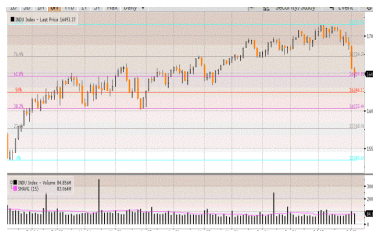


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (25/07/2014)	5.088,80
Closing (08/08/2014)	5.053,76
Perubahan	-35,04 (-0,69%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (08/08)	5.021
USD/IDR (25/07/2014—08/08/2014)	11.563—11.778
Support-Resistance (11/08—15/08)	5.040—5.170

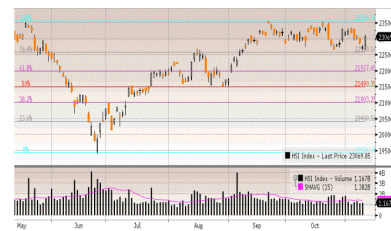


Faktor ketegangan di Ukraina, rencana serangan militer AS atas Irak serta perkiraan percepatan kenaikan Fed Rate menjadi faktor penggerak Bursa di Asia mengalami tekanan jual selama 1 minggu seperti: Nikkei -4,8%, HSI -0,82%, STI -1,66% dan IDX -0,69.

BURSA GLOBAL				
Index	25/07	08/08	+/-	%
DJIA	16.493,37	16.553,93	+60,56	+0,37
NASDAQ	4.352,64	4.370,90	+18,26	+0,42
NIKKEI	15.523,11	14.778,37	-744,74	-4,80
HSEI	24.532,43	24.331,41	-201,02	-0,82
STI	3.344,42	3.288,89	-55,53	-1,66



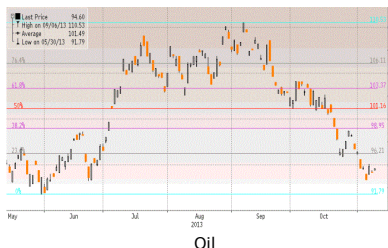
Dow Jones Index



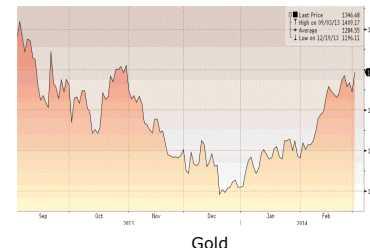
Hang Seng Index

Kombinasi ditariknya pasukan Rusia oleh Menteri Pertahanan Rusia setelah selesai melakukan latihan militer diperbatasan Ukraina, *statement* Obama yang mengatakan serangan militer udara (pertama kembali sejak menarik pasukan di 2011) yang dilakukan di Irak bersifat terbatas hanya membantu menghalau "Islamic State fighters" yang ingin menyerang Kota berpenduduk Kurdi serta oversoldnya Wall Street setelah terkena tekanan jual selama 2 minggu menjadi faktor DJIA menguat tajam sebesar +185,66 poin (+1,13%) dalam perdagangan Jumat ditengah relatif sepi nya perdagangan tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 5,5 miliar saham (sedikit di bawah rata-rata perdagangan dari awal Agustus hingga 08 Agustus yang berjumlah 6,5 miliar saham). Dengan kenaikan Jumat, selama 1 minggu DJIA menguat +0,36%.

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	25/07	08/08	+/-	%
Nymex US/barrel	97,88	97,65	-23	-23,50
Batubara US/ton	68,15	67,05	-1,10	-1,61
Emas US/oz	1.294,8	1.311	+16,20	+1,25
Nikel US/ton	18.405	18.560	+155	+0,84
Timah US/ton	22.450	22.400	-50	-0,22
CPO RM/ton	2.283	2.233	-50	-2,19



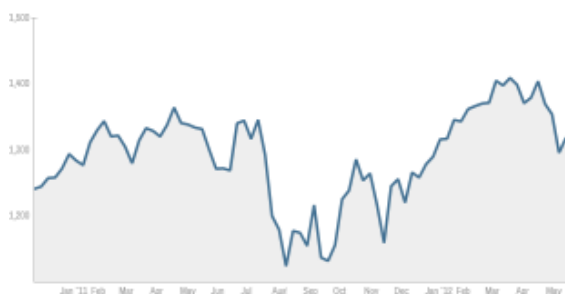
Oil



Gold

Kendurnya ketegangan di Timur Tengah dan Ukraina serta lambannya kedatangan El Nino menjadi faktor selama seminggu ini adalah terjadi tekanan jual di pasar komoditas dimana Oil turun sebesar -0,23%, Gold -0,65%, Tin -0,22% dan yang cukup parah kejatuhannya CPO turun sebesar -2,19%.

“Debt Mess Triggered Last Correction”



Wall Street dalam pekan ini

Setelah Jumat DJIA *rebound* sebesar +1,13% dengan volume kecil atau selama seminggu DJIA naik sebesar +0,36%, perdagangan minggu ini masih akan tetap *volatile* dimana faktor penggerak bukan hanya dari data Retail Sales, PPI, Empire manufacturing survey, Industrial production, Capacity utilization dan *statement* dari beberapa President The Fed negara bagian (untuk mengetahui sinyal bagaimana percepatan kenaikan Fed Rate) serta *release earnings* beberapa emiten seperti: Sysco, Wal-Mart, Macy's, Cisco, JC Penney, tetapi market juga akan fokus atas release data GDP Uni Eropa dan GDP Jerman, terutama setelah Italy kembali masuk ke jurang resesi dan melemahnya kinerja German Factory data ditengah sanksi ekonomi yang diterapkan atas Rusia.

Lebih lanjut investor akan fokus atas release China Industry Output yang dapat memberikan "benang merah" kinerja ekonomi China di Q3/2014 setelah pemerintah China mendorong penyaluran pinjaman ke sektor riil melalui penurunan *reserve requirement* perbankan.

Disamping itu investor juga akan memperhatikan mengenai ketegangan di Ukraina, apakah Rusia tetap menarik diri pasukannya di perbatasan atau Rusia justru akan menambah pasukannya diperbatasan Ukraina.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (11/08) - Jumat (15/08)

Agustus 11

Earnings: Dean Foods, Priceline, Sysco, Ambac, Caesars Entertainment
Fed Vice Chairman Stanley Fischer in Sweden

Agustus 12

Earnings: Bob Evans, Fossil, JDS Uniphase, Valspar, Flowers Foods, Rackspace, Cree
NFIB small business survey
JOLTs
Budget

Agustus 13

Earnings: : Deere, Macy's, Cisco, SeaWorld, NetApp, Noodles, Surgical Care Affiliates, Iamgold
Mortgage applications
Retail sales
New York Fed President William Dudley
Boston Fed President Eric Rosengren
Business inventories
\$24 billion 10-year note auction

Agustus 14

Earnings: Wal-Mart, Nordstrom, JC Penney, Kohl's, Red Robin Gourmet, Advance Auto Parts, Agilent
Jobless claims
Import prices
\$16 billion 30-year bond auction

Agustus 15

Earnings: Estee Lauder
PPI
Empire manufacturing survey
Industrial production
Capacity utilization
University of Michigan consumer sentiment

Top Picks (1)

PT UNITED TRACTORS Tbk (UNTR)

Last Price Rp 23.975
 Target Price Rp 24.850 (Target Price end of year 2014)

Reason

Kinerja Kuartal 2/2014:

- Net Revenue naik +10,57% menjadi Rp 27,53 triliun;
- Operating Profit naik +45,51% menjadi Rp 4,29 triliun;
- Net Profit naik +35,59% menjadi Rp 3,28 triliun;
- Debt Equity Ratio menjadi 0,63x
- Gross Profit Margin menjadi 20,84%
- Operating Profit Margin menjadi 15,57%
- Net Profit Margin menjadi 11,93%
- ROE menjadi 8,76%
- ROA menjadi 5,35%

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi Rp 56,11 triliun;
- Operating Profit Rp 7,58 triliun;
- Profit before tax Rp 7,25 miliar;
- Net Profit Rp 5,2 triliun;
- BV Rp 8.660
- EPS Rp 1.550
- PER 16,76x
- PBV 3x



Top Picks (2)

PT TIMAH Tbk (TINS)

Last Price Rp 1.455
 Target Price Rp 1.670 (Target Price end of year 2014)

Reason

Kinerja Kuartal 2/2014:

- Net Revenue naik +7,72% menjadi Rp 2,75 triliun;
- Operating Profit naik +53,93% menjadi Rp 359,8 miliar;
- Net Profit naik +33,1% menjadi Rp 189 miliar;
- Debt Equity Ratio menjadi 0,63x
- Gross Profit Margin menjadi 23,71%
- Operating Profit Margin menjadi 13,08%
- Net Profit Margin menjadi 6,87%
- ROE menjadi 3,94%
- ROA menjadi 2,41%

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi Rp 5,71 triliun;
- Operating Profit Rp 582,73 triliun;
- Profit before tax Rp 565,39 miliar;
- Net Profit Rp 357 miliar;
- BV Rp 612,02
- EPS Rp 58,5
- PER 28,55x



Top Picks (3)

PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk (LSIP)

Last Price Rp 2.125
 Target Price Rp 2.500 (Target Price End of Year 2014)

Reasons:

- Hasil panen TBS inti di H1 2014 sebesar 651.097 ton, meningkat 21,5% dibandingkan dengan di H1 2013. TBS yang dibeli dari eksternal meningkat 29,5% menjadi 264.257 ton.
- Aktivitas penanaman di H1 2014 adalah sebesar 1.178 ha, dimana penanaman baru kelapa sawit sebesar 1.090 ha, penanaman kembali kelapa sawit sebesar 26 ha, penanaman kembali karet sebesar 27 ha dan penanaman kembali tanaman lainnya sebesar 35 ha.
- Pada akhir bulan Juni 2014, total area inti yang dikelola adalah 110.433 ha, dengan komposisi 82% ditanami kelapa sawit, 15% karet dan sisanya adalah tanaman lain.

Kinerja Semester I/ 2014:

- Penjualan Perseroan di semester I/ 2014 naik 23,1% menjadi Rp2,38 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp1,93 triliun.
- Laba Usaha di semester I/ 2014 naik 164,3% menjadi Rp633,5 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp239,6 miliar.
- Laba bersih Perseroan di semester I/ 2014 naik 162,7% menjadi Rp470,7 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp179,2. miliar.

PER 2014P 2,27 x
 PBV 2014P 2,39 x
 EPS 2014P Rp161



Edwin J. Sebayang

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

Head of Research

Ext.260

Reza Nugraha

reza.nugraha@mncsecurities.com
Cement, Transportation, Infrastructure, Property

Research

Ext.261

Dian Agustina

dian.agustina@mncsecurities.com
Plantation, Pharmacy

Research

Ext.262

Victoria Venny

victoria.setyaningrum@mncsecurities.com
Telecommunication

Research

Ext.263

Zabrina Raissa

zabrina.raissa@mncsecurities.com
Banking

Research

Ext.264

MNC Securities

MNC Tower Lt.4

Jl. Kebon Sirih No.17-19 Jakarta 10340

Phone 021-3922000 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 Tower - Jakarta
 Jl. Kebon Sirih No 17-19
 Jakarta 10340
 Telp. 021- 3928333
 Fax. 021-3919930
 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

MEDAN
 Jl. Karantina No 46
 Kel. Durian, Kec Medan Timur
 Medan 20235
 Telp. 061-6641905

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

MANGGA DUA - Jakarta
 Arkade Belanja Mangga Dua
 Ruko No. 2
 Jl Arteri Mangga Dua Raya
 Jakarta 10620
 Telp. 021-6127668
 Fax. 021-6127701
 HP. 0812 910 0807
Yenny Mintarjo
 jessie@cbn.net.id
bhaktisecurities_m2@yahoo.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

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

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. Kempaka 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
 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

Manado
 Jl. Pierre Tendean
 Komp Mega Mas Blok 1 D No.19
 Tel. (0431) 877888
 Fax. (0431) 876222
msec.manado@mncsecurities.com

SURYO - Jakarta
 Jl. Suryo No. 20
 Senopati
 Jakarta Selatan
 Telp. (021) 72799989
 Fax. (021) 72799977
Suta Vanda Syafriil
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

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

SOLO
 Jl. Dr. Rajiman 64 / 226
 Solo
 Telp. (0271) 642722,
 631662, 633707
 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
 Hotel Nagoya Plaza
 Jl. Imam Bonjol No. 3-4
 Lubuk Baja, Batam 29432
 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

Balikipapan
 Jl. Jend Sudirman No.33
 Balikipapan - Kaltim
 Tel. (0542) 736259
rita.yulita@mncsecurities.com

Jambi
 Jl. GR. Djamin Datuk Bagindo No.7
 Jambi
 Telp : 0741-7554599/7075309
 Jasman