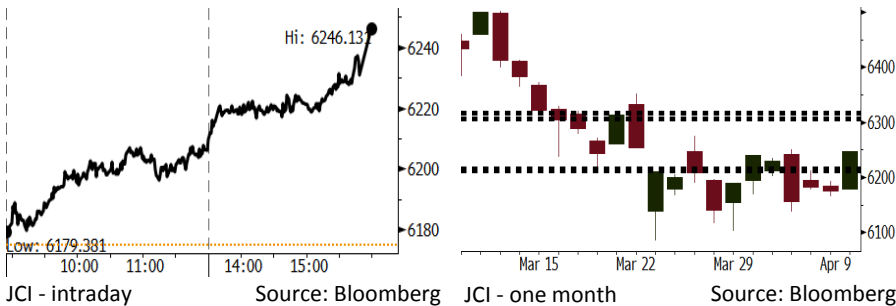


Morning Brief

Daily | Apr 10, 2018

JCI Movement



IHSG (Jakarta Composite Index)

Apr 09	6,246.13
Chg	+71.08pts (+1.15%)
Volume (bn shares)	123.05
Value (IDR tn)	6.89

Adv 195 Dec 166 Unc 226 Untr 106

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	2,594
Sell	2,704
Net Buy (Sell)	(111)

Top Buy NB Val. Top Sell NS Val.

BBNI	37.6	BMRI	57.5
INKP	36.6	HMSP	41.1
BBCA	29.0	TLKM	27.6
ICBP	16.4	SMGR	25.2
CPIN	14.4	BNLI	23.3

LQ-45 Index Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
TRAM	7.5%	MNCN	-1.7%
WSBP	6.7%	BBCA	-1.1%
PTBA	5.9%	INDF	-1.0%
PTPP	3.4%	ADRO	-1.0%
INTP	3.3%	BBNI	-0.9%

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.64%	0.00%
USDIDR	13,761	-0.12%
KRWIDR	12.87	-0.16%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	23,979.10	46.34	0.19%
S&P 500	2,613.16	8.69	0.33%
Nasdaq	6,950.34	35.23	0.51%
FTSE 100	7,194.75	11.11	0.15%
CAC 40	5,263.39	5.15	0.10%
DAX	12,261.75	20.48	0.17%
Nikkei	21,678.26	110.74	0.51%
Hang Seng	30,229.58	384.64	1.29%
Shanghai	3,138.29	7.18	0.23%
KOSPI	2,444.08	14.50	0.60%
EIDO	26.94	0.37	1.39%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,336.4	3.3	0.25%
Crude Oil (USD /bbl)	63.42	1.36	2.19%
Coal Newcas(USD/ton)	92.80	0.40	0.43%
Gas (USD /mmbtu)	2.69	(0.01)	-0.30%
Nickel LME (USD /MT)	13,435	165.0	1.24%
CPO (MYR/Ton)	2,464	(41.0)	-1.64%

Indonesian Market Recap

IHSG melonjak kemarin. Investor menantikan rilis data penjualan ritel Februari yang diperkirakan mengalami pertumbuhan. **Top Gainers: Miscellaneous Industries (+2.49%), Agriculture (+2.38%), Infrastructure (+1.90%).**

Today's Outlook: Kebijakan BBM oleh Pemerintah

Untuk hari ini kami mengestimasi IHSG bergerak menguat dengan **support range 6212-6216 dan resistance range 6306-6316**. Sentimen positif datang dari aksi terbaru pemerintah yang mewajibkan seluruh distributor BBM untuk meminta izin pemerintah sebelum menaikkan harga produk BBM non-subsidi. Kebijakan ini diperkirakan akan menopang kestabilan inflasi. Dari global, investor akan menyimak pidato Presiden China Xi Jinping yang diperkirakan akan menyampaikan topik reformasi pasar.

Stocks Recommendation (details on the next page)

Trading Buy: LPPF, BMRI, HMSP

Global Market

United States

Bursa Amerika ditutup naik tadi malam. Meski tensi perang dagang mereda, investor kuatir terkait penyelidikan FBI terhadap pengacara Presiden Trump.

Europe

Bursa Eropa bergerak menguat kemarin dipimpin oleh sektor teknologi setelah kekuatiran pada perang dagang AS-China mereda.

Asia

Bursa Asia bergerak menguat kemarin. Investor mengabaikan sentimen negatif dari perang dagang AS-China.

Company News

BBCA	: Membagikan Dividen Rp175 per Saham
PKPK	: Mengincar Kontrak Baru senilai Rp100 Miliar
TPIA	: Menyerap Habis Dana Obligasi
TELE	: Tetap Membagikan Dividen

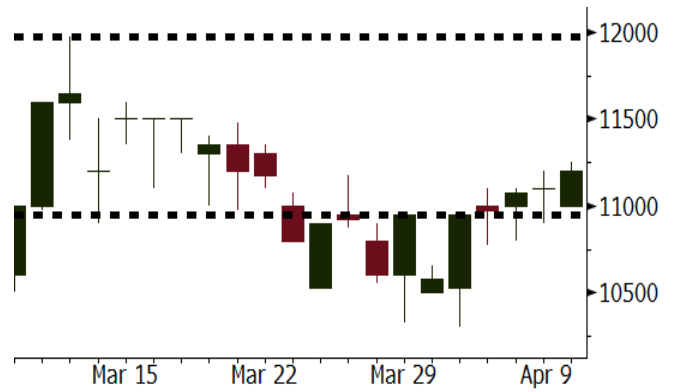
Domestic & Global News

Pemerintah Akan Intervensi Kenaikan Harga BBM Non-Subsidi
Trump Kecam Razia Kantor Cohen Sebagai Tindakan Memalukan

Indonesia Economic Data

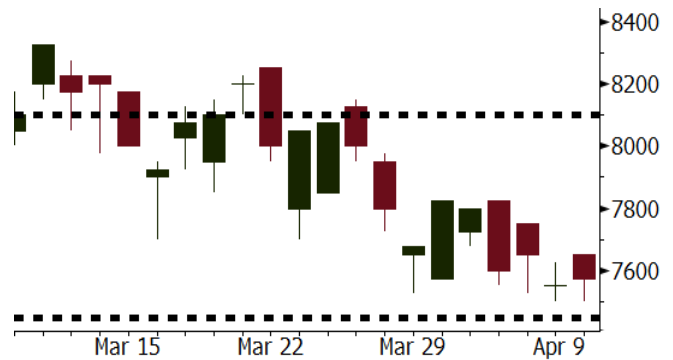
Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	4.25%	Real GDP	5.19%	5.06%
FX Reserve (USD bn)	126.00	128.06	Current Acc (USD bn)	(5.76)	(5.80)
Trd Balance (USD bn)	(0.12)	(0.68)	Govt Spending Yoy	3.81%	3.46%
Exports Yoy	11.76%	7.86%	FDI (USD bn)	4.62	7.86
Imports Yoy	25.18%	26.44%	Business Confidence	111.02	112.39
Inflation Yoy	3.40%	3.18%	Cons. Confidence*	121.60	122.50

LPPF	Last = 11200
Analysis	Berdasarkan survei Bank Indonesia terbaru, pertumbuhan penjualan ritel sandang pada Februari 2018 mencapai 10,2%. Pertumbuhan ini diperkirakan terakselerasi menjadi 11,5% pada Maret 2018.
Range	10950 - 11975
Action	Trading Buy. Cut Loss If Below 10950



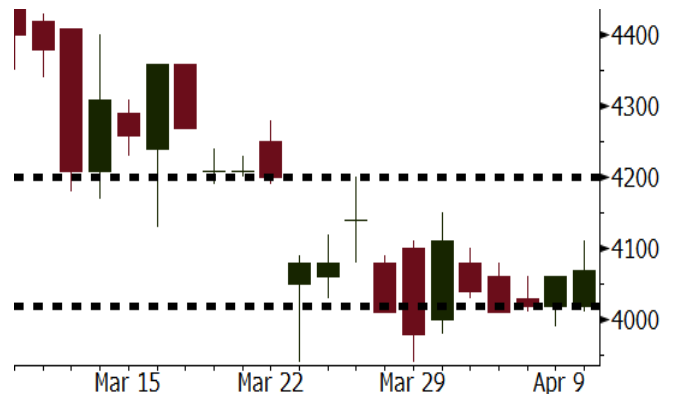
Source: Bloomberg

BMRI	Last = 7575
Analysis	Berdasarkan konsensus, BMRI saat ini memiliki valuasi yang paling murah dibandingkan dengan bank big cap lainnya. BMRI memiliki forward P/B sebesar 1,87x atau 0,4% di bawah rata-rata forward P/B dalam 10 tahun.
Range	7450 – 8100
Action	Trading Buy. Cut Loss If Below 7450



Source: Bloomberg

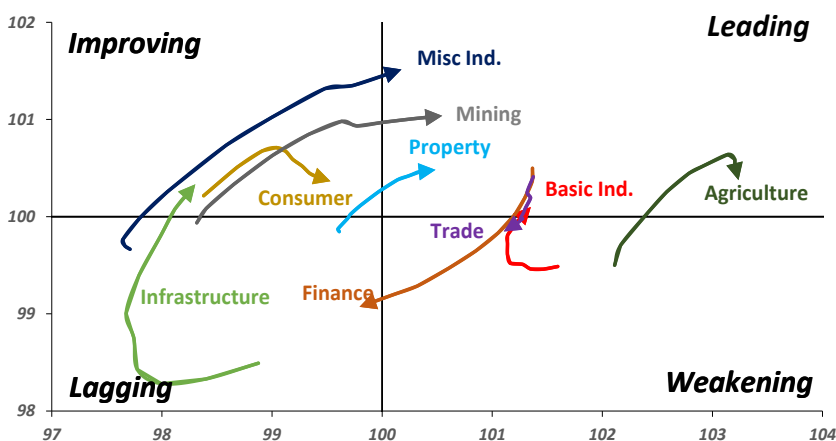
HMSP	Last = 4070
Analysis	Bank Indonesia melihat bahwa pertumbuhan penjualan ritel sebesar 1,5% pada Februari akan berlanjut ke bulan berikutnya. Salah satu produk yang menopang konsistensi pertumbuhan penjualan ritel adalah produk rokok.
Range	4020 - 4200
Action	Trading buy. Cut Loss If Below 4020



Source: Bloomberg

Sector Rotation

Relative Rotation Graph - Last 10 Days



Source: Bloomberg

Relative Valuation

	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
JCI Index						10.7	6,971.9							
Finance						25.5	2,071.6							
BBCA	22,775	21,900	24,950	Hold	9.5	31.3	561.5	24.1x	4.3x	19.1	0.9	7.2	13.1	0.9
BBRI	3,530	3,640	4,700	Buy	33.1	34.7	435.4	14.9x	2.6x	18.5	3.0	10.2	10.7	1.3
BMRI	7,575	8,000	10,300	Buy	36.0	25.7	353.5	17.1x	2.1x	13.0	2.6	5.9	49.5	1.3
BBNI	8,500	9,900	10,825	Buy	27.4	31.8	158.5	11.6x	1.6x	14.7	3.0	11.2	19.7	1.3
BBTN	3,600	3,570	3,790	Hold	5.3	54.5	38.1	12.6x	1.8x	14.8	1.6	13.3	15.8	0.9
BJTM	660	710	810	Buy	22.7	(6.4)	9.9	8.5x	1.3x	15.4	6.7	0.6	12.5	1.3
Consumer						7.3	1,477.9							
HMSP	4,070	4,730	5,025	Buy	23.5	2.5	473.4	37.5x	13.9x	37.1	2.6	3.8	(0.9)	1.2
GGRM	74,200	83,800	97,825	Buy	31.8	10.7	142.8	18.4x	3.4x	19.0	3.5	9.2	16.1	1.3
UNVR	51,900	55,900	49,450	Hold	(4.7)	14.6	396.0	56.5x	76.5x	141.8	1.7	2.9	9.5	1.1
ICBP	8,275	8,900	9,625	Buy	16.3	1.2	96.5	25.4x	4.9x	20.5	1.9	3.6	5.5	1.3
INDF	7,175	7,625	8,000	Hold	11.5	(10.0)	63.0	15.1x	2.0x	13.9	3.3	5.3	9.7	1.1
KLBF	1,520	1,690	2,020	Buy	32.9	(1.9)	71.3	29.6x	5.4x	19.1	1.4	4.2	4.5	1.2
KAEF	2,180	2,700	3,280	Buy	50.5	31.3	12.1	37.0x	4.8x	13.8	0.4	5.4	22.2	1.3
Infrastructure						(0.2)	761.49							
TLKM	3,770	4,440	4,600	Buy	22.0	(7.6)	380.0	16.9x	4.0x	25.0	5.2	10.2	13.9	1.1
EXCL	2,570	2,960	3,800	Buy	47.9	(12.3)	27.5	73.9x	1.3x	1.8	N/A	7.2	(7.9)	0.9
ISAT	4,820	4,800	6,750	Buy	40.0	(32.6)	26.2	23.1x	1.9x	8.3	1.5	2.5	2.8	0.6
JSMR	4,550	6,400	6,050	Buy	33.0	(2.4)	33.0	15.0x	2.2x	15.3	1.7	110.6	9.5	1.0
TBIG	5,650	6,425	6,050	Hold	7.1	(2.2)	25.6	10.8x	8.1x	99.8	2.6	8.4	229.7	0.7
INDY	3,840	3,060	5,050	Buy	31.5	429.7	20.0	4.3x	1.6x	44.3	N/A	41.7	N/A	1.2
Trade						0.6	758.6							
UNTR	34,475	35,400	42,350	Buy	22.8	20.5	128.6	17.4x	2.8x	17.2	2.0	41.8	48.0	1.3
AKRA	5,525	6,350	8,025	Buy	45.2	(13.0)	22.2	24.5x	2.9x	16.7	2.7	20.2	(11.3)	1.0
SCMA	2,610	2,480	3,250	Buy	24.5	(9.1)	38.2	28.7x	9.8x	36.3	2.2	(1.6)	(11.4)	0.7
MNCN	1,450	1,285	1,500	Hold	3.4	(22.9)	20.7	13.3x	2.1x	16.3	2.9	4.8	10.3	1.0
LPPF	11,200	10,000	13,750	Buy	22.8	(16.9)	32.7	17.1x	14.0x	91.2	4.3	1.3	(5.5)	1.2
ACES	1,350	1,155	1,575	Buy	16.7	44.4	23.2	29.6x	6.6x	23.7	1.2	20.3	9.4	0.9
RALS	1,350	1,200	1,450	Hold	7.4	15.9	9.6	22.3x	2.6x	11.9	2.7	(4.0)	0.8	0.9
Property						4.5	428.1							
BSDE	1,795	1,700	1,850	Hold	3.1	(1.6)	34.5	7.0x	1.4x	21.4	0.3	56.7	172.3	1.2
PWON	640	685	700	Hold	9.4	18.5	30.8	16.5x	3.0x	19.7	0.7	18.1	12.1	1.1
CTRA	1,195	1,185	1,440	Buy	20.5	8.1	22.2	24.6x	1.7x	6.9	0.4	(4.4)	(12.7)	1.0
SMRA	910	945	1,160	Buy	27.5	(32.6)	13.1	36.2x	2.0x	5.7	0.5	4.5	16.2	1.3
WSKT	2,510	2,210	2,810	Hold	12.0	10.6	34.1	6.0x	2.4x	31.0	1.5	90.1	126.5	1.2
PTPP	2,750	2,640	4,770	Buy	73.5	(9.5)	17.0	11.7x	1.5x	13.8	1.8	30.6	13.6	1.2
WIKA	1,740	1,550	2,150	Buy	23.6	(21.3)	15.6	N/A	1.1x	N/A	1.9	67.1	(17.3)	1.0
ADHI	2,140	1,885	2,160	Hold	0.9	(0.5)	7.6	14.8x	1.3x	9.1	1.2	37.0	64.4	1.0
Misc Ind.						(10.9)	386.7							
ASII	7,750	8,300	9,300	Buy	20.0	(9.9)	313.7	16.6x	2.5x	16.0	2.2	13.8	24.6	1.3
Basic Ind.						23.9	581.5							
INTP	18,850	21,950	21,575	Hold	14.5	11.4	69.4	37.3x	2.8x	7.3	4.9	(6.1)	(51.9)	1.4
SMGR	10,325	9,900	11,550	Hold	11.9	15.0	61.2	30.4x	2.1x	7.0	3.0	6.4	(55.4)	1.3
CPIN	3,610	3,000	4,160	Buy	15.2	9.4	59.2	23.7x	3.8x	16.8	1.6	29.0	10.9	1.2
JPFA	1,625	1,300	1,820	Hold	12.0	(0.6)	18.5	18.6x	2.0x	11.0	3.1	9.4	(53.4)	0.9
MAIN	720	740	780	Hold	8.3	(44.2)	1.6	27.2x	0.9x	3.4	5.3	3.7	(82.9)	1.1
KRAS	478	424	500	Hold	4.6	(19.0)	9.2	N/A	0.4x	(4.4)	N/A	7.8	58.0	1.2
TPIA	6,150	6,000	6,275	Hold	2.0	18.7	109.7	24.1x	4.8x	22.8	2.0	25.3	3.8	0.7
BRPT	2,360	2,260	2,420	Hold	2.5	34.1	32.9	23.0x	2.2x	12.4	N/A	25.1	(5.3)	0.2
Mining						20.2	400.6							
ADRO	2,070	1,860	2,720	Buy	31.4	9.5	66.2	10.0x	1.4x	14.6	2.9	29.1	44.5	1.2
PTBA	3,210	2,460	4,085	Buy	27.3	23.2	37.0	7.6x	2.5x	37.3	1.8	38.5	123.2	1.3
ITMG	27,425	20,700	31,125	Hold	13.5	36.4	31.0	8.7x	2.3x	27.1	11.4	23.5	91.7	0.9
INCO	3,020	2,890	3,550	Buy	17.5	32.5	30.0	N/A	1.2x	(0.8)	N/A	7.7	N/A	1.5
ANTM	850	625	990	Buy	16.5	20.6	20.4	149.5x	1.1x	0.7	N/A	39.0	89.3	1.1
TINS	1,085	775	1,240	Hold	14.3	10.2	8.1	15.9x	1.3x	8.6	0.9	32.3	79.9	1.1
ELSA	446	372	625	Buy	40.1	14.4	3.3	14.9x	1.1x	7.8	1.0	37.5	(20.5)	1.1
Agriculture						(6.2)	110.1							
AALI	13,775	13,150	18,375	Buy	33.4	(5.5)	26.5	13.2x	1.5x	11.4	3.8	22.5	(8.0)	0.6
LSIP	1,390	1,420	1,800	Buy	29.5	(0.7)	9.5	12.4x	1.2x	9.7	2.5	23.1	28.7	0.8

* Target Price for December 2018

Source: Bloomberg, NHKS Research

BBCA : Membagikan Dividen Rp175 per Saham

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) menyepakati pembagian dividen tunai dengan nilai Rp175 per saham. Dengan itu, BBCA juga menetapkan tanggal 12 April dan 17 April sebagai cum dividend date di pasar reguler dan negosiasi dan di pasar tunai. Pembayaran atas dividen tersebut akan dilaksanakan pada tanggal 30 April. (Kontan)

TPIA : Menyerap Habis Dana Obligasi

PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) telah menyerap habis dana Obligasi Berkelanjutan I Tahap II-2018 dengan nilai Rp500 miliar. TPIA menggunakan 64% dari dana tersebut untuk melunasi utang perseroan dan sisanya digunakan untuk modal kerja perusahaan dan anak usaha TPIA. Obligasi tersebut dirilis dalam tiga seri dengan jangka waktu dan tingkat bunga masing-masing. Sebelumnya pada Desember 2017, TPIA juga sudah menerbitkan obligasi tahap I sebesar Rp500 miliar. (Kontan)

PKPK : Mengincar Kontrak Baru senilai Rp100 Miliar

PT Perdana Karya Perkasa Tbk (PKPK) menargetkan perolehan kontrak baru sebesar Rp100 miliar pada 2018. Untuk merealisasikannya, PKPK akan mengikuti tender empat proyek dari Santos (Madura Offshore) Pty Ltd. PKPK menargetkan dua proyek Santos dengan total nilai sebesar Rp88 miliar. Selain itu, PKPK juga mengincar proyek dari PT Greatwall Drilling Asia Pacific senilai Rp13 miliar. (Bisnis Indonesia)

TELE : Tetap Membagikan Dividen

PT Tiphone Mobile Indonesia (TELE) menyatakan tetap akan membagikan dividen tunai dengan nilai Rp5 per saham, meskipun terjadinya penurunan laba bersih pada 2017. Jika dikalikan dengan 7,3 miliar saham yang beredar, maka total dividen yang diberikan mencapai Rp36,5 miliar. TELE menetapkan tanggal 16 April sebagai cum dividend date di pasar reguler dan negosiasi. Kemarin, saham TELE ditutup di level Rp810 dan mencerminkan dividend yield sebesar 0,62%. (Kontan)

Domestic & Global News

Pemerintah Akan Intervensi Kenaikan Harga BBM Non-Subsidi

Pemerintah akan mengintervensi kenaikan harga jenis BBM umum (JBU) atau non-subsidi seperti Peralite, Pertamina, dan Pertamina Turbo. Intervensi itu dilakukan guna mengendalikan inflasi yang kerap terjadi ketika muncul kenaikan harga BBM non-subsidi tersebut. Wakil Menteri Energi Sumber Daya Mineral (ESDM) Arcandra Tahar menyampaikan, setiap usulan kenaikan harga BBM non-subsidi harus mendapatkan persetujuan pemerintah. (Kompas)

Trump Kecam Razia Kantor Cohen Sebagai Tindakan Memalukan

Pada Senin 09/04/18, FBI merazia kantor Michael Cohen, penasihat hukum Presiden Trump untuk mencari bukti terkait pembayaran atas Stormy Daniels di malam perayaan pesta pemilihan presiden 2016. The Washington Post memberitakan bahwa Cohen sedang diperiksa atas dugaan kecurangan terkait dengan penipuan perbankan dan penyalahgunaan pendanaan kampanye. Pada kegiatan yang diselenggarakan Senin malam di White House, Trump menyatakan bahwa razia tersebut sebagai tindakan yang memalukan. (CNBC)

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 09 - Apr	JPN	06:50	BoP Current Account Balance	Feb	¥2076.0b	¥2196.0b	¥607.4b
Tuesday 10 - Apr	USA	19:30	PPI Final Demand MoM	Mar		0.10%	0.20%
	USA	19:30	PPI Ex Food and Energy MoM	Mar		0.20%	0.20%
Wednesday 11 - Apr	JPN	06:50	Core Machine Orders MoM	Feb		-2.50%	8.20%
	JPN	06:50	PPI YoY	Mar		2.00%	2.50%
	CHN	08:30	PPI YoY	Mar		3.30%	3.70%
	CHN	08:30	CPI YoY	Mar		2.60%	2.90%
	UK	15:30	Industrial Production MoM	Feb		0.60%	1.30%
	UK	15:30	Manufacturing Production MoM	Feb		0.20%	0.10%
	USA	19:30	CPI MoM	Mar		0.00%	0.20%
	USA	19:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Mar		0.20%	0.20%
	USA	19:30	CPI YoY	Mar		2.40%	2.20%
	USA	19:30	CPI Ex Food and Energy YoY	Mar		2.10%	1.80%
Thursday 12 - Apr	USA	01:00	FOMC Meeting Minutes	21-Mar			
	USA	19:30	Import Price Index MoM	Mar		0.10%	0.40%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	7-Apr		--	242k
Friday 13 - Apr	CHN	Tentative	Trade Balance	Mar		\$27.87b	\$33.74b
	CHN	Tentative	Exports YoY	Mar		11.90%	44.50%
	CHN	Tentative	Imports YoY	Mar		12.40%	6.30%
	GER	13:00	CPI MoM	Mar F		0.40%	0.40%
	GER	13:00	CPI YoY	Mar F		1.60%	1.60%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Prev.
Monday 09 - Apr	Tentative	Retail Sales YoY	Feb		--	-1.8%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday 09 - Apr	Rights Delisting Date	RBMS
	Cum Dividend Date	DSNG (IDR10 per share)
Tuesday 10 - Apr	Rights Delisting Date	BPFI
	Annual Shareholder Meeting	AALI, JSMR
Wednesday 11 - Apr	Annual Shareholder Meeting	ASGR, PTBA
	Annual & Extraordinary Shareholder Meeting	ACST
	Extraordinary Shareholder Meeting	BEKS, BRPT
Thursday 12 - Apr	Annual Shareholder Meeting	ANTM, BOLT, LINK
Friday 13 - Apr	Annual Shareholder Meeting	ADHI, AUTO

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