

BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (28/08/2015)	4.446,20
Closing (04/09/2015)	4.415,34
Perubahan	-30,86 (-0,69%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (04/09)	4.555
USD/IDR (28/08/2015–04/09/2015)	13.990–14.173
Support-Resistance (07/09-11/09)	



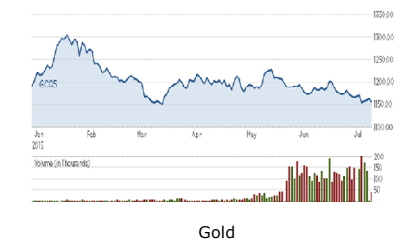
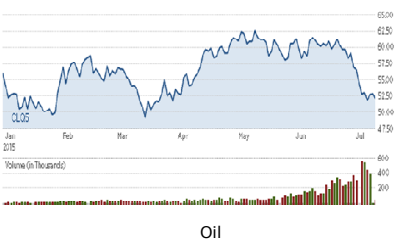
Kekhawatiran Hard Landing ekonomi China dan menyambut Fed Meeting 16-17 September serta pertumbuhan Non-farm Payrolls (NFP) yang hanya bertambah 173.000 unit (lebih kecil dari perkiraan pertumbuhan awal 220.000 unit) serta turunnya tingkat pengangguran Agustus ke level 5,1% (level terendah selama 7 tahun terakhir) menjadi faktor DJIA turun -272,38 poin (-1,66%). Dengan kejatuhan Jumat, DJIA selama seminggu lalu turun tajam sebesar 540,63 poin (-3,25%).

BURSA GLOBAL				
Index	28/08	04/09	+/-	%chg
DJIA	16.643,01	16.102,38	-540,63	-3,25
NASDAQ	4.828,33	4.683,92	-144,41	-2,99
NIKKEI	19.136,32	17.792,16	-1.344,16	-7,02
HSEI	21.612,39	20.840,61	-771,78	-3,57
STI	2.955,94	2.863,81	-92,13	-3,12



Kombinasi kejatuhan Bursa Regional, EIDO serta kembali melemahnya Rupiah atas USD mendekati level 14.200 menjadi faktor IHSG kembali turun -17,77 poin (-0,40%) disertai net sell asing sebesar Rp 58,6 miliar. Dengan kejatuhan Jumat IHSG selama seminggu lalu turun -30,86 poin (-0,17%) disertai net sell asing year to date (1 Januari hingga 4 September) mencapai Rp 7,08 triliun (bandingkan pernah tercapai net buy asing sekitar Rp 20 triliun sebelum aksi jual melanda bursa Indonesia).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	28/08	04/09	+/-	%chg
Nymex US/barrel	45,33	45,77	+0,44	+0,97
Batubara US/ton	55,90	54,95	-0,95	-1,70
Emas US/oz	1.133,30	1.122,30	-11	-0,97
Nikel US/ton	10.060	9.950	-110	-1,09
Timah US/ton	14.200	15.040	+840	+5,92
Copper US/pound	2,33	2,32	-0,01	-0,43
CPO RM/ton	1.991	2.031	+40	+2,01



Kombinasi kekhawatiran meeting the Fed 16-17 September dan lebih buruknya kondisi riil ekonomi China ketimbang yang diperkirakan menjadi faktor Bursa Regional berguguran selama seminggu lalu seperti: Nikkei -1344,16 poin (-7%), Hangseng -771,78 poin (-3,6%) dan STI Singapore turun -92,13 poin (-3,1%).

FOCUS TURN TO CHINA AFTER LONG WEKEND



Wall Street dalam pekan ini

Masuk awal minggu dimana Wall Street akan tutup Senin ini memperingati Labor Day dan mulai bukanya Bursa China maka fokus pasar tertuju atas data China seperti: Trade Balance, NAB Business Confidence, CPI, Aggregate Finance dan New Yuan Loans.

Tetapi bukan hanya data ekonomi China yang perlu kita perhatikan, tetapi ada beberapa data ekonomi Amerika Serikat yang perlu dipertimbangkan seperti: NFIB Small Business Optimism, Consumer Credit, Initial Jobless Claims, Wholesale Inventories & Trade Sales, Producer Price Index & University of Michigan Confidence.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (07/09) - Jumat (11/09)

Monday

Markets closed for Labor day

Tuesday

Earnings: Casey's General, Dave & Buster's, Men's Wearhouse, Pep Boys, TiVo
 Labor Market Conditions Index
 Three-year note auction
 Consumer credit

Wednesday

Earnings: HD Supply Holdings, Barnes & Noble, Hovnanian, Palo Alto Networks, Box, Krispy Kreme
 Mortgage applications
 JOLTS
 Quarterly services survey
 10-year note auction

Thursday

Jobless claims
 Import and export prices
 Wholesale trade
 Natural gas inventories
 Oil inventories
 30-year bond auction
 Fed balance sheet, money supply

Friday

Earnings: Kroger, Mattress Firm
 Consumer sentiment
 Treasury budget

Top Picks (1)

PT PERUSAHAAN GAS NEGARA Tbk (PGAS)

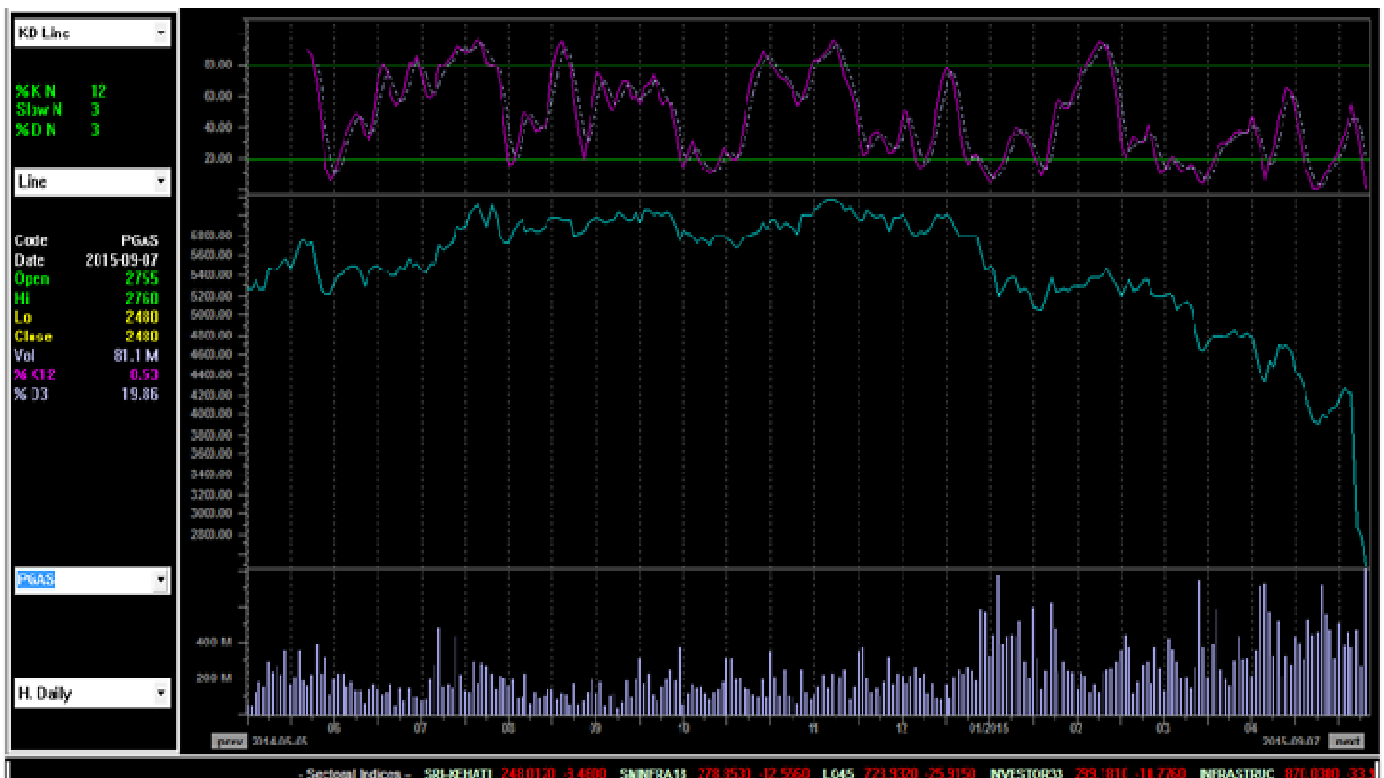
Last Price Rp 2.480
 Target Price Rp 3.500 (Target Price end of year 2015)

Kinerja Semester 1 Tahun 2015

- Net Revenue turun 12,92% menjadi USD 1,42 miliar;
- Operating Profit turun -38,42% menjadi USD 289,88 juta;
- Net Profit turun -38,57% menjadi USD 227,34 juta;
- EBITDA turun -41,60% menjadi USD 284,53 juta;
- ROE menjadi 8,01%
- ROA menjadi 3,94%

Proyeksi Kinerja Full Year 2015

- Net Revenue menjadi USD 2,86 miliar;
- Operating Profit menjadi USD 608,1 juta;
- EBITDA menjadi USD 592,52 juta;
- Net Profit menjadi USD 493,65 juta;
- EPS Rp 257,54
- P/BV 1,56x
- PER 13,59x



Top Picks (2)

PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk (ISSP)

Last Price Rp 149
Target Price Rp 285 (Target Price End of Year 2015)

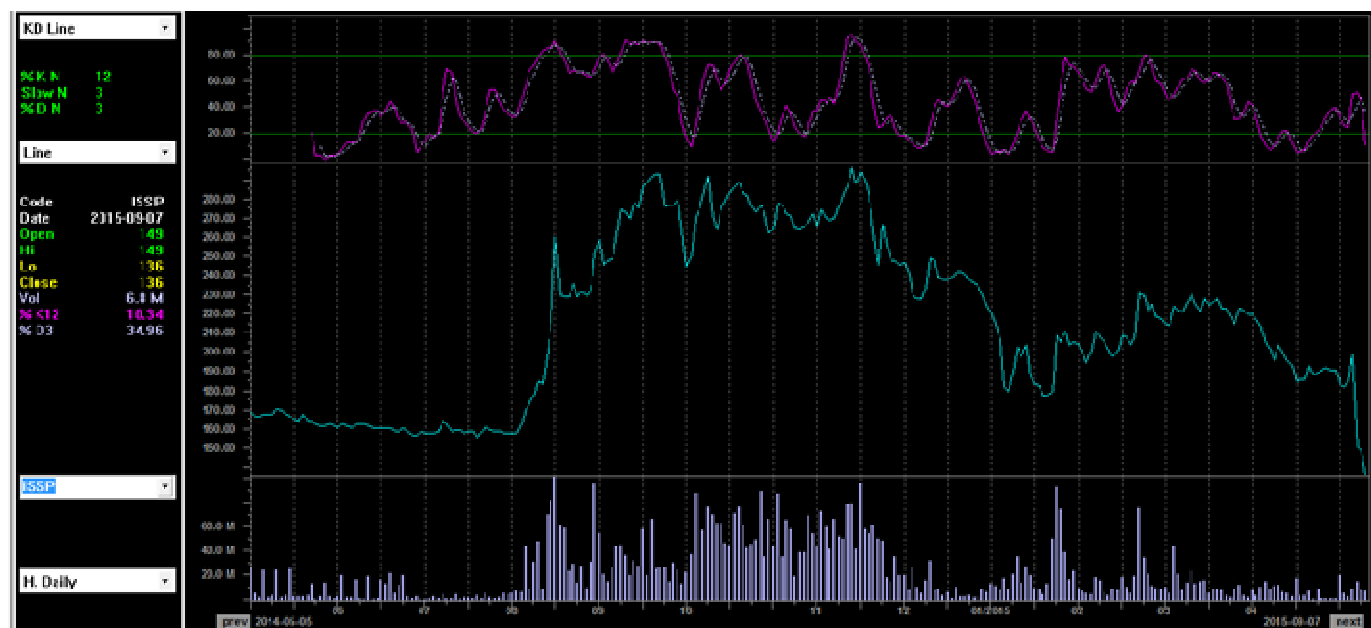
Reasons :

- Perseroan merupakan produsen pipa baja terbesar di Indonesia berdasarkan kapasitas produksi. Berdasarkan kapasitas produksinya, Perseroan memiliki 30% market share pipa baja di Indonesia. Perseroan menganggarkan belanja modal sebanyak US\$41 juta yang sumbernya berasal dari kas internal dan pinjaman.
- Selain memenuhi permintaan dalam negeri, Perseroan juga melakukan ekspor produk jadi ke beberapa negara seperti Jepang, Singapura, Taiwan, Amerika Serikat dan Australia. Hal ini dikarenakan produk Perseroan yang berkualitas.
- Perseroan sedang menjajaki pinjaman sebanyak USD100 juta. Pinjaman ini untuk membantu pendanaan pembangunan pabrik di Gresik, Jawa Timur. Pembangunan pabrik di Gresik membutuhkan dana Rp1,5 triliun. Pembangunan pabrik diproyeksikan akan dimulai pada pertengahan tahun ini, dan ditargetkan pabrik bajanya yang berada di Gresik Jawa Timur akan rampung pada 2016. Kapasitas pabrik sekarang kisaran 42 ribu ton per bulan dan jika pabrik baru selesai makan Kapasitas produksi akan menambah menjadi 89,50 ribu ton per bulan.
- Perseroan memburu penjualan tumbuh 10 persen. Katalis pertumbuhan tersebut dengan spending pemerintah yang akan digenjut. Pihaknya menyakini target pertumbuhan akan tercapai karena sudah punya kontrak infrastruktur dengan Waskita Karya di Kuala Tanjung. Selain itu dapat kontrak pipa air PDAM.

Kinerja Keuangan Tahun 1H/2015 :

- Penjualan Pokok pada Semester I 2015 meningkat 6,63% menjadi Rp1,77 triliun dari Penjualan pada periode yang sama tahun 2014 yaitu Rp1,66 triliun.
- Pada Semester I 2015, Perseroan melaporkan penurunan laba bersih sebesar 43,40% menjadi Rp72,50 miliar dibandingkan laba bersih pada periode yang sama tahun 2014 yaitu sebesar Rp128,10 miliar
- Perseroan mengalami kerugian Kurs sebesar Rp66,94 miliar pada Semester I 2015.

PER 2015P 8,48x
PBV 2015P 0,71x
EPS 2015P Rp 33,60



Edwin J. Sebayang

edwin.sebayang@mncsecurities.com
Mining, Energy, Company Groups

Head of Research

Ext.52233

Dian Agustina

dian.agustina@mncsecurities.com
Plantation, Pharmacy

Research

Ext.52234

Victoria Venny

victoria.setyaningrum@mncsecurities.com
Telecommunication, Tower

Research

Ext.52236

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