



Morgan Stanley, didirikan pada tahun 1981, perusahaan ini adalah perusahaan yang berbisnis dengan memberikan jasa finansial kepada para pelanggannya yang ada di seluruh dunia. Melalui afiliasi dan anak usahanya perusahaan ini memberikan pelayanan dan produk keuangan kepada para pelanggannya yang terdiri dari perusahaan, pemerintah, institusi finansial dan juga nasabah individu. Perusahaan ini dalam melakukan bisnisnya bergerak pada tiga segmen utama, yaitu Institutional Securities, Global Wealth Management Group dan Asset Management.

<b>Latest Dividend:</b>	0.05
<b>Latest Dividend Yield:</b>	0.72%
<b>Dividend Ex-Date:</b>	04/28/10
<b>Price Earnings Ratio:</b>	46.25

**PRICE EARNINGS COMPARISONS:**

MS	Sector Avg.	S&P 500
46.25	102.80	22.60

**PRICE PERFORMANCE HISTORY (% CHANGE):**

3 Mo	1 Yr	3 Yr
1.80%	6.34%	-67.73%

**GROWTH**

	12 Mo	3 Yr	CAGR
Revenue	-51.70	-0.61	-0.27
Net Income	-17.60	-0.84	-0.45
EPS	-100.00	-1.10	0.00

**EARNINGS FOR MS:**

EBITDA	7.57B
REVENUE	30.07B

Institutional Securities termasuk didalamnya adalah peningkatan Modal; financial advisory services, termasuk didalamnya adalah berupa pemberian nasehat terkait merger dan akuisisi, restrukturisasi, real estate dan finansial proyek; peminjaman kepada perusahaan; penjualan, trading, financing dan menciptakan aktifitas produk investasi terkait saham dan fixed income securities dan produk-produk lainnya yang masih ada hubungan, termasuk didalamnya adalah forex dan komoditas. Global Wealth Management Group memberikan jasa brokerage dan nasehat terkait investasi dengan berbagai macam alternatif investasi; financial dan jasa perencanaan keuangan; kredit dan produk-produk pinjaman lainnya; pelayanan manajemen keuangan. Asset Management memberikan pelayanan terkait produk-produk investasi khususnya yang terkait pada manajemen aset kepada para nabah perusahaan ini yang ada diseluruh dunia.

## Laporan Kinerja Keuangan Q2 Tahun 2010

Pada tanggal 21 April 2010, Morgan Stanley menyampaikan laporan kinerja keuangan perusahaan untuk kuartal pertama tahun 2010. Kinerja keuangan perusahaan untuk kuartal pertama tahun ini menunjukkan adanya pemulihan kondisi keuangan perusahaan.

organ Stanley melaporkan pendapatan sebesar \$1,8 milyar atau \$1,03 per lembar saham. Bandingkan kinerja keuangan perusahaan kuartal pertama tahun ini dengan kinerja keuangan perusahaan kuartal pertama tahun lalu, dimana perusahaan mengalami kerugian sebesar \$17 juta atau \$0,41 per lembar saham.

Revenue bersih perusahaan untuk kuartal pertama tahun ini adalah \$9,1 milyar, bandingkan revenue perusahaan kuartal ini dengan kuartal yang sama tahun lalu yang besarnya adalah \$2,9 milyar. Analisis memperkirakan perusahaan ini akan mampu membukukan revenue sebesar \$7,94 milyar.

Jika tidak memperhitungkan biaya-biaya dan pendapatan yang sifatnya di luar bisnis perusahaan, maka besarnya earning perusahaan untuk kuartal ini adalah \$0,82 per lembar saham, jumlah tersebut jauh lebih tinggi dari perkiraan analis yang besarnya adalah \$0,57

## Corporate Activities

- 10 Desember 2009, pemerintah mengundang 12 perbankan besar, termasuk didalamnya adalah Morgan Stanley guna membicarakan mengenai program penyerapan tenaga kerja melalui pemberian pinjaman kepada perusahaan menengah kebawah, kemungkinan besar dana untuk program tersebut akan berasal dari dana TARP
- 28 Desember 2009, kemungkinan besar Morgan Stanley akan membayar bonus akhir tahun 2009 bagi karyawannya sebagian besar atau sekitar 75% dalam bentuk saham
- Diperkirakan Morgan Stanley akan tutup 300 kantor cabang dan cut 1200 orang karyawan terkait penghematan biaya untuk melakukan merger unit bisnis brokernya dengan Smith Berney bisnis broker yang dibelinya dari Citigroup awal tahun 2009 yang lalu. (7/06/2010)

## Analisa Fundamental

Pada tahun lalu, setelah terjadi krisis pada sektor finansial, Morgan Stanley membuat keputusan berupa penurunan resiko terhadap perdagangan di pasar finansial yang dilakukannya. Keputusan ini menimbulkan biaya. Tidak seperti yang dilakukan oleh pesaingnya, yaitu Goldman Sachs dan JPMorgan, yang dengan cepat dapat menghasilkan keuntungan lagi dengan tetap mengambil resiko dalam perdagangan mereka pada pasar finansial.

Dengan dirilisnya laporan keuangan perusahaan untuk kuartal empat kali ini yang berada pada angka positif dibandingkan tahun lalu maka hal tersebut dapat dijadikan acuan bahwa telah terjadi perubahan strategi internal perusahaan yang

cukup baik. Terutama terkait strategi perusahaan dalam melakukan investasi, yang mana sebelumnya kesalahan dalam pengambilan keputusan terkait penurunan resiko telah membuat perusahaan ini mengalami kehilangan peluang untuk menghasilkan keuntungan.

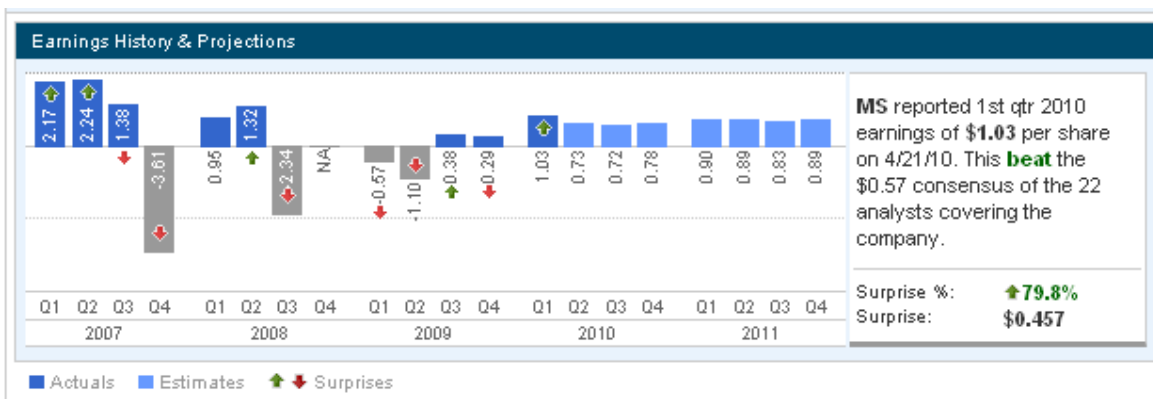
Walaupun pendapatan perusahaan untuk kuartal keempat tahun ini tidak berhasil mencapai seperti yang diharapkan, tetapi perubahan dari kondisi rugi menjadi kondisi dapat menghasilkan keuntungan kembali merupakan hal yang cukup positif.

Sentimen akhir-akhir ini terkait rencana presiden yang memutuskan untuk membatasi kegiatan investasi yang dilakukan oleh perusahaan-perusahaan investasi yang dituangkan dalam bentuk proposal, sedikit banyak memberikan pengaruh yang kurang baik bagi perusahaan-perusahaan yang memiliki bisnis investasi. Pembatasan investasi tersebut, dalam jangka pendek akan dapat membuat pendapatan perusahaan-perusahaan investasi mengalami penurunan, karena pasca krisis ekonomi yang melanda dunia dan juga Amerika, pendapatan Morgan Stanley banyak di support oleh pendapatan perusahaan yang berasal dari kegiatan investasi yang dilakukannya. Sehingga secara tidak langsung rencana pemerintah tersebut tentu saja akan membuat pemulihan pendapatan perusahaan ini akan mengalami hambatan. Tetapi sebenarnya tujuan pembatasan investasi ini juga bertujuan cukup baik. Dengan pembatasan investasi tersebut, maka resiko yang dihadapi oleh perbankan juga akan mengecil, sehingga kemungkinan terjadinya kolepsnya perbankan secara besar-besaran akibat salah dalam memperkirakan resiko investasi juga akan mengecil

### Rating Korporasi Terkini

Date	Brokerage Firm	Action	From	To	Old	New
07-Jun-10	Deutsche Bank	Reiterated		Buy	\$38	\$36
13-May-10	FBR Capital	Upgraded	Mkt Perform	Outperform		\$35
05-Apr-10	FBR Capital	Reiterated		Mkt Perform	\$34	\$32
26-Jan-10	William Blair	Upgraded	Mkt Perform	Outperform		
21-Jan-10	FBR Capital	Reiterated		Mkt Perform	\$32	\$35
04-Jan-10	Credit Suisse	Upgraded	Neutral	Outperform	\$32	\$38
04-Jan-10	UBS	Upgraded	Neutral	Buy		\$37

### Earning Historical & Projection



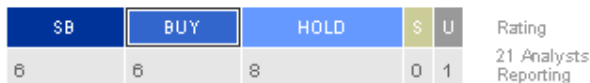
### Growth Forecasts

Name	P/E (TTM)	P/E (Fwd 12 Mo.)	PEG	1 Year EPS Growth Rate	Next 3-5 yrs EPS Growth Rate
MS	43.5x	8.4x	3.47x	420.0%	-19.4%
Investment Services Industry	19.6x	13.9x	-0.02x	9.7%	13.2%
Financials Sector	20.1x	15.8x	-0.33x	58.2%	1.2%
S&P 500	19.7x	13.9x	-0.27x	37.3%	10.0%

## Financial Summary

### Investment Ratings

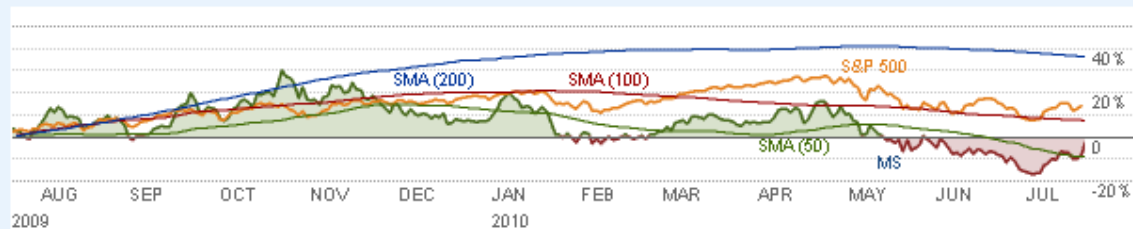
#### Analyst Consensus & Trends



#### MS Highlights

First Call expects **0.73 EPS** for next quarter.  
The current **Price Target** for MS is **\$36.32**.

#### Pricing Momentum

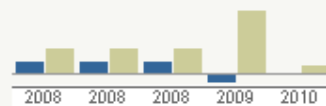


S&P 500

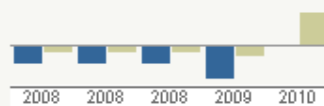
<b>26.80</b> Last	<b>+1.58+6.26%</b> Today's Change	<b>27.13</b> Today's Open	<b>\$27.89</b> Day High	<b>\$26.69</b> Day Low	<b>62,655,871</b> Volume
----------------------	--------------------------------------	------------------------------	----------------------------	---------------------------	-----------------------------

### Growth Rates

#### Earnings per Share



#### Revenue



#### Dividend




■ MS ■ Industry


### Key Measures

	MS	Industry Average	Sector Average	S&P 500
<b>VALUATION</b>				
Price/Earnings (TTM)	19.23	19.56	20.12	19.75
Price/Cash Flow	6.87	11.07	8.00	10.38
Price/Sales (TTM)	1.17	0.48	0.39	0.46
Price/Book	0.94	2.05	1.71	3.37
<b>FINANCIAL STRENGTH</b>				
Quick Ratio (MRQ)	--	--	--	--
Current Ratio (MRQ)	--	1.06	3.02	1.87
LT Debt to Equity (MRQ)	451.02	258.42	177.53	65.53
Total Debt to Capital (MRQ)	979.36	553.79	319.91	89.97
Return On Equity	-2.67	1.00	1.00	1.00
Return On Assets	0.99	1.44	-4.93	7.52
Return On Invested Capital	1.51	5.57	4.26	12.81
<b>ASSETS</b>				
Asset Turnover	0.05	0.18	0.15	0.79
Assets per Employee	\$9.6M	\$14.7M	\$20.1M	\$2.5M
Inventory Turnover	--	104.02	13.99	12.47
<b>PROFITABILITY</b>				
EBITDA	\$7.6B	\$4.2B	\$3.3B	\$3.1B
Operating Margin	2.9%	15.2%	4.6%	16.7%
Profit Margin	4.5%	16.7%	1.7%	10.4%
Gross Profit Margin	--	69.3%	40.4%	43.5%

## Struktur Kepemilikan

Shareholders				Top Shareholders	
Large Block Owners	<b>3,900</b>	% Change in Ownership	<b>-5%</b>		
Total Number of Shares Held	<b>2.2B</b>	% Shares Owned	<b>100%</b>		
<b>Monthly Rotation</b>	Number of Shares	Value of Change (MM)	% of Shrs. Outstanding		
Buyers 6/2/10	<b>284,597,761</b>	<b>\$8,328.63</b>	<b>62.0%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><span style="color: blue;">■</span> <b>Institutions</b> 960 Holders</li> <li><span style="color: blue;">■</span> <b>Mutual Funds</b> 1,977 Holders</li> <li><span style="color: blue;">■</span> <b>Other Major Holders</b> 963 Holders</li> </ul>	
Sellers 6/2/10	<b>337,450,355</b>	<b>\$9,227.49</b>	<b>28.6%</b>		

Top Institutional Holders						
■ Concentration of Current % Held Top 10 Institutions: <b>39%</b> Top 20 Institutions: <b>48%</b> Top 50 Institutions: <b>60%</b> All: <b>76%</b>						<b>Low</b> Avg. Turnover Rating
Name	Shares Held ^	Position Value	Percentage of Total Holdings since 6/2/10	% Owned of Shares Outstanding	Turnover Rating	
State Street ...	<b>161.6M</b>	\$4,734,492,716	+15%	11.6%	Low	
Fidelity ...	<b>81.4M</b>	\$2,383,627,142	+7%	5.8%	Low	
China Investment ...	<b>59.9M</b>	\$1,772,761,050	+5%	4.3%	Moderate	
Mitsubishi UFJ ...	<b>46.6M</b>	\$1,363,538,981	+4%	3.3%	Low	
BlackRock ...	<b>46.1M</b>	\$1,348,987,416	+4%	3.3%	Low	
Vanguard Group, Inc.	<b>44.5M</b>	\$1,302,208,679	+4%	3.2%	Low	
T. Rowe Price ...	<b>43.6M</b>	\$1,276,546,656	+4%	3.1%	Low	
AllianceBernstei ...	<b>24.7M</b>	\$723,149,890	+2%	1.8%	Moderate	
Franklin Mutual ...	<b>22.6M</b>	\$661,192,167	+2%	1.6%	Low	
Capital World ...	<b>18.0M</b>	\$527,220,000	+2%	1.3%	Low	

Top Mutual Fund Holders						
Percentage of Outstanding Shares per Holdings Style (Top 10)						<b>Low</b> Avg. Turnover Rating
		<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Index 6.3%</li> <li>■ Core Value 3.4%</li> <li>■ GARP 2.6%</li> <li>■ Core Growth 2.5%</li> <li>■ Income Value 1.7%</li> <li>■ Growth 1.6%</li> <li>■ Deep Value 1.4%</li> <li>■ Yield 0.9%</li> <li>■ Aggres. Gr. 0.7%</li> <li>■ International 0.4%</li> </ul>				
Name	Shares Held ^	Position Value	Percentage of Total Holdings since 6/2/10	% Owned of Shares Outstanding	Investment Style	
Vanguard 500 ...	<b>13.0M</b>	\$379,312,998	+1%	0.9%	Index	
Vanguard Total ...	<b>12.4M</b>	\$362,351,247	+1%	0.9%	Index	
American Funds ...	<b>10.0M</b>	\$292,900,000	+1%	0.7%	Growth	
Vanguard ...	<b>9.7M</b>	\$284,944,895	+1%	0.7%	Index	
SPDR Trust Series 1	<b>9.5M</b>	\$266,752,415	+1%	0.7%	Index	
Fidelity ...	<b>8.2M</b>	\$241,229,218	+1%	0.6%	Core Value	
Lord Abbett ...	<b>6.7M</b>	\$196,509,188	+1%	0.5%	Income Value	
Fidelity VIP II ...	<b>6.5M</b>	\$190,994,671	+1%	0.5%	GARP	
Financial Select ...	<b>6.5M</b>	\$192,297,880	+1%	0.5%	Index	
CGM Focus Fund	<b>6.4M</b>	\$188,041,800	+1%	0.5%	GARP	

# Grafik Harga Historikal

