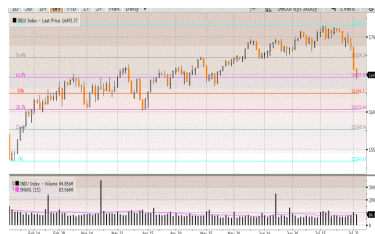


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (07/11/2014)	4.987,42
Closing (14/11/2014)	5.049,49
Perubahan	+62,07 (+1,24%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (14/11)	5.050
USD/IDR (07/11/2014—14/11/2014)	12.178—12.196
Support-Resistance (17/11—21/11)	4.970—5.100

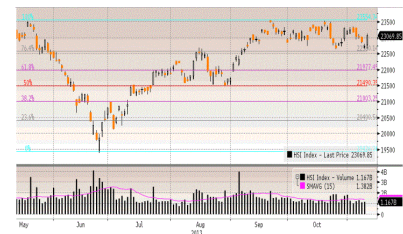


Dampak *rebound*nya saham ditengah ketidakjelasan kapan dan seberapa besar kenaikan BBM bersubsidi terkait penerbitan dan pendistribusian "3 Kartu Sakti" Jokowi yang berjumlah sekitar 14 unit dan bagaimana pendanaan kartu tersebut serta masih tingginya *current account deficit* menjadi faktor selama 1 minggu lalu IHSG menguat +1,24%.

BURSA GLOBAL				
Index	07/11	14/11	+/-	%
DJIA	17.573,93	17.634,74	+60,81	+0,35
NASDAQ	4.632,53	4.688,54	+56,01	+1,21
NIKKEI	16.880,38	17.490,83	+610,45	+3,62
HSEI	23.550,24	24.087,38	+537,14	+2,28
STI	3.286,39	3.315,67	+29,28	+0,89



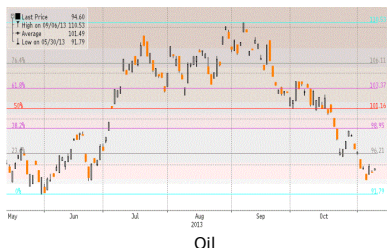
Dow Jones Index



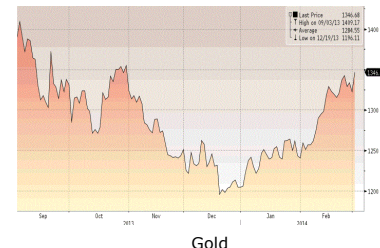
Hang Seng Index

Walaupun data Advance Retail Sales Oktober tumbuh 0,3%, meningkat cukup tajam dari September yang turun -0,3% dan lebih tinggi dari konsensus ekonom di level 0,2%, dan data University of Michigan Index of consumer sentiment November naik ke level 89,4, naik lebih tinggi dibandingkan data Oktober di level 86,9, akan tetapi akibat kejatuhan saham sektor farmasi seperti: Biogen Idec -3,9%, Gilead -2,1% menjadi faktor DJIA turun -18,05 poin (-0,10%) ditengah sedikit lebih sepi nya perdagangan Jumat tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 6 miliar saham (sedikit di bawah rata-rata perdagangan dari awal November hingga 14 November yang berjumlah 6,5 miliar saham). Walaupun DJIA Jumat turun, tetapi selama 1 minggu DJIA masih membukukan kenaikan +60,81 poin (+0,35%).

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	07/11	14/11	+/-	%
Nymex US/barrel	78,49	75,92	-2,57	-3,27
Batubara US/ton	63,00	61,85	-1,15	-1,83
Emas US/oz	1.175,10	1.188,10	+13	+1,11
Nikel US/ton	15.425	15.580	+155	+1,01
Timah US/ton	20.230	19.750	-480	-2,37
CPO RM/ton	2.196	2.204	+8	+0,36



Oil



Gold

Kombinasi membaiknya data ekonomi, rencana paket stimulus tambahan, kejatuhan mata uang local dan turunnya harga minyak mentah dunia menjadi faktor beberapa Bursa Regional mengalami kenaikan seperti: Nikkei +610,45 poin (+3,62%), Hangseng +537,14 poin (+2,28%) dan STI +29,28 poin (+0,89%). Sementara kombinasi penguatan USD serta meningkatnya supply menjadi faktor berjatuhnya harga beberapa komoditas seperti: Oil -2% dan Timah -2,37%.

The surge is over, and What Next After That?



Wall Street dalam pekan ini

Setelah DJIA naik 1 minggu lalu +60,81 poin (+0,35%), atau selama 4 minggu DJIA naik tajam +7,47% karena didorong membaiknya data ekonomi serta kinerja emiten, maka fokus Wall Street sepanjang minggu ini tertuju atas beberapa data ekonomi diantaranya: Industrial Production, Capacity Utilization, PPI, NAHB Housing Market Index, Fed Releases FOMC Minutes Meeting Oct 28-29, Building Permits, Housing Starts, CPI in Market Manufacturing PMI dan Existing Home Sales.

Sedangkan dari Global Market akan fokus atas data Japanese GDP, German Economic Sentiment, China HSBC Manufacturing PMI, Euro Zone Services dan Manufacturing PMI.

Setelah IHSG selama minggu lalu naik +62,07 poin (+1,24%) tetapi disertai net sell asing Rp 227,5 miliar, walaupun Senin ini coba diangkat memanfaatkan kesepakatan perdamaian KMP dan KIH, tetapi secara umum diperkirakan IHSG saat ini secara umum dalam kondisi menunggu sambil kebingungan akibat galanya pemerintah terkait kapan serta seberapa besar kenaikan BBM bersubsidi padahal harga bahan pokok terus merangkak naik dan buruh terus menuntut kenaikan UMP yang dirasakan pengusaha mulai tidak masuk akal ditengah mulai banyaknya komponen masyarakat menolak aksi kenaikan BBM bersubsidi tersebut.

Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (17/11) - Jumat (21/11)

November 17

Earnings: JD.com, Tyson Foods, Urban Outfitters, Agilent

Empire State survey

Industrial production

Chicago Fed President Charles Evans

November 18

Earnings: Home Depot, TJX Cos, Dick's Sporting Goods, Jack-in-the-Box, La-Z-Boy, PetSmart, Manchester United

PPI

NAHB survey

Minneapolis Fed Narayana Kocherlakota

November 19

Earnings: Lowe's, Staples, Target, Williams-Sonoma, L Brands, JM Smucker, Keurig Green Mountain

Housing starts

FOMC minutes

November 20

Earnings: Best Buy, Gap, Dollar Store, The Buckle, Ross Stores, Gamestop, Autodesk, Intuit, Marvel Tech, Splunk

Initial claims

CPI

Existing home sales

Philadelphia Fed survey

Leading indicators

San Francisco Fed President John Williams

November 21

Earnings: Foot Locker, Ann

Top Picks (1)

PT TOWER BERSAMA INFRASTRUKTUR Tbk (TBIG)

Last Price Rp 9.200
 Target Price Rp 10.475 (Target Price end of year 2014)

Reason

Kinerja Kuartal 3/2014:

- Net Revenue naik +24,38% menjadi Rp 2,43 triliun;
- Operating Profit turun +23,86% menjadi Rp 1,85 triliun;
- Net Profit naik +38% menjadi Rp 1,14 triliun;
- Debt Equity Ratio menjadi 3,86x
- Gross Profit Margin menjadi 84,56%
- Operating Profit Margin menjadi 75,94%
- Net Profit Margin menjadi 46,82%
- ROE menjadi 25,95%
- ROA menjadi 5,347%

Proyeksi Kinerja Full Year 2014:

- Net Revenue menjadi Rp 3,12 triliun;
- Operating Profit Rp 2,37 triliun;
- Profit before tax Rp 2,56 triliun;
- Net Profit Rp 2,11 triliun;
- BV Rp 1.373
- EPS Rp 439
- PER 21,18x
- PBV 6,77x



Top Picks (2)

PT WIJAYA KARYA BETON Tbk (WTON)

Last Price Rp 1.190
 Target harga Rp 1.451 (Target Price end of year 2015)

Reasons:

- Kontrak Baru sudah mencapai 68,7% dari Target 2014. Perseroan mengatakan bahwa kontrak baru meningkat dari Rp1,8 triliun di bulan September 2014 menjadi 2,2 triliun pada bulan Oktober 2014, sehingga order baru mengalami kenaikan sebesar Rp400 miliar pada bulan Oktober, dan ini merupakan kontrak baru tertinggi bulanan selama tahun 2014. Untuk tahun 2014, kontrak baru ditargetkan sebesar Rp3,2 triliun.
- Pabrik Baru Sudah Beroperasi. Perseroan telah membangun 2 pabrik baru sehingga produksi mengalami peningkatan dari 2 juta ton pertahun menjadi 2,3 juta ton pertahun.

Kinerja triwulan III/2014 :

- Pendapatan Perseroan di triwulan III/2014 naik 13,7% menjadi Rp2,322 miliar dibandingkan triwulan III/2013 yang sebesar Rp2,041 miliar.
- Laba kotor Perseroan di triwulan III/2014 naik 4,0% menjadi Rp283 miliar dibandingkan triwulan III/2013 yang sebesar Rp272 miliar.
- Laba bersih Perseroan di triwulan III/2014 naik 12,9% menjadi Rp219 miliar dibandingkan triwulan III/2013 yang sebesar Rp194 miliar

PBV 2015P 4,3X
 PE 2015P 26,5X
 DER 2015P 1,3x



Top Picks (3)

PT PP LONDON SUMATRA INDONESIA Tbk (LSIP)

Last Price Rp 1.900
 Target Price Rp 2.100 (Target Price End of Year 2014)

Reasons:

- Produksi CPO meningkat 21,5% menjadi 330.641 ton dan inti sawit meningkat 26,2% menjadi 80.921 ton per September 2014.
- Sampai September 2014, kegiatan penanaman Perseroan mencapai 1.792 ha dimana penanaman baru kelapa sawit sebesar 1.482 ha, penanaman kembali kelapa sawit sebesar 163 ha, penanaman kembali karet sebesar 80 ha dan tanaman lain sebesar 67 ha.
- Pada akhir September 2014, total area inti mencapai adalah 110.656 ha, dengan komposisi 82% ditanami kelapa sawit, 15% karet dan 3% adalah tanaman lain.

Kinerja Kuartal III/ 2014:

- Penjualan Perseroan di semester I/ 2014 naik 21,79% menjadi Rp3,52 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp2,89 triliun.
- Laba Usaha di semester I/ 2014 naik 59,23% menjadi Rp936,72 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp588,3 miliar.
- Laba bersih Perseroan di semester I/ 2014 naik 57,8% menjadi Rp698,64 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp442,88 miliar.

PER 2014P 16,86 x
 PBV 2014P 2,39 x
 EPS 2014P Rp125



Top Picks (4)

BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA BARAT (BJBR)

Last Price Rp 740
 Target Price Rp 890 (Target Price end of year 2014)

Corporate's Financial Performance Kuartal 3 2013 vs Kuartal 3 2014

- PPOP TURUN -16,5% yakni menjadi sebesar Rp 1,5 triliun
- Pendapatan bunga bersih TURUN -8,4% yakni menjadi sebesar Rp 3,3 triliun
- LLP NAIK 36,3% yakni menjadi sebesar Rp 509 miliar
- Laba bersih TURUN -34,7% menjadi sebesar Rp 716 miliar
- Kredit NAIK +11,7% yakni sebesar Rp 49,2 triliun
- Dana Pihak Ketiga (DPK) NAIK +14,2% yakni sebesar Rp 64,6 triliun
- NPL gross NAIK+ 168bps yakni menjadi sebesar 4,1%
- ROE TURUN -903bps yakni menjadi sebesar 14,50%
- NIM TURUN -131 bps yakni menjadi sebesar 6,7%
- ROA TURUN -85bps yakni menjadi sebesar 1,3%

Corporate's Update

- Bank Pembangunan Daerah terbesar di Indonesia. Bank Jabar Banten merupakan Bank Pembangunan Daerah terbesar yang ada di Indonesia saat ini. Diantara 26 Bank Pembangunan Daerah yang ada, Bank Jabar Banten menduduki peringkat pertama dari sisi total aset yang mencapai Rp 78,73 triliun (per September 2014) yakni mengalami kenaikan sebesar 3,8% yoy.
- Pada tahun 2014 Perseroan memiliki target untuk mengembangkan services, kompetensi SDM dan IT untuk mencapai road map nya yakni dalam memimpin layanan terbaik sebagai salah satu Bank Pembangunan Daerah terbesar.

EPS (ttm) Rp 113,84
 EPS 2014F Rp 127,81
 PE Ratio (ttm) 7,16
 PE Ratio 2014F 6,42



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

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