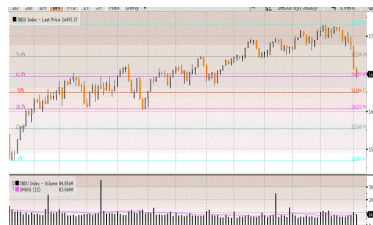


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (22/08/2014)	5.198,90
Closing (29/08/2014)	5.136,86
Perubahan	-62,04 (-1,19%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (29/08)	5.136,86
USD/IDR (22/08/2014—29/08/2014)	11.667—11.680
Support-Resistance (01/09—05/09)	5.100—5.200

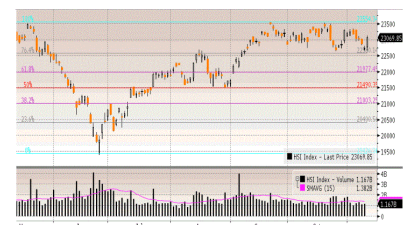


Faktor mengecewakannya data ekonomi dari masing-masing negara menjadi faktor negatif Bursa Asia turun selama 1 minggu seperti: Nikkei -0,74%, HSI -1,47% dan khusus untuk Indonesia diperparah dengan dimulainya pertarungan politik babak baru setelah pemerintah mendapat "merengek-rengok" meminta kenaikan BBM dilakukannya pemerintahan sekarang tetapi ditolak sehingga IDX turun -1,19%.

BURSA GLOBAL				
Index	22/08	29/08	+/-	%
DJIA	17.001,22	17.098,45	+97,23	+0,57
NASDAQ	4.538,55	4.580,27	+41,72	+0,92
NIKKEI	15.539,19	15.424,59	-114,60	-0,74
HSEI	25.112,23	24.742,06	-370,17	-1,47
STI	3.325,50	3.327,09	+1,59	+0,05



Dow Jones Index



Hang Seng Index

DJIA yang sempat turun setelah Inggris mengeluarkan "Note of Caution" dengan menaikkan Level Ancaman Terorisme Internasional ke level tertinggi 2 sebagai respon kemungkinan serangan militer yang sedang direncanakan atas Irak dan Syria, tetapi berbalik arah naik seiring *release* data Aktivitas Bisnis bulan Agustus di area Midwest yang lebih tinggi dari perkiraan awal serta Sentimen Konsumen Agustus di level 82,5, lebih besar dari bulan Juli di level 81,8, sehingga DJIA ditutup naik sebesar +18,88 poin (+0,11%) ditengah sangat tipisnya perdagangan Jumat tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 3,8 miliar saham (sangat jauh di bawah rata-rata perdagangan dari awal Agustus - 29 Agustus berjumlah 5,29 miliar saham). Dengan kenaikan Jumat, selama 1 minggu DJIA naik sebesar +0,57% dan selama bulan Agustus DJIA naik +3,2%.

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	22/08	29/08	+/-	%
Nymex US/barrel	93,65	95,96	+2,31	+2,47
Batubara US/ton	69,20	69,50	+0,30	+0,43
Emas US/oz	1.280,20	1.287,40	+7,20	+0,56
Nikel US/ton	18.750	18.800	+50	+0,27
Timah US/ton	22.125	21.875	-250	-1,13
CPO RM/ton	2.039	1.929	-110	-5,39



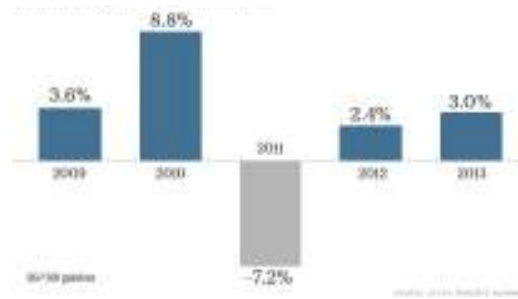
Oil



Gold

Ditengah melimpahnya *supply* akibat bagusnya cuaca dan flatnya *demand* memperparah kejatuhan tajam harga CPO terendah sejak tahun 2010 setelah 1 minggu turun -5,39% ke level RM 1.929.

# Wake Me Up When September Ends



## **Wall Street dalam pekan ini**

Setelah DJIA seminggu lalu menguat sebesar +97,23 poin (+0,57%), perdagangan di awal minggu akan terfokus atas data ekonomi negara terbesar di Zona Eropa yakni Jerman yang akan *merelease* GDP, Private Consumption dan Export-Import serta sanksi baru apa yang akan diberikan Uni Eropa dan AS kepada Rusia setelah dikuasanya kota No-voazovsk serta Timur-Selatan Ukraine oleh Pasukan Rusia bersama pemberontak Pro Rusia. Disamping itu investor akan fokus atas *released* beberapa data ekonomi AS seperti: Selasa (ISM Manufacturing, Construction Spending, IBD/TIPP economic Optimism); Rabu (Factory Orders, Fed Beige Book); Kamis (ADP Employment Change, Jobless Claims, Markit Services PMI, ISM Manufacturing) dan Jumat (Non-farm Payrolls, Unemployment Rate).

## **Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (01/09) - Jumat (05/09)**

### September 01

- German GDP
- German Private Consumption
- German Export and Import

### September 02

- ISM Manufacturing
- Construction Spending
- IBD/TIPP Economic Optimism
- HSBC China Composite PMI
- HSBC China Services PMI

### September 03

- Earnings:
- Factory Orders
- Fed Beige Book
- Euro-Zone GDP

### September 04

- ADP Employment Change
- Challenger Job Cuts
- Non-Farm Productivity
- Jobless Claims
- Markit US Services PMI
- ISM Manufacturing

### September 05

- Change in Non-farm Payrolls
- Unemployment Rate

**Top Picks (1)**

**PT Harum Energy Tbk (HRUM)**

Last Price        Rp 2.205  
 Target Price     Rp 2.550 (Target Price end of year 2014)

**Reason**

**Kinerja Kuartal 2/2014:**

- Net Revenue turun -43,56% menjadi USD 262,48 juta;
- Operating Profit turun -51,13% menjadi USD 18,06 juta;
- Net Profit turun -17,67% menjadi USD 18,05 juta;
- Debt Equity Ratio menjadi 0,23x
- Gross Profit Margin menjadi 20,26%
- Operating Profit Margin menjadi 6,88%
- Net Profit Margin menjadi 6,88%
- ROE menjadi 4,68%
- ROA menjadi 3,79%

**Proyeksi Kinerja Full Year 2014:**

- Net Revenue menjadi USD 512,24 juta;
- Operating Profit USD 44,28 juta;
- Profit before tax USD 61,38 juta;
- Net Profit USD 43,18 juta;
- BV Rp 2.082
- EPS Rp 184
- PER 13,88x
- PBV 1,22x



**Top Picks (2)**

**PT Salim Ivomas Pratama Tbk (SIMP)**

Last Price        Rp 815  
 Target Price     Rp 950 (Target Price End of Year 2014 )

**Reasons:**

- Produksi CPO naik 25% menjadi 444 ribu ton pada H1/ 2014 dari 356 ribu ton pada H1/ 2013 sementara produksi PK juga naik 22% menjadi 100 ribu ton, terutama akibat kenaikan produksi TBS inti dan kenaikan pembelian TBS dari pihak ketiga.
- Pada H1/ 2014, produksi karet naik 2% menjadi 9.775 ton
- Total area tertanam kebun inti pada tanggal 30 Juni 2014 adalah 294.673 ha, dimana 82% ditanami oleh kelapa sawit, 7% ditanami karet, 5% merupakan HTI, 4% ditanami tebu dan sisanya adalah tanaman lain.

**Kinerja H1/ 2014:**

- Pendapatan Perseroan naik 11% menjadi Rp7,17 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp6,45 triliun karena peningkatan volume penjualan minyak goreng dan margarine serta peningkatan harga jual rata-rata produk sawit dan produk minyak & lemak nabati.
- Laba usaha naik tajam 202% menjadi Rp1,2 triliun dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp399 miliar.
- Laba bersih Perseroan naik 361% menjadi Rp498 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya sebesar Rp108 miliar.

PER 2014P        23,12x  
 PBV 2014P       1,12x  
 EPS 2014P       Rp 41



**Top Picks (3)**

**PT Waskita Karya Tbk (WSKT)**

Last Price Rp900

Target Price Rp940(Target Price end of Year 2014)

**Reasons:**

- Perseroan sampai Juni 2014, telah memperoleh kontrak baru sebesar Rp7,08 triliun dengan target perolehan kontrak baru tahun 2014 senilai Rp18,7 triliun. Perseroan telah mendiversifikasi pendapatan tidak hanya berasal dari konstruksi saja tetapi sudah mulai merambah ke bisnis property dan akan mulai mendapat pendapatan tsb pada tahun 2015.

**Kinerja WSKT triwulan II/2014 :**

- Pendapatan Perseroan di triwulan II/2014 naik 5,7% menjadi Rp3,181 miliar dibandingkan triwulan II/2013 yang sebesar Rp3,008 miliar.
- Laba kotor Perseroan di triwulan II/2014 naik 16,8% menjadi Rp312 miliar dibandingkan triwulan II/2013 yang sebesar Rp267 miliar.
- Laba bersih Perseroan di triwulan II/2014 naik 7,1% menjadi Rp60 miliar dibandingkan triwulan II/2013 yang sebesar Rp56 miliar

PBV 2014P 2,7 x  
 PE 2014P 18,8 x  
 ROE 2014P 15,7 %



**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](mailto: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](mailto:bandung@mncsecurities.com)  
[msec.mitra@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:bhakti.sby@gmail.com)  
[andriantowi@yahoo.com](mailto: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](mailto:bsmalang@gmail.com)  
[bsmalang@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:bsec.pb@gmail.com)  
[kieroos@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto:lius.ah@gmail.com)  
[lius\\_andy@yahoo.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:bs_batam@yahoo.com)  
[bs\\_batam@gmail.com](mailto: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](mailto:mnc.pati@gmail.com)

**Balikpapan**  
 Jl. Jend Sudirman No.33  
 Balikpapan - Kaltim  
 Tel. (0542) 736259  
[rita.yulita@mncsecurities.com](mailto:rita.yulita@mncsecurities.com)

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