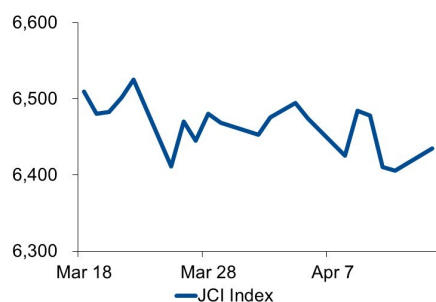
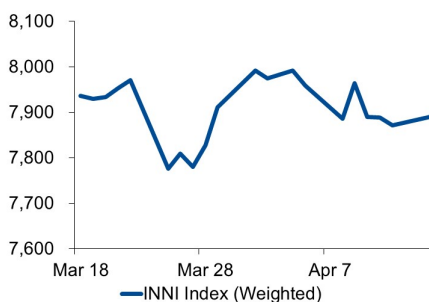


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup menguat ditopang oleh sektor konsumen dan sektor perbankan. **Top Losers JCI: Basic Industry (-1.4%), Misc. industry (-1.0%), Agriculture (-0.3%)**

Sejalan dengan IHSG, INNI Index bergerak menguat kemarin sebesar +0,24% didorong oleh penguatan saham-saham sektor infrastruktur yang menjadi incaran aliran dana asing seiring optimisme pemilu berjalan damai dan sektor infrastruktur menjadi sektor prioritas ke depan.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG berhasil *rebound* setelah sentimen positif dari data neraca dagang Indonesia yang membukukan *surplus* senilai US\$540 juta. Berdasarkan data neraca dagang Indonesia, ekspor pada Maret 2019 naik 11,71% dibandingkan bukan Februari di tahun yang sama. Kendati demikian investor asing masih melanjutkan aksi *net sell* sebesar Rp345 miliar.

Investor domestik mencatatkan *net sell* untuk sektor aneka industri sebesar Rp 244 miliar dan sektor infrastruktur sebesar Rp 89 miliar.

## Today's Outlook: Jepang Memulai Negosiasi Dengan AS

Dow Jones ditutup melemah -0,10% pagi tadi, seiring loyonya kinerja keuangan dari perbankan besar di Amerika seperti Goldman Sachs dan Citigroup. Hari ini saya perkirakan INNI Index kembali menguat seiring optimisme terhadap negosiasi antara Jepang dan AS untuk dapat menyelesaikan beberapa masalah perdagangan kedua negara tersebut guna menghindari perang dagang jilid 2. Perhatikan saham-saham konstruksi hari ini, kami perkirakan sektor konstruksi akan kembali menjadi incaran beli oleh investor asing.

## Company News

AAI : Menyiapkan Belanja Modal Rp1,7 triliun Tahun Ini  
 JSMR : Mencatatkan DINFRA Senilai Rp423,5 miliar  
 MAPI : Melakukan Ekspansi Sesuai Rencana

## Domestic & Global News

Neraca Dagang Maret 2019 Surplus US\$ 540 Juta  
 Gubernur Bank Sentral Mensinyalkan Bahaya Proteksionisme

## 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)	124.54	123.30	Current Acc (USD bn)	(9.15)	(8.85)
Trd Balance (USD bn)	0.54	0.33	Govt. Spending Yoy	4.56%	6.28%
Exports Yoy	-10.01%	-11.33%	FDI (USD bn)	3.62	5.95
Imports Yoy	-6.76%	-13.98%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	2.48%	2.57%	Cons. Confidence*	124.50	125.10

## JCI Index

April 15	6,435.86
Chg.	+29.285pts (+0.46%)
Volume (bn shares)	142.74
Value (IDR tn)	8.47
Adv 183 Dec 206 Unc 261 Untr 130	

## INNI Index

Last	7,890.36
Chg.	+19.22pts (+0.24%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
WIKA	5.2%	PTBA	-1.5%
WSKT	3.0%	MIKA	-1.5%
LSIP	2.7%	PWON	-1.4%
PTPP	2.7%	UNVR	-1.3%
GGRM	2.5%	ADRO	-1.2%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,224
Sell	2,568
Net Buy (Sell)	(345)

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BRPT	38.1	GGRM	165.2
SMGR	30.4	BBCA	67.5
WIKA	28.1	TLKM	43.3
WSBP	20.4	BBNI	41.2
SMRA	12.3	BTPS	30.9

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.66%	-0.02%
USDIDR	14,063	-0.40%
KRWIDR	12.42	0.00%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,384.77	(27.53)	-0.10%
S&P 500	2,905.58	(1.83)	-0.06%
FTSE 100	7,436.87	(0.19)	0.00%
DAX	12,020.28	20.35	0.17%
Nikkei	22,169.11	298.55	1.37%
Hang Seng	29,810.72	(99.04)	-0.33%
Shanghai	3,177.79	(10.84)	-0.34%
KOSPI	2,242.88	9.43	0.42%
EIDO	26.06	0.24	0.93%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,288.0	(2.5)	-0.19%
Crude Oil (USD /bbl)	63.40	(0.49)	-0.77%
Coal Newcas(USD/ton)	90.60	1.50	1.68%
Nickel LME (USD /MT)	12,991	(31.0)	-0.24%
Tin LME (USD /MT)	20,575	(50.0)	-0.24%
CPO (MYR/Ton)	2,142	(20.0)	-0.93%

### **AALI : Menyiapkan Belanja Modal Rp1,7 triliun Tahun Ini**

PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) mengalokasikan belanja modal sebesar Rp1,7 triliun di tahun ini. Belanja modal digunakan untuk memelihara tanaman yang belum menghasilkan, perawatan infrastruktur dan peralatan operasional. Sumber pendanaan belanja modal perseroan berasal dari internal *cash flow*. (Kontan)

### **JSMR : Mencatatkan DINFRA Senilai Rp423,5 miliar**

PT Jasa Marga (Persero) Tbk mencatatkan Kontrak Investasi Kolektif (KIK) Dana Investasi Infrastruktur (DINFRA) Toll Road Mandiri-001 senilai Rp423,5 miliar di Bursa Efek Indonesia. Aset penyertaan KIK Dinfra ini adalah ruas tol Gempol - Pandaan sepanjang 13,61 kilometer yang dikelola oleh PT Jasamarga Pandaan Tol (JPT), anak usaha dari PT Jasa Marga. (CNBC Indonesia)

### **MAPI : Melakukan Ekspansi Sesuai Rencana**

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) mengalokasikan belanja modal senilai Rp1,2 triliun yang akan digunakan untuk penambahan gerai dan juga perawatan gerai-gerai yang ada. Tahun ini perseroan juga menargetkan untuk membuka 250 gerai. Dari rencana ekspansi tersebut, perseroan menargetkan pertumbuhan di kisaran 15%. (Kontan)

## Domestic & Global News

### **Neraca Dagang Maret 2019 Surplus US\$ 540 Juta**

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat neraca dagang Maret 2019 mengalami surplus US\$ 540 juta. Kondisi ini diluar dugaan beberapa ekonom. *Surplus* disebabkan ekspor yang meningkat lebih jauh dari pada peningkatan impor secara bulanan. Nilai ekspor tercatat sebesar US\$ 14,03 miliar, sedangkan nilai impor tercatat lebih rendah senilai US\$ 13,49 miliar. Kinerja ekspor mengalami kenaikan 11,71% dibanding Februari 2019, namun turun 10,01% secara tahunan. Kinerja impor mengalami kenaikan sebesar 10,31% dibandingkan Februari 2019 namun turun 6,76% secara tahunan. (Kontan)

### **Gubernur Bank Sentral Mensinyalkan Bahaya Proteksionisme**

Gubernur Bank Sentral Jepang Haruhiko Kuroda menyatakan bahwa kebijakan proteksionisme terhadap perdagangan global merupakan risiko paling berbahaya bagi perdagangan global. Kuroda melontarkan pernyataan tersebut ketika AS dan Jepang melakukan negosiasi dagang di Washington pada Senin. Presiden Donald Trump menjelaskan bahwa dia tidak bahagia dengan kenyataan bahwa Jepang berhasil meraup *surplus* perdagangan USD69 miliar dengan AS dan menginginkan kesepakatan dua pihak untuk mewujudkan *surplus* tersebut. (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
<b>Finance</b>						12.6	2,410.6							
BBCA	27,525	26,000	32,000	Buy	16.3	21.0	678.6	26.3x	4.5x	18.3	0.9	8.7	11.0	0.9
BBRI	4,350	3,660	4,650	Hold	6.9	22.2	536.6	16.4x	2.9x	18.5	2.5	10.4	11.7	1.5
BMRI	7,350	7,375	8,000	Hold	8.8	(9.0)	343.0	13.7x	1.9x	14.4	2.7	7.4	21.2	1.5
<b>Consumer</b>						(2.7)	1,451.6							
GGRM	79,500	83,625	110,000	Buy	38.4	6.7	153.0	19.6x	3.4x	17.8	3.3	14.9	0.5	1.2
UNVR	48,800	45,400	59,000	Buy	20.9	(5.3)	372.3	40.9x	49.1x	142.9	1.9	1.5	30.1	1.0
ICBP	9,050	10,450	11,800	Buy	30.4	8.1	105.5	23.1x	4.9x	22.2	2.4	7.9	20.2	0.8
INDF	6,400	7,450	8,700	Buy	35.9	(9.2)	56.2	13.5x	1.7x	12.8	4.7	4.6	0.2	1.2
KAEF	3,560	2,600	4,100	Buy	15.2	61.8	19.8	47.5x	6.2x	14.6	0.5	21.7	27.3	1.1
KLBF	1,495	1,520	1,870	Buy	25.1	(2.9)	70.1	28.5x	4.8x	17.6	1.7	4.4	2.2	1.2
<b>Infrastructure</b>						6.1	790.52							
TLKM	3,830	3,750	4,350	Hold	13.6	4.5	379.4	20.6x	4.2x	20.4	4.4	2.3	(20.6)	0.8
JSMR	6,125	4,280	6,000	Hold	(2.0)	32.0	44.5	20.2x	2.6x	13.8	1.0	5.4	0.1	0.9
<b>Trade</b>						(12.5)	722.9							
UNTR	25,950	27,350	35,000	Buy	34.9	(25.8)	96.8	8.7x	1.8x	22.4	3.8	31.1	50.3	1.0
SILO	3,980	3,590	4,350	Hold	9.3	(52.6)	6.5	400.0x	1.0x	0.3	N/A	2.0	(85.4)	1.0
MIKA	2,010	1,575	2,300	Hold	14.4	0.8	29.2	47.8x	7.1x	15.8	N/A	8.7	(10.6)	0.8
LPPF	3,690	5,600	5,500	Buy	49.1	(65.4)	10.8	9.8x	5.8x	53.0	12.4	2.2	(42.4)	1.1
RALS	1,800	1,420	2,050	Hold	13.9	25.0	12.8	20.6x	3.2x	16.0	2.2	2.1	44.4	0.8
MAPI	975	805	1,300	Buy	33.3	18.2	16.2	24.1x	3.0x	15.5	0.4	16.0	117.8	0.8
<b>Property</b>						(5.2)	422.6							
PWON	720	620	725	Hold	0.7	16.1	34.7	13.6x	2.8x	22.2	0.8	23.2	35.8	1.3
CTRA	1,135	1,010	1,080	Hold	(4.8)	(8.8)	21.1	17.8x	1.5x	8.5	0.8	19.1	32.8	1.7
PTPP	2,310	1,805	2,450	Hold	6.1	(17.2)	14.3	9.5x	1.1x	12.4	2.0	16.8	3.4	1.5
WSKT	2,060	1,680	2,600	Buy	26.2	(14.5)	28.0	7.0x	1.6x	24.8	2.8	7.9	2.7	1.4
WIKA	2,240	1,655	2,500	Hold	11.6	32.2	20.1	11.6x	1.4x	12.6	1.2	19.0	43.9	1.2
<b>Basic Ind.</b>						8.9	655.3							
KRAS	440	402	600	Buy	36.4	(6.0)	8.5	N/A	0.3x	(4.1)	N/A	20.0	7.1	1.2
<b>Misc Ind.</b>						2.2	391.1							
ASII	7,600	8,225	9,100	Buy	19.7	-	307.7	14.2x	2.2x	16.6	2.5	16.1	14.8	1.2
<b>Mining</b>						(5.8)	404.3							
ADRO	1,285	1,215	1,750	Buy	36.2	(38.8)	41.1	7.0x	0.8x	11.7	7.8	11.1	(13.6)	1.2
PTBA	3,970	4,300	5,100	Buy	28.5	17.1	45.7	8.3x	2.6x	33.9	8.0	8.7	12.2	1.0
INCO	3,370	3,260	4,400	Buy	30.6	3.7	33.5	37.3x	1.3x	3.3	N/A	23.4	N/A	1.5
ANTM	885	765	1,200	Buy	35.6	2.3	21.3	24.3x	1.1x	4.6	0.2	99.5	540.7	1.4
<b>Agriculture</b>						(13.0)	96.2							
AALI	12,300	11,825	16,000	Buy	30.1	(10.9)	23.7	16.5x	1.2x	7.7	3.5	10.3	(26.9)	0.6
LSIP	1,140	1,250	1,500	Buy	31.6	(15.9)	7.8	23.5x	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	8.6%
YTD Change Gap (vs JCI)	4.7%
Weekly Change	0.1%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.1%

### 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
<b>Tuesday</b>	JPN	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Feb		-0.20%	0.40%
<i>16 - Apr</i>	UK	15:30	ILO Unemployment Rate 3Mths	Feb		3.90%	3.90%
	UK	15:30	Jobless Claims Change	Mar		--	27.0k
	GER	16:00	ZEW Survey Current Situation	Apr		8.5	11.1
	GER	16:00	ZEW Survey Expectations	Apr		0.5	-3.6
	USA	20:15	Industrial Production MoM	Mar		0.20%	0.10%
<b>Wednesday</b>	CHN	09:00	GDP YoY	1Q		6.30%	6.40%
<i>17 - Apr</i>	JPN	11:30	Industrial Production MoM	Feb F		--	1.40%
	UK	15:30	PPI Output NSA MoM	Mar		0.20%	0.10%
	UK	15:30	CPI Core YoY	Mar		1.90%	1.80%
	UK	15:30	CPI MoM	Mar		0.20%	0.50%
	UK	15:30	CPI YoY	Mar		2.00%	1.90%
	EU	16:00	CPI YoY	Mar F		1.40%	1.40%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	12-Apr		--	-5.60%
	USA	19:30	Trade Balance	Feb		-\$53.5b	-\$51.1b
<b>Thursday</b>	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Apr P		1.00%	-0.20%
<i>18 - Apr</i>	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Mar		205k	196k
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	13-Apr		52.8	52.4
<b>Friday</b>							
<i>19 - Apr</i>	USA	19:30	Housing Starts	Mar		1230k	1162k

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	Tentative	Local Auto Sales	Mar		--	81684
<i>15 - Apr</i>	11:00	Imports YoY	Mar		-4.20%	-13.98%
	11:00	Trade Balance	Mar		-\$177m	\$330m
	11:00	Exports YoY	Mar		-11.77%	-11.33%

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 7<sup>th</sup> 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