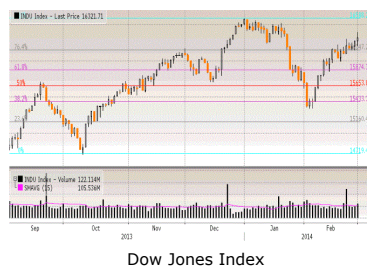


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (28/03/2014)	4.768,28
Closing (04/04/2014)	4.857,94
Perubahan	+89,66 (+1,88%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (04/04)	4.830,4
USD/IDR (28/03/2014—04/04/2014)	11.356—11.353
Support-Resistance (07—11/04)	



Berlanjutnya penurunan inflasi Maret dan tajamnya kenaikan surplus perdagangan bulan Februari di tengah penguatan Rupiah atas US Dollar menjadi katalis selama 1 minggu IHSG menguat sebesar +89,66 poin (+1,88%).

BURSA GLOBAL				
Index	28/03	04/04	+/-	%
DJIA	16.457,66	16.412,71	-44,95	-0,27
NASDAQ	4.198,99	4.127,73	-71,26	-1,70
NIKKEI	14.827,83	15.063,77	+235,94	+1,59
HSEI	22.151,06	22.510,08	+359,02	+1,62
STI	3.188,62	3.212,72	+24,1	+0,76



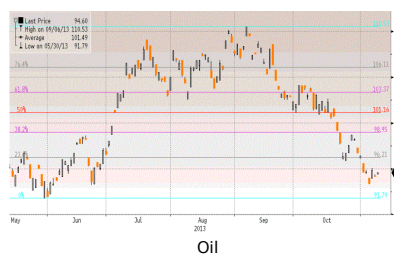
Dow Jones Index



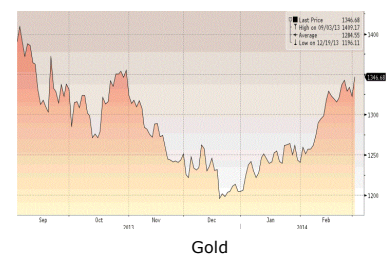
Hang Seng Index

Setelah DJIA dalam intraday trading menguat didorong tumbuhnya penyerapan tenaga kerja diindikasikan naiknya Nonfarm Payrolls bulan Maret sebesar 192.000 unit pekerjaan (sedikit di bawah konsesus sebesar 200.000 unit pekerjaan) dengan Unemployment Rate tidak berubah pada level 6,7%, akan tetapi akibat adanya aksi jual saham berbasis *high growth income* membuat DJIA terkoreksi sebesar -159,84 poin (-0,96%) ditutup di level 16.412,71. Walaupun DJIA turun di hari Jumat, akan tetapi selama 1 minggu DJIA tetap bisa membukukan kenaikan sebesar +89,65 poin (+0,55%).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	28/03	04/04	+/-	%
Nymex US/barrel	101,47	101,14	-0,33	-0,33
Batubara US/ton	72,90	73,05	+0,15	+0,21
Emas US/oz	1.285,7	1.303,5	+17,8	+1,38
Nikel US/ton	15.900	16.385	+485	+3,05
Timah US/ton	22.800	23.150	+350	+1,54
CPO RM/ton	2.634	2.658	+24	+0,91



Oil



Gold

Terus berlanjutnya perbaikan kondisi ekonomi AS di tengah ekspektasi akan digelontorkannya paket stimulus baru oleh pemerintah China untuk mendorong perekonomian China dan pelemahan nilai tukar Japanese Yen atas US Dolar menjadi faktor pendorong selama 1 minggu Nikkei menguat +367,74 poin (+2,50%) dan Hangseng menguat +444,65 poin (+2,01%).

"STARTING TO FOCUS ON 1st Quarter 2014 FINANCIAL STATEMENT RESULT"



Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA naik sebesar +89,65 poin (+0,55%), minggu ini DJIA diperkirakan akan kembali berfluktuatif karena minggu ini adalah awal direlease nya Laporan Keuangan emiten Q1/2014 dan Laporan Keuangan tersebut menjadi justifikasi apakah DJIA akan berlanjut naik atau turun dimana emiten yang akan merelease LK seperti: Alcoa, JP Morgan Chase, Wells Fargo serta akan ada beberapa data ekonomi cukup yang akan direlease seperti: Minutes dari FOMC Meeting March 18-19, Continuing Claims, Consumer Confidence dan PPI.

Setelah IHSG minggu lalu naik +89,66 poin (+1,88%), minggu ini akan menjadi minggu bersejarah dan sumber fluktuatif akan berasal dari dalam negeri yakni Pemilu Legislatif dimana 2 hari menjelang Pileg, IHSG diperkirakan cenderung turun karena Isu paling besar yang menjadi perhatian adlh ketersediaan logistik di seluruh TPS yang jumlahnya lebih 500.000 dan tersebar di 33 provinsi dan ratusan kabupaten/kota. Logistik pemilu terdiri dari semua kelengkapan pemungutan suara mulai kotak, surat, tinta, berbagai macam formulir dan dokumen dst, kemudian Rabu 9 April'14 dilakukannya pencoblosan dan di hari yang sama melalui Quick Count diketahui partai politik mana yang menjadi pemenang pemilu legislatif serta memperoleh suara terbanyak dimana jika lebih dari 20%, parpol tersebut berhak mengajukan capres dan cawapres sendiri dan parpol mana yang akan berkoalisi jika perolehan suaranya di bawah 20%.

Dihari Kamis dan Jumat, kami perkirakan IHSG berpeluang menguat karena bukan masalah Parpol mana yang akan menjadi pemenang pemilu tetapi salah satu sumber ketidakpastian bagi market sudah berkurang.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (07/04) - Jumat (11/04)

Apr 07

Earnings: Samsung, A. Shulman
St. Louis Fed President James Bullard
Chicago Fed President Charles Evans
Consumer credit

Apr 08

Earnings: Alcoa, WD-40, International Speedway
JOLTS
Minneapolis Fed President Narayana Kocherlakota
Philadelphia Fed President Charles Plosser
Chicago Fed President Charles Evans on a panel at the IMF spring meeting

Apr 09

Earnings: Constellation Brands, Ruby Tuesday, Bed Bath and Beyond, Apogee
Wholesale trade
Chicago Fed's Evans on economy and monetary policy
Fed Gov. Daniel Tarullo

Apr 10

Earnings: Shaw Communications, Commerce Bancshares, NQ Communications Monthly chain store sales
Jobless claims
Import prices
Chicago Fed's Evans
Federal budget

Apr 11

Earnings: JP Morgan Chase, Wells Fargo, Fastenal
PPI
Consumer sentiment

Top Picks (1)

PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA Tbk (TLKM)

Last Price Rp 2.320
 Target Price Rp 2.700 (Target Price end of year 2014)

Reason

Kinerja Full Year 2013:

- Net Revenue NAIK +8%% menjadi Rp 82.97 triliun;
- Operating Profit naik +8% menjadi Rp 27.85 triliun;
- Profit before tax naik +12% menjadi Rp 27.15 triliun;
- Net Profit naik +11% menjadi Rp 14.2 triliun;
- Cash & Cash Equivalent naik +12% menjadi Rp 14.7 triliun;
- Debt Equity Ratio menjadi 0,65x
- Operating Profit Margin menjadi 33,56%
- Net Profit Margin menjadi 17,12%
- ROE menjadi 18,35%
- ROA menjadi 11,10%

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi Rp. 91,26 triliun;
- Operating Profit Rp 29,52 triliun;
- Profit before tax Rp 29.18 triliun;
- Net Profit Rp 16.41 triliun;
- BV Rp 884,11
- EPS Rp 162,77
- PER 16,59x
- PBV 3,12x



Top Picks (2)

PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP)

Last Price Rp 905
 Target Price Rp 1100 (Target Price End of Year 2014)

Reasons:

- Produksi CPO turun 8% menjadi 810.000 ton pada tahun 2013 dari 880.000 ton sementara produksi PK juga turun 10% menjadi 187.000 ton, terutama akibat penurunan pembelian TBS dari pihak ketiga.
- Total area tertanam kebun inti pada tanggal 31 Desember 2013 adalah 276,71 ha, dimana 87% ditanami oleh kelapa sawit, 8% ditanami karet, 4% ditanami tebu dan sisanya adalah tanaman lain.
- Rasio utang terhadap modal atau *debt to equity ratio* (DER) Perseroan sebesar 0,74 kali. Sedangkan rata-rata DER industri untuk periode tersebut sebesar 1,32 kali.
- Tingkat pengembalian modal atau *return on equity* (ROE) Perseroan mencapai 3,25%. Rata-rata ROE industri kelapa sawit mencapai 3,78%. Sedangkan *Return On Asset* (ROA) Perseroan hanya 1,86% (ROA industri sebesar 3,03%).
- Rasio harga terhadap laba bersih atau *price to earning ratio* (PER) Perseroan sebesar 28,48 kali. Angka ini lebih tinggi dari PER industri yang sebesar 26,58 kali.

Kinerja 2013:

- Pendapatan Perseroan turun 4% menjadi Rp13,28 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp13,84 triliun.
- Laba usaha turun 28% menjadi Rp1,77 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp2,45 triliun.
- Laba bersih Perseroan turun 55% menjadi Rp524 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp1,16 triliun.

PER 2014P 28,95x
 PBV 2014P 1,07x
 EPS 2014P Rp38



Top Picks (3)

PT Indosat Tbk (ISAT)

Last Price Rp 3.960

Target Price Rp 4.100 (Target Price End of Year 2014)

Reasons :

- Pertumbuhan industri telekomunikasi pada 2014 diharapkan mampu berada di kisaran 8% - 10%. Secara umum, prospek kinerja emiten akan terus meningkat terutama didorong oleh masih tingginya minat masyarakat terhadap gadget dan pertumbuhan bisnis layanan data yang diperkirakan naik sekitar 55% dari tahun lalu.
- Bisnis layanan data masih memiliki ruang yang besar untuk tumbuh, karena penetrasi layanan data secara mobile masih di bawah 50%, apabila dibandingkan penetrasi kartu seluler yang sudah mencapai 100% dari populasi penduduk Indonesia.
- Walaupun margin sektor telekomunikasi dari bisnis *voice* dan *sms* menipis, namun diperkirakan margin layanan data (*broadband*) akan terus meningkat karena adanya perkembangan teknologi yang membuat layanan komunikasi dalam bentuk data mendominasi proses komunikasi saat ini.
- Diperkirakan pada tahun 2014 Perseroan mampu membukukan pendapatn naik 7,32% menjadi Rp 25,52 triliun dan berhasil membukukan laba bersih Rp 345 miliar. Perseroan juga akan tertolong dengan penjualan 5% saham PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG).

Kinerja 2013 :

- Penjualan Perseroan di tahun 2013 meningkat sebesar 6,4% menjadi Rp23,85 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 22,41 triliun. Sebesar 2,5% dari kenaikan tersebut didorong oleh pendapatan dari percakapan dan data.
- Perseroan mencatat rugi tahun berjalan yang dapat didistribusikan kepada pemilik perusahaan sepanjang 2013 sekitar Rp2,782 triliun, naik 841,7% dibanding periode tahun sebelumnya untung Rp375,1 miliar. Manajemen melansir kerugian ini disebabkan rugi selisih kurs sebesar Rp2,786 triliun pada 2013, meningkat 274,3% dibanding periode tahun sebelumnya Rp744,6 miliar.
- Adapun total utang perseroan sepanjang 2013 sebesar Rp23,930 triliun, juga naik 8,8% dibandingkan periode tahun sebelumnya Rp21,988 triliun. Kemudian jumlah pelanggan seluler tercatat meningkat 1,9% dari 58,5 juta pada 2012 menjadi 59,6 juta pelanggan.

PER 2014P 14,81x
PBV 2014P 1,34x
EPS Rp 312,3

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. 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
 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 Syafri
 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

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

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