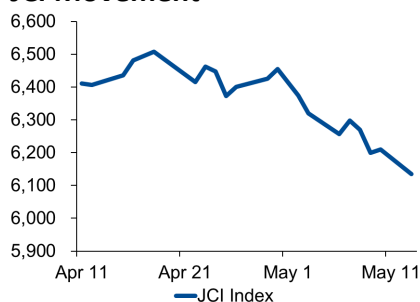


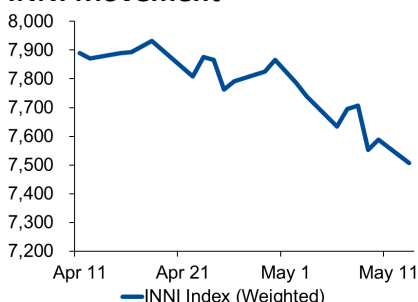
Morning Brief

Daily | May 14 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah ditekan oleh sektor industri dasar dan konsumen. **Top Losers JCI: Basic Industry (-2.7%), Property (-2.7%), Misc. Industry (-1.7%)**

INNI Index melemah -1,07%, penurunan ini ditekan saham pada sektor properti yang senada dengan penurunan jumlah pengguna kredit pemilikan rumah (KPR) pada kuartal I-2019

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, IHSG menerima *net sell* asing sebesar Rp694 miliar. Sektor perbankan masih mencatatkan *net sell* asing terbesar mencapai Rp281 miliar. Sebelumnya Tiongkok sempat memangkas target pertumbuhan ekonomi untuk tahun 2019 di kisaran 6%, jika realisasi target pertumbuhan ekonomi mencapai batas bawah maka sebagai negara perekonomian terbesar kedua akan membawa dampak signifikan bagi negara lainnya, termasuk Indonesia.

Investor domestik mencatatkan *net buy* di semua sektor. Sektor perbankan menerima *net buy* terbesar mencapai Rp283 miliar dan sektor infrastruktur sebesar Rp98,7 miliar.

Today's Outlook: Perang Tarif Antara US dan Tiongkok

Dow Jones ditutup melemah 2,38% ke level 23.324, ditekan oleh saham Boeing Co (-4,9%) dan Saham Caterpillar Inc (-4,6%). Setelah US resmi menaikkan tarif impor pada barang-barang Tiongkok pada 10/5/19. Tiongkok menanggapi persoalan itu dengan menaikkan tarif lebih tinggi pada US\$60 miliar produk impor dari US. Dari sisi domestik, badan pusat statistik dijadwalkan untuk merilis data perdagangan internasional Indonesia periode April 2019 pada 15/5/19. Jika data neraca dagang Indonesia membukukan positif, maka hal itu merupakan katalis positif untuk penguatan IHSG.

Company News

- UNTR : Mengeluarkan Rp10,05 Miliar Untuk Eksplorasi Emas
- BMRI : Akuisisi BNLI Tidak Berjalan Mulus
- AAII : Tidak Terpengaruh Kebijakan *Renewable Energy Directive (RED) II*

Domestic & Global News

Realisasi Penyaluran Dana Kelurahan Capai 151,41 Miliar
Tiongkok Umumkan Kenaikan Pajak US\$60 Miliar atas Produk AS

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	5.07%	5.18%
FX Reserve (USD bn)	124.30	124.54	Current Acc (USD bn)	(6.97)	(9.15)
Trd Balance (USD bn)	0.54	0.33	Govt. Spending Yoy	5.21%	5.56%
Exports Yoy	-10.01%	-11.33%	FDI (USD bn)	6.04	3.62
Imports Yoy	-6.76%	-13.98%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	2.83%	2.48%	Cons. Confidence*	128.10	125.10

JCI Index

April 13	6,135.39
Chg.	-73.72pts (-1.19%)
Volume (bn shares)	103.02
Value (IDR tn)	6.64
Adv 129 Dec 268 Unc 251 Untr 128	

INNI Index

Last	7,506.95
Chg.	-81.35pts (-1.07%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
RALS	1.1%	CTRA	-6.9%
LPPF	0.8%	PTPP	-6.8%
BMRI	0.7%	WIKA	-6.4%
		PTBA	-4.5%
		JSMR	-4.5%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,832
Sell	2,527
Net Buy (Sell)	694

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BTPS	28.4	BBCA	130.6
BRPT	19.2	BBRI	98.7
INTP	12.4	SMGR	66.3
MNCN	11.5	ASII	58.2
HMSP	9.2	TLKM	28.2

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	8.04%	0.05%
USDIDR	14,425	0.68%
KRWIDR	12.16	-0.08%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	25,324.99	(617.38)	-2.38%
S&P 500	2,811.87	(69.53)	-2.41%
FTSE 100	7,163.68	(39.61)	-0.55%
DAX	11,876.65	(183.18)	-1.52%
Nikkei	21,191.28	(153.64)	-0.72%
Hang Seng	28,550.24	239.17	0.84%
Shanghai	2,903.71	(35.50)	-1.21%
KOSPI	2,079.01	(29.03)	-1.38%
EIDO	23.45	(0.84)	-3.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,299.9	13.9	1.08%
Crude Oil (USD /bbl)	61.04	(0.62)	-1.01%
Coal Newcas(USD/ton)	85.35	(1.35)	-1.56%
Nickel LME (USD /MT)	11,786	(135.0)	-1.13%
Tin LME (USD /MT)	19,325	(300.0)	-1.53%
CPO (MYR/Ton)	1,985	2.0	0.10%

UNTR : Mengeluarkan Rp10,05 Miliar Untuk Eksplorasi Emas

PT United Tractors Tbk (UNTR), melalui entitas anaknya, PT Agincourt Resources, mengeluarkan biaya kegiatan eksplorasi emas US\$707.000 atau setara Rp10,05 miliar pada April 2019. Kegiatan eksplorasi emas tersebut dilakukan di Sibolga, Sumatra Utara. Perseroan melakukan pengeboran dengan tingkat kedalaman total 8.975 meter. (Bisnis Indonesia)

AALI : Tidak Terpengaruh Kebijakan *Renewable Energy Directive (RED) II*

PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) tidak terpengaruh dengan kebijakan *Renewable Energy Directive (RED) II* yang diterapkan oleh Uni Eropa pada 12 Mei 2019 karena perseroan lebih fokus untuk meningkatkan penjualan di pasar domestik. Kebijakan RED II mengeluarkan minyak sawit dari daftar energi terbarukan akan memberikan dampak negatif pada ekspor sawit Indonesia ke Eropa. (Kontan)

BMRI : Akuisisi BNLi Tidak Berjalan Mulus

PT Bank Mandiri (Tbk) berpotensi gagal mengakuisisi PT Bank Permata Tbk (BNLI) yang disebabkan ketidakcocokan harga antar pihak yang bertransaksi yakni Bank Mandiri dengan Astra dan Standard Chartered. Saat ini, saham BNLi dipegang mayoritas oleh PT Astra International Tbk (ASII) dan Standard Chartered, masing-masing 45%. (CNBC Indonesia)

Domestic & Global News

Realisasi Penyaluran Dana Kelurahan Capai 151,41 Miliar

Realisasi penyaluran dana kelurahan tahap pertama masih rendah. Sepanjang kuartal I 2019, Kementerian Keuangan melaporkan total dana kelurahan yang disalurkan melalui dana alokasi umum tambahan kepada pemerintah daerah baru mencapai Rp 151,45 miliar. Adapun, pagu yang ditetapkan pemerintah untuk dana kelurahan dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2019 sebesar Rp 3 triliun. (Kontan)

Tiongkok Umumkan Kenaikan Pajak US\$60 Miliar atas Produk AS

Menteri Keuangan Tiongkok akan menaikkan tarif impor atas barang AS senilai US\$60 miliar sebagai aksi balas dendam terhadap kebijakan pajak AS. Tiongkok akan menaikkan tarif impor lebih dari 5,000 produk hingga sebesar 25%, sedangkan pajak atas produk lainnya akan mencapai 20%. Tarif pajak tersebut akan meningkat 10% atau 5% dari pajak sebelumnya. Kebijakan Tiongkok tersebut merupakan balas dendam atas keputusan Trump untuk meningkatkan pajak dari 10% ke 25% yang nilainya mencapai US\$200 miliar atas produk Tiongkok.

	Last Price	End of Last Year Price	Target Price*	Rating	Upside Potential (%)	1 Year Change (%)	Market Cap (IDR tn)	Price / EPS (TTM)	Price / BVPS	Return on Equity (%)	Dividend Yield TTM (%)	Sales Growth Yoy (%)	EPS Growth Yoy (%)	Adjusted Beta
Finance						15.2	2,320.8							
BBCA	28,050	26,000	32,000	Hold	14.1	22.1	691.6	26.2x	4.4x	17.9	1.2	15.1	10.3	0.9
BBRI	4,100	3,660	4,650	Hold	13.4	28.5	505.7	15.1x	2.6x	18.8	2.6	11.2	10.3	1.5
BMRI	7,525	7,375	8,000	Hold	6.3	4.5	351.2	13.3x	1.8x	15.0	N/A	10.9	23.4	1.4
Consumer						(1.6)	1,394.2							
GGRM	82,100	83,625	110,000	Buy	34.0	18.2	158.0	19.1x	3.3x	18.0	3.2	19.2	24.5	1.1
UNVR	43,600	45,400	59,000	Buy	35.3	(11.6)	332.7	36.9x	36.7x	112.2	2.1	(0.8)	(4.6)	1.0
ICBP	9,625	10,450	11,800	Buy	22.6	15.3	112.2	23.9x	4.9x	21.6	2.3	13.9	10.6	0.7
INDF	6,400	7,450	8,700	Buy	35.9	(0.8)	56.2	13.0x	1.6x	12.8	4.7	8.7	14.1	1.1
KAEF	3,290	2,600	4,100	Buy	24.6	56.7	18.3	45.8x	8.1x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,440	1,520	1,870	Buy	29.9	(0.3)	67.5	27.4x	4.4x	16.9	1.7	7.0	1.0	1.2
Infrastructure						13.6	783.97							
TLKM	3,770	3,750	4,350	Buy	15.4	6.5	373.5	20.2x	3.6x	18.2	3.6	7.7	8.6	0.8
JSMR	5,350	4,280	6,000	Hold	12.1	28.9	38.8	17.6x	2.2x	13.3	1.1	(20.8)	0.3	0.9
Trade						(11.9)	704.8							
UNTR	25,525	27,350	35,000	Buy	37.1	(28.7)	95.2	8.2x	1.7x	22.3	4.7	19.0	20.6	0.9
SILO	4,500	3,590	4,350	Hold	(3.3)	(32.3)	7.3	384.6x	1.2x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.9
MIKA	2,090	1,575	2,300	Hold	10.0	17.4	30.4	47.5x	7.2x	15.7	N/A	15.8	18.2	0.7
LPPF	3,860	5,600	5,500	Buy	42.5	(58.8)	11.3	11.4x	6.1x	45.6	8.6	(1.7)	(41.2)	1.0
RALS	1,790	1,420	2,050	Hold	14.5	35.1	12.7	18.5x	3.1x	17.5	2.2	(0.4)	428.0	0.9
MAPI	935	805	1,300	Buy	39.0	13.0	15.5	34.3x	2.8x	10.5	0.4	8.4	(62.3)	0.8
Property						(0.8)	398.0							
PWON	670	620	725	Hold	8.2	19.6	32.3	11.9x	2.4x	22.3	0.9	3.9	28.1	1.3
CTRA	1,015	1,010	1,080	Hold	6.4	-	18.8	14.1x	1.3x	9.5	0.9	21.3	114.3	1.7
PTPP	1,930	1,805	2,450	Buy	26.9	(11.9)	12.0	7.9x	0.9x	12.4	2.5	34.9	12.0	1.5
WSKT	1,870	1,680	2,600	Buy	39.0	(7.0)	25.4	8.0x	1.4x	18.5	3.1	(30.0)	(53.0)	1.4
WIKA	2,060	1,655	2,500	Buy	21.4	52.0	18.5	10.0x	1.2x	13.2	1.9	3.9	66.9	1.3
Basic Ind.						(4.3)	577.2							
KRAS	372	402	600	Buy	61.3	(4.6)	7.2	N/A	0.3x	(4.1)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.2
Misc Ind.						1.3	367.7							
ASII	7,025	8,225	9,100	Buy	29.5	-	284.4	13.0x	2.0x	16.2	3.0	6.8	4.9	1.2
Mining						(9.0)	368.9							
ADRO	1,250	1,215	1,750	Buy	40.0	(25.4)	40.0	6.0x	0.7x	12.6	7.2	10.8	59.2	1.2
PTBA	2,940	4,300	5,100	Buy	73.5	(17.4)	33.9	6.6x	1.8x	29.2	11.6	(7.2)	(21.7)	1.0
INCO	2,750	3,260	4,400	Buy	60.0	(19.4)	27.3	55.8x	1.0x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.5
ANTM	730	765	1,200	Buy	64.4	(10.4)	17.5	21.9x	0.9x	4.1	1.7	8.5	(30.1)	1.4
Agriculture						(6.7)	89.0							
AALI	10,300	11,825	16,000	Buy	55.3	(14.5)	19.8	17.7x	1.0x	6.0	3.3	9.3	(89.5)	0.7
LSIP	1,050	1,250	1,500	Buy	42.9	(5.4)	7.2	27.9x	0.9x	3.0	4.3	6.9	(64.7)	0.8

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

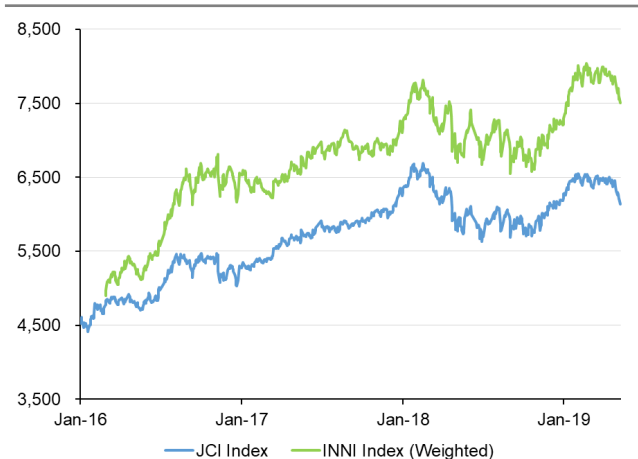
INNI Index Movement

YTD Change	3.3%
YTD Change Gap (vs JCI)	4.3%
Weekly Change	-1.7%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.3%

INNI Market Capitalization

Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	JPN	06:50	BoP Current Account Balance	Mar P	¥2676.8	¥3020.0b	¥2676.8b
<i>14 - May</i>	GER	13:00	CPI MoM	Apr F		1.00%	1.00%
	GER	13:00	CPI YoY	Apr F		2.00%	2.00%
	UK	15:30	ILO Unemployment Rate 3Mths	Mar		3.90%	3.90%
	UK	15:30	Jobless Claims Change	Apr		--	28.3k
	GER	16:00	ZEW Survey Current Situation	May		5.6	5.5
	GER	16:00	ZEW Survey Expectations	May		5	3.1
Wednesday	CHN	09:00	Industrial Production YoY	Apr		6.50%	8.50%
<i>15 - May</i>	GER	13:00	GDP SA QoQ	1Q P		0.40%	0.00%
	EU	16:00	GDP SA YoY	1Q P		1.20%	1.20%
	EU	16:00	GDP SA QoQ	1Q P		0.40%	0.40%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	10-May		--	2.70%
	USA	19:30	Empire Manufacturing	May		8	10.1
	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr		0.20%	1.60%
	USA	20:15	Industrial Production MoM	Apr		0.10%	-0.10%
	UK	15:30	Industrial Production MoM	Mar		0.10%	0.60%
Thursday	JPN	06:50	PPI YoY	Apr		1.10%	1.30%
<i>16 - May</i>	USA	19:30	Housing Starts	Apr		1220k	1139k
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	11-May		--	228k
Friday	JPN	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Mar		0.10%	-0.60%
<i>17 - May</i>	EU	16:00	CPI MoM	Apr		0.70%	1.00%
	EU	16:00	CPI YoY	Apr F		1.70%	1.40%
	USA	21:00	Leading Index	Apr		0.20%	0.40%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	May P		97.9	97.2

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Wednesday	Tentative	Local Auto Sales	Apr		--	90189
<i>15 - May</i>	11:00	Imports YoY	Apr		-0.119	-6.76%
	11:00	Trade Balance	Apr		-\$213m	\$540m
	11:00	Exports YoY	Apr		-0.09	-10.01%
Thursday	Tentative	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	16-May		0.06	6.00%
<i>16 - May</i>						

Source: Bloomberg

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

Head Office :

Wisma Korindo 7th Floor
Jl. M.T. Haryono Kav. 62
Pancoran, Jakarta 12780
Indonesia
Telp: +62 21 7976202
Fax : +62 21 7976206

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48
Jl. Pahlawan Seribu Serpong
Tangerang Selatan 15322
Indonesia
Telp : +62 21 5316 2049
Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Solo :

Jl. Ronggowarsito No. 8
Kota Surakarta
Jawa Tengah 57111
Indonesia
Telp: +62 271 664763
Fax : +62 271 661623

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta