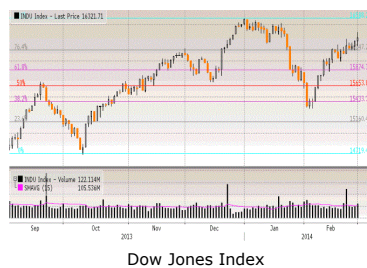


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (07/03/2014)	4.685,89
Closing (14/03/2014)	4.878,64
Perubahan	+192,75 (+4,11%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (14/03)	4.847
USD/IDR (07/03/2014—14/03/2014)	11.413
Support-Resistance (17—21/03)	4810-4920



Eforia politik ditengah penguatan Rupiah selama seminggu sebesar 0,74% di level Rp 11.350 menjadi faktor IHSG menguat selama 1 minggu sebesar +4,11% di tengah kejatuhan Bursa Asia seperti: Nikkei -6,2%, HSI -4,95% dan STI -2%.

BURSA GLOBAL				
Index	07/03	14/03	+/-	%
DJIA	16.452,72	16.065,67	-387,05	-2,35
NASDAQ	4.336,22	4.245,45	-90,77	-2,09
NIKKEI	15.274,07	14.327,66	-946,41	-6,20
HSEI	22.662,15	21.539,49	-1122,66	-4,95
STI	3.136,26	3.073,72	-62,54	-1,99



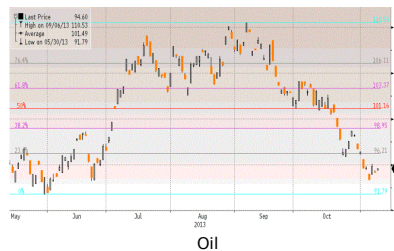
Dow Jones Index



Hang Seng Index

Pengiriman lebih banyak tentara dan senjata oleh Rusia ke daerah Crimeria-Ukraina dihari Jumat menjelang referendum yg akan dilakukan, Minggu 16 Maret dan Rusia kembali mengancam akan melakukan invasi militer atas Ukraina sbg tanggapan terjadinya kekerasan didaerah Donetsk di tengah ancaman dari Uni Eropa dan AS agar Rusia menarik mundur pasukannya serta mengecewakannya data Preliminary Index Consumer Sentiment bulan Maret di level 79,9, lebih rendah dibandingkan konsensus ekonom di level 82 dan data Februari di level 81,6 dan tanpa diduga terjadinya penurunan data Producer Price Index -0,1% di bulan Februari, lebih kecil dibandingkan data January terjadi kenaikan +0,2%, menjadi faktor negatif DJIA kembali turun sebesar -43,22 poin (-0,27%) ditutup di level 16065,67 disertai kenaikan The Vix sebesar +9,86% ditutup di level 17,82. Dengan kejatuhan Jumat, selama 1 minggu DJIA turun sebesar -387,05 poin (-2,35%).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	07/03	14/03	+/-	%
Nymex US/barrel	102,52	98,89	-3,63	-3,54
Batubara US/ton	74,85	74,30	-0,55	-0,73
Emas US/oz	1.340,1	1.379	+38,9	+2,90
Nikel US/ton	15.295	15.740	+445	+2,91
Timah US/ton	22.875	22.924	+49	+0,21
CPO RM/ton	2.886	2.796	-90	-3,12



Oil



Gold

Meningkatnya ketegangan di Ukraina ditengah ancaman negara barat atas Rusia mendorong dilakukannya hedging atas komoditas menjadi faktor beberapa komoditas naik selama 1 minggu seperti: Gold +2,91%, Tin +0,21% dan Nickel +2,91%.

"MARKET FOCUS ON UKRAINE AND THE FED MEETING FOR THE WHOLE WEEK"



Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA turun sebesar -2,35%, bukan berarti minggu ini tantangan menjadi turun, justru naik, bukan hanya diawal pekan menunggu apa hasil referendum yang terjadi di Crimeria-Ukraina, juga data ekonomi AS yang akan direlease sepanjang minggu ini cukup berat sehingga DJIA diperkirakan berfluktuasi cukup besar, diantaranya: Empire Manufacturing, Industrial production; CPI, Housing Starts; Fed QE3 Pace, FOMC Rate Decision dan Existing Home Sales.

Disaat Bursa Asia selama seminggu lalu turun tajam seperti: Nikkei -6,2%, HSI -4,95% dan STI -2%, sebaliknya IHSG bergerak anomali karena naik sebesar +192,75 poin (+4,11%), terutama naik tajam dihari Jumat +3,23% disaat pengumuman salah satu capres, tetapi apakah IHSG benar-benar naik akibat faktor tersebut?

Kami melihat justru kenaikan IHSG Jumat di sesi 2 diduga lebih disebabkan adanya SETINGAN seolah-olah mendukung. Coba perhatikan beberapa benang merah:

Ada 3 saham big caps yakni: ASII, BBRI, BMRI yang didorong naik menyumbang sekitar +70,35 poin terhadap kenaikan IHSG +152,48 poin, yang dilakukan oleh 6 broker asing sebagai *net buyer* dimana kita tahu 3 saham tersebut sebagai penyumbang terbesar IHSG. Jadi dengan mendorong naik 3 saham tersebut diharapkan akan mendorong naik juga saham lain; Disaat proyeksi ekonomi, revenue dan net profit mengalami perlambatan di tahun 2014, membuat valuasi dari beberapa saham menjadi mahal; Dari track record selama 1,5 tahun dengan 19 janji yang akan dilakukan, apakah sudah terlihat keberhasilannya?

Menghadapi eforia politik seperti ini, kami sarankan agar nasabah MNC Securities harus tetap berpikir logis, rasional, jangan emosional serta bertumpu atas kinerja dan valuasi secara fundamental agar tidak terjebak membeli saham secara valuasi sudah mahal.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (17/03) - Jumat (21/03)

Mar 17

Earnings: JA Solar
Industrial production

Mar 18

Earnings: Adobe Systems, Oracle, DSW, FactSet
CPI
Housing starts

Mar 19

Earnings: FedEx, Guess, HermanMiller, KB Home, General Mills
Mortgage applications
Current account
Fed Chair Janet Yellen press briefing

Mar 20

Earnings: Nike, Scholastic, Lennar, Silver Wheaton
Initial claims
Existing homes
Philadelphia Fed survey

Mar 21

Earnings: Darden Restaurants, Tiffany
St. Louis Fed President James Bullard
Dallas Fed President Richard Fisher
Fed Gov. Jerome Stein

Top Picks (1)

PT ASTRA INTERNATIONAL Tbk (ASII)

Last Price Rp 7.925
 Target Price Rp 7.950 (Target Price end of year 2014)

Reason

Proyeksi Kinerja Full Year 2013:

- Net Revenue naik +3% menjadi Rp 193.88 triliun;
- Operating Profit TURUN -6% menjadi Rp 18.60 triliun;
- Profit before tax naik +16% menjadi Rp 27.52 triliun;
- Net Profit naik +6% menjadi Rp 20.14 triliun;
- Cash & Cash Equivalent naik +68% menjadi Rp 18.56 triliun;
- Debt Equity Ratio menjadi 1.01x
- Gross Profit Margin menjadi 18.21%
- Operating Profit Margin menjadi 9.6%
- Net Profit Margin menjadi 10.39%
- ROE menjadi 18.96%
- ROA menjadi 9.41%

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi Rp 229.75 triliun;
- Operating Profit Rp 20.46 triliun;
- Profit before tax Rp 31.65 triliun;
- Net Profit Rp 24.16 triliun;
- BV Rp 3,462.35
- EPS Rp 596.89
- PER 13.32x
- PBV 2.3x



Top Picks (2)

PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI)

Last Price Rp 26.150
 Target Price Rp 28.650 (Target Price End of Year 2014)

Reasons:

- Sampai dengan bulan Januari 2014, produksi CPO Perseroan sebesar 137.277 ton, mengalami pertumbuhan sebesar 1,2%. Produksi kernel juga tumbuh menjadi sebesar 29.377 ton atau naik 3,7% dibandingkan periode yang sama tahun lalu. Namun untuk produksi TBS perkebunan inti dan plasma mengalami penurunan sebesar 5,7% menjadi 437.159 ton.
- Dibandingkan periode yang sama tahun lalu, volume penjualan CPO Perseroan di bulan Januari 2013, mengalami penurunan sebesar 23% dari 131.868 ton, merupakan dampak dari turunnya produksi TBS serta sebagian produksi CPO yang dialokasikan untuk bahan baku refinery yang mulai beroperasi sejak awal Januari 2014.
- Rasio utang terhadap modal atau debt to equity ratio (DER) Perseroan sebesar 0,45 kali. Sedangkan DER industri adalah sebesar 1,32 kali.
- Tingkat pengembalian modal atau return on equity (ROE) Perseroan mencapai 17,54%. Rata-rata ROE industri kelapa sawit mencapai 3,78%.
- Rasio harga terhadap laba bersih atau price to earning ratio (PER) Perseroan sebesar 22,99 kali. Angka ini lebih rendah dari PER industri yang sebesar 26,58 kali.

Kinerja 2013:

- Pendapatan Perseroan 2013 mengalami peningkatan 9,61% menjadi Rp 12,68 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 11,56 triliun.
- Laba Usaha 2013 mengalami penurunan 31,03% menjadi Rp3,01 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp4,36 triliun.
- Laba Bersih Perseroan 2013 juga mengalami penurunan 25,27% menjadi Rp1,8 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp1,5 triliun.

P/BV 2014F 4,18x
 PE 2014F 21,80x
 EPS 2014F Rp 1314



Top Picks (3)

PT Jasa Marga Tbk (JSMR)

Last Price Rp5,950

Target Price Rp6.400 (Target Price end of year 2014)

Alasan:

- Perseroan memiliki pengalaman dalam membangun dan mengoperasikan jalan tol di Indonesia ini terlihat dari pangsa pasar yang mencapai 79%.
- Jaringan jalan tol yang berlokasi di kota besar dan dengan tingkat kepadatan lalu lintas tinggi akan memberikan pendapatan stabil buat Perseroan.
- Penurunan JSMR pada tahun ini lebih disebabkan karena tidak efisiensinya Perseroan sehingga beban usaha meningkat tinggi

Kinerja JSMR tahun 2013 :

- Pendapatan Perseroan di tahun 2013 naik 13,5% menjadi Rp10,294 miliar dibandingkan tahun 2012 yang sebesar Rp9,070 miliar.
- Laba usaha Perseroan di tahun 2013 turun 10,4% menjadi Rp2,663 miliar dibandingkan tahun 2012 yang sebesar Rp2,975 miliar.
- Laba bersih Perseroan di tahun 2013 turun 16,6% menjadi Rp1,336 miliar dibandingkan tahun 2012 yang sebesar Rp1,602 miliar.
- PBV 2014P = 3,7
- PE 2014P = 30,2
- ROE 2014P = 12,3



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. 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

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