

BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (08/05/2015)	5.182,21
Closing (15/05/2015)	5.227,09
Perubahan	+44,88 (+0,86%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (15/05)	5.279
USD/IDR (08/05/2015—15/05/2015)	13.120-13.039
Support-Resistance (18/05—22/05)	5.121-5.314

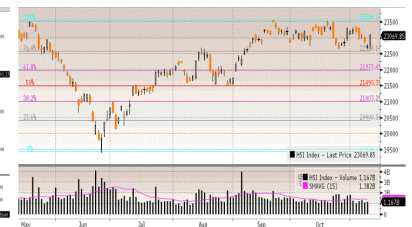


Kombinasi lemahnya data Indonesia *US Industrial Output* yang turun -0.3% (consensus memperkirakan kenaikan 0.1%), akibat penurunan produksi dari perusahaan tambang dan utilities, dan *US Consumer Sentiment* bulan Mei turun lebih besar dari perkiraan serta diturunkannya perkiraan pertumbuhan AS ditengah moderatnya perdagangan Jumat 15 Mei tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 5,7 miliar saham (lebih kecil dibandingkan dengan rata-rata lima hari perdagangan terakhir berjumlah 6,2 miliar saham). Dengan kenaikan Jumat, selama seminggu lalu DJIA naik $+0,45\%$.

BURSA GLOBAL				
Index	08/05	15/05	+/-	%
DJIA	18.191,11	18.272,56	+81,45	+0,45
NASDAQ	5.003,55	5.048,29	+44,74	+0,89
NIKKEI	19.379,19	19.732,92	+353,73	+1,83
HSEI	27.577,34	27.822,28	+244,94	+0,89
STI	3.452,01	3463,10	+11,09	+0,32



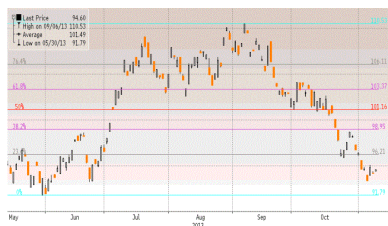
Dow Jones Index



Hang Seng Index

Faktor perkiraan akan datangnya El Nino yang pada gilirannya mendorong kenaikan saham berbasis CPO serta perkiraan akan diturunkannya persyaratan LDR dan LTV yang pada gilirannya mendorong saham sector property menjadi katalis IHSG menguat sepanjang minggu lalu sebesar $+44,89$ poin ($+0,87\%$) tetapi diiringi net sell asing sebesar Rp 1,02 triliun.

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	08/05	15/05	+/-	%
Nymex US/barrel	59,47	59,96	+0,49	+0,82
Batubara US/ton	60,90	60,90	unch	unch
Emas US/oz	1.187,30	1.223	+35,7	+3,01
Nikel US/ton	14.300	13.980	-320	-2,24
Timah US/ton	15.900	15.850	-50	-0,31
Copper US/pound	2,92	2,92	unch	unch
CPO RM/ton	2.162	2.188	+26	+1,20



Oil



Gold

Ekspektasi akan ditundanya kenaikan Fed Rate merujuk data AS yang tidak terlalu menggembirakan serta menggembirakannya data ekonomi regional menjadi faktor Bursa regional mengalami kenaikan seperti: Hangseng $+244,94$ poin ($+0,89\%$), Nikkei $+353,73$ poin ($+1,83\%$) dan STI $+11,09$ poin ($+0,32\%$).

FOCUS ON CPI AND HOUSE DATA



Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA naik +81.45 poin (+0.45%) sebagai dampak melemahnya *Industrial Output*, *Consumer Sentiment*, diturunkannya perkiraan pertumbuhan ekonomi AS serta diturunkannya ekspektasi penyerapan tenaga kerja AS, maka minggu ini data ekonomi yang direlease relatif ringan seperti: *CPI*, *Housing Starts*, *Building Permits*, *Existing Home Sales*, *Leading Indicators* & *Manufacturing PMI* disamping terdapat 40 emiten yg akan merelease LK Q1/2015 diantaranya: Wal-Mart, Home Depot, Lowe's, Target, Burberry, Sears Holdings, Hewlett-Packard, Gap & Krispy Kreme.

Dari dalam negeri setelah seminggu lalu IHSG naik +44.89 poin (+0.88%) tetapi investor asing melanjutkan aksi *Net Sell* sebesar Rp 1.02 triliun sehingga *Net Sell* Asing mencapai Rp 8.96 triliun selama 3 minggu perdagangan, maka Senin ini ada peluang IHSG akan melanjutkan kejatuhannya dimotori kejatuhan saham perbankan akibat rencana pembatasan kepemilikan asing & perlambatan kinerja serta kejatuhan saham properti akibat masih belum jelas soal LTV ditengah apakah Bank Indonesia akan mengabdulkan penurunan BI Rate dalam RDG-BI Selasa (19/05) merujuk adanya himbauan pemerintah (Wapres) agar BI menurunkan *rate* .

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (18/05) - Jumat (22/05)

Monday

Earnings: Urban Outfitters, Take Two Interactive, JA Solar
Chicago Fed President Charles Evans on global outlook, Sweden

Tuesday

Earnings: Wal-Mart, Home Depot, TJX, Dick's Sporting Goods, Medtronic, Autodesk, Red Robin Gourmet Burgers, Vodafone, Analog Devices
Housing starts

Wednesday

Earnings: Lowe's, Target, Staples, Target, Salesforce.com, Synopsys, American Eagle Outfitter, Rexnord, Eaton Vance, Hormel Foods, Burberry, L Brands, Sears Holdings
Chicago Fed's Evans on economic growth, monetary policy, Munich
FOMC minutes

Thursday

Earnings: Hewlett-Packard, Intuit, Williams-Sonoma, Gap, Trina Solar, Toro, The Buckle, Ross Stores, Aeropostale, Aruba Networks, Brocade
Initial claims
Existing home sales
Fed Vice Chairman Stanley Fischer on economic outlook at ECB forum
San Francisco Fed President John Williams on impact of form

Friday

Earnings: Campbell Soup, Deere, Foot Locker, Ann, Mentor Graphics, Krispy Kreme
CPI
Manufacturing PMI
Fed Chair Janet Yellen at the Greater Providence Chamber of Commerce on economic outlook

Top Picks (1)

PT ANEKA TAMBANG Tbk (ANTM)

Last Price : Rp 820
 Target Price : Rp 840 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue naik +24,46% menjadi Rp 2,87 triliun;
- Operating Profit naik +158,04% menjadi Rp 55,55 miliar;
- Net Loss turun -11,88% menjadi Rp 240,21 miliar;
- EBITDA turun -9,2% menjadi Rp 276,19 miliar;
- ROE menjadi -2,05%
- ROA menjadi -1.05%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015:

- Net Revenue menjadi Rp 9,68 triliun;
- Operating Profit menjadi Rp 210 miliar;
- Net Profit menjadi Rp 204,97 miliar;
- EPS Rp 42,98
- P/BV 0,53x
- P/E 19,54x



Top Picks (2)

PT BANK MANDIRI TBK (BMRI)

Last Price : Rp 11.200
 Target Price : Rp 12.600 (Target Price end of year 2015)

Corporate's Financial Performance Q1-2015 vs Q1-2014

- Pendapatan bunga bersih NAIK +20.5% yakni sebesar Rp 8,980 milyar
- Laba bersih NAIK +4.47% yakni sebesar Rp 5.14 triliun
- Kredit NAIK +13.3% yakni sebesar Rp 532.8 triliun, Aset NAIK +19% yakni sebesar Rp 868.3 triliun
- Dana Pihak Ketiga (DPK) NAIK 18.3% yakni sebesar Rp 628.7 triliun
- NPL gross NAIK yakni sebesar 2.3%

Corporate's Update

- Tantangan Bank Mandiri di saat ekonomi yang slow down, secara sektoral, kinerja sektor perbankan selama tiga bulan pertama tahun ini cenderung menurun. Sehingga, melambatnya pertumbuhan ekonomi mempengaruhi pertumbuhan loan di hampir semua sektor termasuk Bank Mandiri. Loan Bank Mandiri tumbuh 13.3% year on year di kuartal pertama tahun 2015 yakni sebesar 532.8 triliun sementara loan di kuartal empat tahun 2014 sebesar 530.0 triliun sehingga loan tumbuh hanya sekitar 1% year to date.
- Bank Mandiri mencatatkan net profit Rp 5,1 triliun di kuartal pertama tahun 2015. Angka tersebut hanya tumbuh 4,3% dibanding periode sama tahun sebelumnya. Meskipun kenaikan pendapatan bunga Perseroan sebesar 19,6% year on year (yoy) namun disertai pula dengan kenaikan biaya bunga yang lebih besar, yakni sebesar 35,3% yoy. Oleh karena itu, pendapatan bunga bersih BMRI hanya tumbuh 11% menjadi Rp 10,26 triliun.
- Bank Mandiri menargetkan pertumbuhan kartu debit dan kartu kredit mencapai 20% - 25% hingga akhir tahun 2015. Program tersebut diharapkan mampu mendorong pertumbuhan transaksi BMRI. Dengan bertambahnya transaksi, maka fee based income juga diharapkan meningkat.

EPS (ttm) Rp 860.89
 EPS 2015F Rp 951.57
 PE Ratio (ttm) 13.00
 PE Ratio 2014F 11.76



Top Picks (3)

PT ASTRA AUTOPARTS (AUTO)

Last Price : Rp 2.990
 Target Price : Rp 4.150 (Target Price end of year 2015)

REASONS:

- Pasar otomotif nasional menyusut 14 % sepanjang kuartal I 2015 sebanyak 282.233 unit mobil ini berdampak langsung dengan kinerja dari AUTO sebagai pemegang pangsa pasar terbesar domestik.
- Sementara untuk penjualan mobil di tingkat konsumen (ritel) dalam tiga bulan pertama 2015 sebanyak 257.114 unit, menurun 15 % dibandingkan dengan perolehan kuartal I 2014 sebesar 303.776 unit.
- Aktivitas pembangunan infrastruktur yang mulai bergeliat diharapkan bisa menggairahkan pasar otomotif Indonesia pada kuartal II.

Corporate's Financial Performance Q1/2015 vs Q1/2014

- Net Revenue : berkurang 7% Rp 2.87 T
- Operating Profit : Rp 92.06 M
- Net Income : Menurun 67% sebesar Rp 87.42 M
- ROE 3.42%, ROA 2.34%
- EPS 2015P : Rp 73
- PE 2015P : 40.96x
- PBV 2015P : 1.41x



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.shy@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