10 x



**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](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)

**Menado**  
 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)