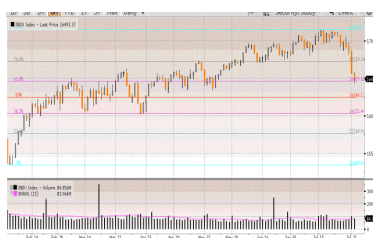


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (05/12/2014)	5.187,99
Closing (12/12/2014)	5.160,43
Perubahan	-27,56 (-0,53%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (12/12)	5.145
USD/IDR (05/12/2014—12/12/2014)	12.295—12.445
Support-Resistance (15/12—19/12)	5.060—5.170



Faktor turunnya Bursa Regional, kejatuhan harga komoditas dan terdepresiasi Rupiah atas US Dollar menjadi variable negative IHSG tergerus sebesar -27,56 poin (-0,53%) selama seminggu lalu.

BURSA GLOBAL				
Index	05/12	12/12	+/-	%
DJIA	17.958,79	17.280,83	-677,96	-3,78
NASDAQ	4.780,76	4.653,60	-127,16	-2,66
NIKKEI	17.920,45	17.371,58	-548,87	-3,06
HSEI	24.002,64	23.249,20	-753,44	-3,14
STI	3.324,39	3.324,13	-0,26	-0,01



Dow Jones Index



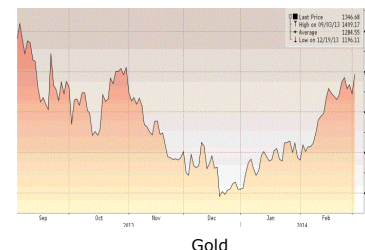
Hang Seng Index

Kombinasi mengecewakannya data China Industrial Output bulan November yang hanya tumbuh 7,2%, jauh di bawah *forecast* sebesar 7,8% dan di bawah data Oktober sebesar 7,7% walaupun data retail sales ekspansi 11,7% tetapi belum adanya tanda-tanda *rebound* nya Fixed Asset Investment padahal sebagai kunci utama bagi aktifitas ekonomi untuk bertumbuh serta tajamnya kejatuhan harga WTI crude oil yang pada gilirannya memicu aksi jual saham berbasis energy seperti Exxon dan Cevron turun masing-masing -7,7% dimana harga WTI sudah turun -46% sejak Juni 2012 menjadi faktor DJIA turun tajam -325,51 poin (-1,79%) ditengah ramainya perdagangan Jumat 12 Desember tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 7,6 miliar saham (di atas rata-rata perdagangan dari awal Desember—12 Desember yang berjumlah 6,9 miliar saham). Dengan kejatuhan Jumat, selama 1 minggu DJIA turun -677,96 poin (-3,77%).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	05/12	12/12	+/-	%
Nymex US/barrel	65,84	57,48	-8,36	-12,70
Batubara US/ton	63,60	62,15	-1,45	-2,28
Emas US/oz	1.190,40	1.222,70	+32,30	+2,71
Nikel US/ton	16.800	16.675	-125	-0,74
Timah US/ton	20.200	20.398	+198	+0,98
CPO RM/ton	2.172	2.171	-1	-0,05



Oil



Gold

Kombinasi penguatan US Dollar dan mengecewakannya data ekonomi China mendorong kejatuhan indeks Bursa Regional selama 1 minggu seperti: Nikkei -3,06%, HSI -3,14% dan STI -0,01%. Kombinasi penguatan USD dan pemotongan harga penjualan dari Arab Saudi mendorong kejatuhan harga komoditas selama 1 minggu perdagangan seperti: Oil -12,7%, Nickel -0,74% dan Rupiah terdepresiasi cukup tajam -1,4%.

Where The Index Is Heading in Oil Price Decling?



Wall Street dalam pekan ini

Setelah 7 minggu DJIA naik +9,29%, akhirnya seminggu lalu DJIA turun tajam -677,96 poin (-3,77%) suatu kejatuhan mingguan terburuk sejak Mei 2012 dimana kejatuhan Jumat sebesar -315,51 poin (-1,79%) menjadi penyumbang terbesar kejatuhan seminggu lalu akibat kejatuhan tajam harga minyak mentah dunia WTI sebesar -12,7% selama minggu lalu atau sejak Juni 2014 WTI turun tajam -46% serta mengecewakannya data Industrial Output China.

Minggu ini beberapa data ekonomi AS yang perlu diperhatikan seperti: CPI, FOMC Rate Decision, Industrial Production, Capacity Utilization, Housing Starts, Building Permits, Manufacturing PMI, Composite PMI, Services PMI dan Leading Indicators .

Dari pasar komoditas, akibat penguatan US Dollar dan mengecewakannya data China mendorong kejatuhan harga beberapa komoditas seperti: Oil -12,7%, Nickel -0,74% dan CPO -0,05% dimana harga WTI bisa menuju \$40 di tahun 2015 jika level \$56 tertembus.

Tak terasa 10 hari perdagangan lagi tahun 2014 akan ditinggalkan IHSG dimana seminggu lalu IHSG turun -27,56 poin (-0,53%), setelah 4 minggu sebelumnya naik +220,72 poin (+3,96%), akibat kejatuhan IDR atas USD sebesar -1,4% di level Rp 12.467, di area secara valuasi IHSG relatif mahal dan *overbought*, maka Senin ini IHSG diperkirakan berpeluang terkena aksi *profit taking* merujuk kejatuhan EIDO -1,71%, IDR mendekati 12.500 dan DJIA -1,79%.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (15/12) - Jumat (19/12)

December 15

- Empire Manufacturing
- Industrial Production
- Capacity Utilization
- Manufacturing Production
- HSBC China Manufacturing PMI

December 16

- Housing Starts
- Markit Manufacturing PMI
- Building Permits

December 17

- Consumer Price Index
- Fed Summary of Economic Projection
- FOMC Rate Decision

December 18

- Initial claims
- Markit US Composite PMI
- Markit US Services PMI
- Leading Indicators

December 19

- Kansas City Fed Manufacturing Activity

Top Picks (1)

PT WIJAYA KARYA Tbk (WIKA)

Last Price Rp 3.295
 Target Price Rp 3.700 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- WIKA merupakan salah satu perusahaan konstruksi yang mayoritas dimiliki oleh Pemerintah dengan komposisi pendapatan sebagian besar berasal dari proyek Pemerintah.
- Program MP3EI yang dicanangkan Pemerintah Indonesia, khususnya di bidang infrastruktur hingga tahun 2025 akan menjadi peluang investasi strategis bagi institusi BUMN maupun Pemerintah di seluruh Indonesia. Langkah tersebut membuka peluang bagi Perseroan untuk meningkatkan pertumbuhan usahanya secara berkelanjutan sesuai dengan Visi Perseroan.

Kinerja Kuartal III/ 2014:

- Pendapatan Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 8,41% menjadi Rp8,77 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp8,09 triliun.
- Laba Usaha Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 6,14% menjadi Rp824,85 miliar dibandingkan periode sama tahun sebelumnya sebesar Rp777,12 miliar.
- Laba bersih Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 2,6% menjadi Rp400,71 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp390,03 miliar.

P/BV 2015F 4,6 x
 PE 2015F 23,8 x
 EPS 2015F Rp 132,10



Top Picks (2)

PT ASTRA AGRO LESTARI Tbk (AALI)

Last Price Rp 23.125
 Target Price Rp 29.000 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- Produksi CPO Perseroan sampai dengan bulan Oktober 2014 mencapai 1.127.222 ton. Dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu, produksi CPO Perseroan Januari – Oktober 2014 meningkat sebesar 17,7%. Sedangkan harga jual CPO Perseroan hingga Oktober 2014, mengalami peningkatan 20,6%.
- Perseroan akhir tahun ini akan menyelesaikan akuisisi 50 persen saham PT Kreasijaya Adhikayarya (KLK). Aksi ini akan menambah jumlah kapasitas refinery atas kelapa sawit milik Perseroan. KLK telah mengelola perkebunan seluas lebih dari 500 ribu ha. KLK juga telah beroperasi di Tiongkok dan Eropa, serta melakukan ekspansi dalam bidang produk – produk turunan (*oleochemical*).

Kinerja Kuartal III/ 2014:

- Pendapatan Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 41,35% menjadi Rp11,76 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp8,32 triliun.
- Laba Usaha Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 70,73% menjadi Rp2,80 triliun dibandingkan periode sama tahun sebelumnya sebesar Rp1,64 triliun.
- Laba bersih Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 106,59% menjadi Rp1,88 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp910,9 miliar.

P/BV 2015F 3,87 x
 PE 2015F 19,31 x
 EPS 2015F Rp 1.502



Top Picks (3)

PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA Tbk (TLKM)

Last Price Rp 2.785
 Target Price Rp 3.100 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- Hingga kuartal III tahun 2014 Telkomsel mencatatkan 139,3 juta pelanggan. Tahun ini, Perseroan hadir di 10 negara yaitu Singapura, Hong Kong, Macau, Timor Leste, Australia, Myanmar, Malaysia, Thailand, Amerika Serikat dan Arab Saudi.
- Perseroan menganggarkan belanja modal sebesar USD 2 miliar tahun 2015. Sekitar 70% capex akan digunakan untuk mendanai bisnis seluler melalui Telkomsel. Sisa capex sebesar 20% dialokasikan untuk bisnis broadband dan lain-lain, sedangkan 10% capex untuk infrastruktur seperti menara telekomunikasi.
- Perseroan membidik pendapatan menembus Rp100 triliun pada 2015. Perseroan menargetkan mampu memperoleh pendapatan Rp91,25 triliun pada 2014 atau naik 10% dari pendapatan tahun lalu Rp82,96 triliun.

Kinerja Kuartal III/ 2014:

- Pendapatan Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 7,06% menjadi Rp65,84 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp61,5 triliun.
- Laba Usaha Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 3,90% menjadi Rp22,13 triliun dibandingkan periode sama tahun sebelumnya sebesar Rp21,3 triliun.
- Laba bersih Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 3,53% menjadi Rp11,45 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp11,06 triliun.

P/BV 2015F 3,84 x
 PE 2015F 20,92 x
 EPS 2015F Rp 148,18



Top Picks (4)

PT BANK RAKYAT INDONESIA Tbk (BBRI)

Last Price Rp 11.450
 Target Price Rp 13.458 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- Market Leader dalam Bisnis Mikro. BRI mempunyai market share terbesar dalam penyaluran kredit mikro di Indonesia, 50%. Komposisi penyaluran kredit mikro sebesar 32%, dengan NPL yang masih termaintain yakni sebesar 1.38%
- Pertumbuhan Pesat E-Banking BRI, didukung Jumlah Rekening Nasabah Terbesar. Peningkatan kualitas jaringan & fitur produk *e-banking* BRI yang didukung dengan 45 juta rekening nasabah memberikan potensi pengembangan *e-banking* BRI di masa yang akan datang.
- Permodalan dan Infrastruktur yang kuat. Dengan dukungan permodalan yang kuat (Total CAR 18,57%) serta infrastruktur teknologi informasi, sistem informasi dan SDM yang handal, BRI akan mampu menjaga pertumbuhan yang berkualitas & berkelanjutan.

Kinerja Kuartal III/ 2014:

- Pendapatan Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 28,5% menjadi Rp61,15 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp47,6 triliun.
- Laba Usaha Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 13,37% menjadi Rp20,27 triliun dibandingkan periode sama tahun sebelumnya sebesar Rp17,88 triliun.
- Laba bersih Perseroan di kuartal III/ 2014 naik 17,62% menjadi Rp18,16 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp15,44 triliun.

P/BV 2015F 2,30 x
 PE 2015F 12,35 x
 EPS 2015F Rp 1.090



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

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 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 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