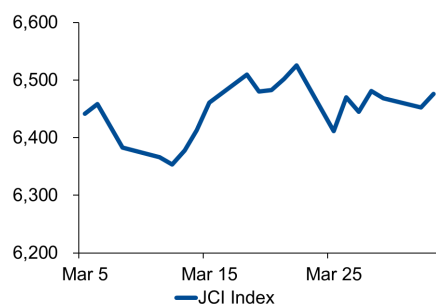


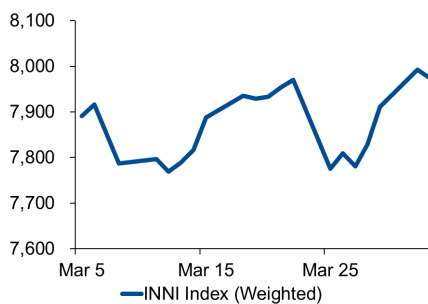
Morning Brief

Daily | Apr 4, 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG mengalami penguatan di tengah rilis data manufaktur AS dan Tiongkok. **Top Gainers JCI: Agriculture (+2.2%), Misc. Industry (2.1%), Consumer (+0.5%).**

INNI Index pada Selasa lalu ditutup melemah sebesar -0,22% berlawanan dengan kinerja IHSG, ditekan oleh penurunan saham KRAS (-4,3%), saham KAEF (-3,7%), dan saham INCO (-2,8%) yang penurunannya cukup signifikan.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor asing mencatatkan *net buy* sebesar Rp226 miliar pada Selasa lalu. Sektor utama yang diincar oleh investor asing adalah sektor industri dasar, khususnya semen, dengan *net buy* sebesar Rp133 miliar. Selain itu, investor asing masih mencatatkan *net buy* sebesar Rp109 miliar pada sektor perbankan dengan saham BBRI yang berhasil mempertahankan ekspektasi kinerja keuangan yang positif seiring dengan pencapaian laba 2018.

Investor domestik tercatat melakukan *net buy* untuk sektor konsumen pada saham PT HM Sampoerna Tbk. (HMSP) yang menjadi salah satu pendorong utama pergerakan IHSG.

Today's Outlook: Damai Dagang AS-Tiongkok Semakin Dekat

Dow Jones ditutup menguat tipis 0,15% tadi pagi, hal itu didorong oleh optimisme para pelaku pasar akan semakin dekatnya damai perang dagang antara AS-Tiongkok. Hari ini kami prediksi INNI index menguat senada dengan bursa AS, didorong oleh penguatan rupiah dan saham-saham pada sektor yang diuntungkan oleh damainya perang dagang seperti sektor komoditas dan baja.

Company News

TLKM : Telah *Refarming* Frekuensi 800 dan 900 MHz
 INCO : Belanja Modal 2019 Naik Dua Kali Lipat
 MIKA : Laba Bersih 2018 Tercatat Turun 7,1%

Domestic & Global News

PMI Manufaktur Indonesia Meningkatkan Pada Maret 2019
 AS-Tiongkok Mendekati Kesepakatan Akhir

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	5.18%	5.17%
FX Reserve (USD bn)	123.27	120.10	Current Acc (USD bn)	(9.15)	(8.85)
Trd Balance (USD bn)	0.33	(1.16)	Govt. Spending Yoy	4.56%	6.28%
Exports Yoy	-11.33%	-4.70%	FDI (USD bn)	3.62	5.95
Imports Yoy	-13.98%	-1.83%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	2.48%	2.57%	Cons. Confidence*	125.10	125.50

JCI Index

April 2	6,476.06
Chg.	-23.46pts (+0.36%)
Volume (bn shares)	144.35
Value (IDR tn)	8.44
Adv 170 Dec 221 Unc 256 Untr 128	

INNI Index

Last	7,975.10
Chg.	-17.59pts (-0.22%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
LSIP	9.6%	KRAS	-4.3%
AALI	5.5%	KAEF	-3.7%
MAPI	5.0%	INCO	-2.8%
PWON	3.4%	ICBP	-2.4%
ASII	2.4%	ANTM	-2.1%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,963
Sell	2,736
Net Buy (Sell)	226

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	101.4	ICBP	82.8
BBNI	41.8	PGAS	65.2
ASII	40.2	JPFA	49.4
CTRA	32.5	UNTR	39.6
TLKM	22.9	BBTN	33.5

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.62%	0.01%
USDIDR	14,223	-0.04%
KRWIDR	12.51	-0.24%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,218.13	39.00	0.15%
S&P 500	2,873.40	6.16	0.21%
FTSE 100	7,418.28	27.16	0.37%
DAX	11,954.40	199.61	1.70%
Nikkei	21,713.21	207.90	0.97%
Hang Seng	29,986.39	361.72	1.22%
Shanghai	3,216.30	39.47	1.24%
KOSPI	2,203.27	26.09	1.20%
EIDO	26.14	0.41	1.59%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,289.9	(2.5)	-0.20%
Crude Oil (USD /bbl)	62.46	(0.12)	-0.19%
Coal Newcas(USD/ton)	80.00	(2.80)	-3.38%
Nickel LME (USD /MT)	13,329	188.0	1.43%
Tin LME (USD /MT)	21,175	(20.0)	-0.09%
CPO (MYR/Ton)	2,175	22.0	1.02%

TLKM : Telah Refarming Frekuensi 800 dan 900 MHz

Anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM), Telkomsel, telah menata ulang atau *refarming* frekuensi 800 dan 900 MHz yang telah dilakukan sejak 25 Februari 2019. Proses ini dilakukan pada 42 *cluster* yang tersebar di 34 provinsi. Melalui efisiensi frekuensi ini, Telkomsel memproyeksikan percepatan perluasan cakupan layanan LTE hingga mencapai 95% dari populasi Indonesia. (Kontan)

INCO : Belanja Modal 2019 Naik Dua Kali Lipat

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) menganggarkan belanja modal sebesar US\$165 juta pada 2019, tumbuh dua kali lipat dari anggaran 2018. Untuk itu, INCO juga memutuskan untuk tidak membagikan dividen. Anggaran ini akan difokuskan pada dua proyek besar, yakni pengembangan smelter feronikel di Bahadopi, Sulawesi Tengah dan smelter nikel di Pomalaa, Sulawesi Tenggara. (Bisnis Indonesia)

MIKA : Laba Bersih 2018 Tercatat Turun 7,1%

PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) mencatatkan penurunan laba bersih 2018 menjadi Rp659 miliar (-7,1% y-y). Kinerja laba ditekan oleh turunnya pendapatan bunga seiring dengan strategi ekspansi MIKA dan akuisisi Grup Kasih pada 2017. Meski demikian, pendapatan MIKA tercatat meningkat menjadi Rp2,71 triliun (+8,7% y-y) serta jumlah pasien rawat jalan dan rawat inap juga naik 18,6% dan 32,1%. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

PMI Manufaktur Indonesia Meningkat Pada Maret 2019

Sektor manufaktur di Indonesia mengalami ekspansi pada akhir 1Q19. Nikkei dan IHS Markit, Senin (1/4) menunjukkan *Purchasing Managers Index* (PMI) Manufaktur Indonesia naik ke posisi 51,2 pada Maret 2019. PMI Manufaktur Indonesia terus menunjukkan peningkatan sejak Januari 2019. Pada awal tahun, PMI Manufaktur Indonesia sempat di posisi 49,9 kemudian naik ke posisi 50,1 pada Februari 2019. Sektor manufaktur Indonesia mengakhiri triwulan pertama dengan catatan positif, dengan data survei PMI dari Nikkei menunjukkan perbaikan pada kondisi bisnis di sektor tersebut selama bulan Maret. Data survei terkini konsisten dengan tingkat pertumbuhan GDP tahunan sekitar 5%. (Kontan)

AS-Tiongkok Mendekati Kesepakatan Akhir

Negosiasi dagang antara Tiongkok dan AS dilanjutkan pada Rabu di Washington dan optimisme tercapainya kesepakatan damai dagang semakin dekat. Penasihat Gedung Putih Larry Kudlow menyatakan bahwa Tiongkok untuk pertama kalinya mengakui bahwa AS telah melegitimasi pencurian IP, pemaksaan transfer teknologi dan peretasan dunia maya. (CNBC)

	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						11.5	2,384.6							
BBCA	27,500	26,000	32,000	Buy	16.4	18.0	678.0	26.2x	4.5x	18.3	0.9	8.7	11.0	0.9
BBRI	4,150	3,660	4,650	Hold	12.0	18.9	511.9	15.7x	2.8x	18.5	2.6	10.4	11.7	1.5
BMRI	7,450	7,375	8,000	Hold	7.4	(2.0)	347.7	13.9x	1.9x	14.4	2.7	7.4	21.2	1.5
Consumer						0.1	1,475.9							
GGRM	82,750	83,625	110,000	Buy	32.9	14.9	159.2	20.4x	3.5x	17.8	3.1	14.9	0.5	1.2
UNVR	49,400	45,400	59,000	Buy	19.4	(0.3)	376.9	41.4x	49.7x	142.9	1.9	1.5	30.1	1.0
ICBP	8,975	10,450	11,800	Buy	31.5	10.1	104.7	22.9x	4.8x	22.2	2.5	7.9	20.2	0.8
INDF	6,225	7,450	8,700	Buy	39.8	(13.5)	54.7	13.1x	1.6x	12.8	4.9	4.6	0.2	1.2
KAEF	3,660	2,600	4,100	Hold	12.0	71.0	20.3	48.9x	7.8x	14.5	0.5	24.6	27.3	1.1
KLBF	1,525	1,520	1,870	Buy	22.6	(2.2)	71.5	29.1x	4.9x	17.6	1.6	4.4	2.2	1.2
Infrastructure						8.8	803.14							
TLKM	3,950	3,750	4,350	Hold	10.1	10.7	391.3	21.2x	4.3x	20.4	4.2	2.3	(20.6)	0.8
JSMR	6,000	4,280	6,000	Hold	-	32.2	43.5	19.8x	2.6x	13.8	1.0	5.4	0.1	0.9
Trade						(10.1)	729.6							
UNTR	26,625	27,350	35,000	Buy	31.5	(16.8)	99.3	8.9x	1.8x	22.4	3.7	31.1	50.3	0.9
SILO	3,880	3,590	4,350	Hold	12.1	(51.5)	6.3	389.9x	1.0x	0.3	N/A	2.0	(85.4)	1.0
MIKA	1,975	1,575	2,300	Buy	16.5	(4.1)	28.7	47.0x	7.3x	17.3	N/A	8.7	(10.6)	0.8
LPPF	4,010	5,600	5,500	Buy	37.2	(63.5)	11.7	10.7x	6.3x	53.0	11.4	2.2	(42.4)	1.1
RALS	1,800	1,420	2,050	Hold	13.9	40.1	12.8	20.6x	3.2x	16.0	2.2	2.1	44.4	0.8
MAPI	1,045	805	1,300	Buy	24.4	30.2	17.3	25.8x	3.2x	15.5	0.4	16.0	117.8	0.8
Property						(7.3)	416.8							
PWON	755	620	725	Hold	(4.0)	18.0	36.4	14.3x	2.9x	22.2	0.8	23.2	35.8	1.3
CTRA	1,090	1,010	1,080	Hold	(0.9)	(6.0)	20.2	17.1x	1.4x	8.5	0.9	19.1	32.8	1.7
PTPP	2,130	1,805	2,450	Buy	15.0	(20.2)	13.2	8.8x	1.0x	12.4	2.2	16.8	3.4	1.4
WSKT	1,995	1,680	2,600	Buy	30.3	(20.8)	27.1	6.8x	1.5x	24.8	2.9	7.9	2.7	1.4
WIKA	2,170	1,655	2,500	Buy	15.2	28.4	19.5	11.2x	1.3x	12.6	1.2	19.0	43.9	1.2
Basic Ind.						16.8	676.9							
KRAS	446	402	600	Buy	34.5	2.3	8.6	N/A	0.4x	(2.5)	N/A	20.1	4.8	1.2
Misc Ind.						0.9	387.8							
ASII	7,450	8,225	9,100	Buy	22.1	(1.7)	301.6	13.9x	2.2x	16.6	2.6	16.1	14.8	1.2
Mining						(0.3)	418.2							
ADRO	1,325	1,215	1,750	Buy	32.1	(35.0)	42.4	7.1x	0.8x	11.7	7.5	11.1	(13.6)	1.2
PTBA	4,190	4,300	5,100	Buy	21.7	37.4	48.3	8.8x	2.8x	33.9	7.6	8.7	12.2	1.0
INCO	3,470	3,260	4,400	Buy	26.8	16.4	34.5	38.1x	1.3x	3.3	N/A	23.4	N/A	1.5
ANTM	920	765	1,200	Buy	30.4	18.7	22.1	25.3x	1.1x	4.6	0.2	99.5	540.7	1.4
Agriculture						(12.4)	96.3							
AALI	11,900	11,825	16,000	Buy	34.5	(13.8)	22.9	15.9x	1.2x	7.7	3.6	10.3	(26.9)	0.6
LSIP	1,145	1,250	1,500	Buy	31.0	(11.9)	7.8	23.6x	0.9x	4.0	3.9	(15.2)	(54.6)	0.8

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

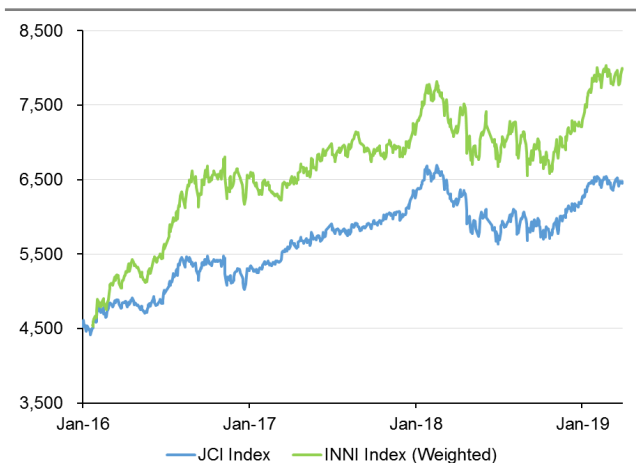
INNI Index Movement

YTD Change	9.8%
YTD Change Gap (vs JCI)	5.2%
Weekly Change	2.1%
Weekly Change Gap (vs JCI)	2.0%

INNI Market Capitalization

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

INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	JPN	06:50	Tankan Large All Industry Capex	1Q	1.20%	0.70%	14.30%
<i>1 - Apr</i>	JPN	06:50	Tankan Large Mfg Index	1Q	12	13	19
	JPN	07:30	Nikkei Japan PMI Mfg	Mar F	49.2	--	48.9
	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.8	50	49.9
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Mar F	47.5	47.6	47.6
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar	55.1	51.2	52
	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Feb	-0.20%	0.30%	0.20%
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	52.4	52.5	52.5
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Mar	55.3	54.3	54.2
Tuesday	USA	19:30	Durable Goods Orders	Feb P	-1.60%	-1.20%	0.30%
<i>2 - Apr</i>							
Wednesday	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	29-Mar	18.6%	--	8.90%
<i>3 - Mar</i>							
Thursday	GER	13:00	Factory Orders MoM	Feb		0.30%	-2.60%
<i>4 - Mar</i>	USA	19:30	Initial Jobless Claims	30-Mar		--	211k
Friday	GER	13:00	Industrial Production SA MoM	Feb		0.50%	-0.80%
<i>5 - Mar</i>	USA	19:30	Unemployment Rate	Mar		3.80%	3.80%
	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Mar		175k	20k

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	Tentative	Nikkei Indonesia PMI Mfg	Mar	51.2	--	50.1
<i>1 - Apr</i>	Tentative	CPI YoY	Mar	2.48%	2.51%	2.57%
	Tentative	CPI NSA MoM	Mar	0.11%	0.14%	-0.08%
	Tentative	CPI Core YoY	Mar	3.03%	3.06%	3.06%
Friday						
<i>5 - Mar</i>		Consumer Confidence Index	Mar		--	125.1

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 be 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