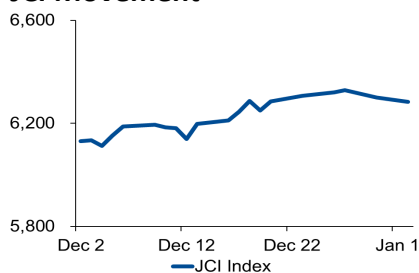
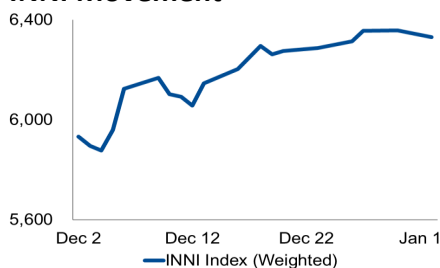


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup melemah ditekan oleh sektor infrastruktur dan industri dasar. **JCI's Top Losers: Agri. (-2.2%), Infrastructure (-1.0%), Mining (-0.8%).**

Pada penutupan perdagangan Kamis (01/02), AALI menjadi top loser INNI index dengan mencatatkan pelemahan 2,2%. Pada 2020, AALI berencana mengalokasikan belanja modal untuk perawatan kebun sawit.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG membuka hari pertama perdagangan tahun 2020 dengan membukukan *net buy* mencapai Rp170 miliar; sektor perbankan memberikan kontribusi *net buy* terbesar mencapai Rp310 miliar. Senada dengan IHSG, bursa saham Asia tercatat mengalami penguatan didorong oleh sentimen positif berupa pelonggaran kebijakan moneter untuk menstimulus perlambatan ekonomi dan penandatanganan pakta perdagangan AS-Tiongkok pada 15 Januari 2020.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS terdepresiasi 0,19% ke level 13.893 per dolar AS

## Today's Outlook: Inflasi 2019 Bertengger di Angka 2,72%

Dow Jones ditutup menguat 1,16% ke level 28.868 dipicu oleh keputusan bank sentral Tiongkok setelah memangkas jumlah minimum cadangan yang harus dimiliki oleh bank komersil. Selain itu, indeks saham AS melonjak dipicu peningkatan saham Advanced Micro Devices (AMD) dan Apple (AAPL). Dari sisi domestik, BPS pada Kamis (02/01) merilis data inflasi 2019 yang hanya mencapai 2,72% y-y atau lebih rendah dari inflasi 2018 sebesar 3,13%.

## Company News

- TINS : Anggarkan CapEx Rp2 Triliun
- INCO : Target Produksi 2020 Akan Stagnan
- BMRI : Memindahkan Operasional Cabang karena Banjir

## Domestic & Global News

- BPS: Inflasi 2019 Terendah sejak 10 tahun Terakhir
- PMI Inggris pada Desember Anjok Terdalam sejak 2012

## Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.00%	Real GDP	5.02%	5.02%
FX Reserve (USD bn)	126.63	126.70	Current Acc (USD bn)	(7.67)	(7.67)
Trd Balance (USD bn)	(1.33)	0.16	Govt. Spending Yoy	0.98%	0.98%
Exports Yoy	-5.67%	-6.13%	FDI (USD bn)	5.70	5.70
Imports Yoy	-9.24%	-16.39%	Business Confidence	105.33	105.33
Inflation Yoy	2.72%	3.00%	Cons. Confidence*	124.20	118.40

## JCI Index

Jan. 02	6,283.58
Chg.	-15.95pts (-0.25%)
Volume (bn shares)	50.33
Value (IDR tn)	4.16
<b>Adv 162 Dec 242 Unc 272 Untr 120</b>	

## INNI Index

Last	6,331.06
Chg.	-27.29pts (-0.43%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SMGR	1.7%	AALI	-2.2%
WIKA	1.5%	TLKM	-1.5%
WSKT	1.3%	KINO	-1.5%
MAPI	0.4%	CTRA	-1.4%
GGRM	0.7%	INCO	-1.1%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,331
Sell	1,161
Net Buy (Sell)	170

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	188.6	TLKM	71.0
BBRI	39.5	TOWR	35.8
SMGR	31.6	LPPF	14.4
BMRI	22.4	ASII	14.3
GGRM	11.8	INDF	13.5

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.03%	0.00%
USDIDR	13,893	0.19%
KRWIDR	12.01	0.02%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	28,868.80	330.36	1.16%
S&P 500	3,257.85	27.07	0.84%
FTSE 100	7,604.30	61.86	0.82%
DAX	13,385.93	136.92	1.03%
Nikkei	23,656.62	(181.10)	-0.76%
Hang Seng	28,543.52	353.77	1.25%
Shanghai	3,085.20	35.07	1.15%
KOSPI	2,175.17	(22.50)	-1.02%
EIDO	25.94	0.28	1.09%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,529.1	11.8	0.78%
Crude Oil (USD / bbl)	61.18	0.12	0.20%
Coal Newcas(USD/ton)	69.90	0.85	1.23%
Nickel LME (USD / MT)	14,260	235.0	1.68%
Tin LME (USD / MT)	17,190	15.0	0.09%
CPO (MYR/Ton)	3,130	78.0	2.56%

### **TINS : Anggarkan CapEx Rp2 Triliun**

PT Timah Tbk (TINS) menyiapkan CapEx Rp2 triliun pada 2020 yang akan dipergunakan untuk keperluan eksplorasi dan pembangunan smelter baru. Saat ini, TINS tengah fokus mengendalikan volume ekspor untuk meredam kerugian penurunan harga komoditas timah. Pengurangan ekspor direncanakan akan dilaksanakan pada 1Q20 sembari memantau pemulihan harga timah. (Kontan)

### **BMRI : Memindahkan Operasional Cabang karena Banjir**

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) untuk sementara akan memindahkan operasional kantor cabang di wilayah Jabodetabek yang terkena banjir. Strategi tersebut dilakukan BMRI agar kebutuhan layanan perbankan dapat tetap berjalan. Tercatat ada 34 kantor cabang BMRI yang belum dapat beroperasi tetapi beberapa sudah dialihkan ke cabang dengan lokasi yang lebih jauh. (Bisnis Indonesia)

### **INCO : Target Produksi 2020 Akan Stagnan**

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) akan menjaga tingkat produksi nikel dalam matte dengan patokan produksi nikel pada 2020 sebesar 71.000 ton yang tidak jauh berbeda dengan target 2019. Target tidak berubah karena INCO masih akan fokus untuk membangun kembali furnace yang digunakan dalam produksi. Adapun kinerja INCO masih akan tergantung pada harga nikel dunia pada 2020. (Kontan)

## Domestic & Global News

---

### **BPS: Inflasi 2019 Terendah sejak 10 tahun Terakhir**

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatatkan tingkat inflasi pada tahun kalender 2019 (Desember 2019 dibanding 2018) sebesar 2,72 persen. Kepala BPS Suhariyanto menjelaskan, tingkat inflasi yang berada di bawah target pemerintah sebesar 3,5 persen tersebut merupakan yang terendah selama 10 tahun terakhir. (Kompas)

### **PMI Inggris pada Desember Anjok Terdalam sejak 2012**

Pada Desember, angka manufaktur Inggris membukukan keanjlokkan terdalam sejak 2012 karena pelemahan ekonomi global mengurangi permintaan dan aktivitas bisnis semakin mengurangi stok barang sebagai antisipasi jika kesepakatan Brexit berujung kebuntuan. Indikator produksi manufaktur IHS Markit/ PMI Inggris pada Desember turun menjadi 45,6 dari 49,1 pada November. Angka Desember yang di bawah 50 merupakan yang terendah sejak Juli 2012 dan 50 kontraksi. (Reuters)

	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>						16.0	2,558.0							
BBCA	33,450	33,425	32,000	Hold	(4.3)	29.2	824.7	29.2x	4.9x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,410	4,400	4,950	Hold	12.2	21.8	544.0	16.0x	2.7x	18.2	3.0	10.8	5.6	1.4
<b>Consumer</b>						(21.4)	1,174.5							
GGRM	53,350	53,000	61,800	Buy	15.8	(35.8)	102.7	11.1x	2.2x	20.5	4.9	16.9	25.8	1.0
KINO	3,380	3,430	4,680	Buy	38.5	18.2	4.8	9.8x	1.9x	21.2	1.5	34.1	323.0	0.7
ICBP	11,150	11,150	12,875	Buy	15.5	5.4	130.0	26.1x	5.4x	22.2	1.2	11.2	11.4	0.7
KLBF	1,615	1,620	1,780	Hold	10.2	4.9	75.7	29.5x	4.9x	17.6	1.6	7.3	6.2	1.3
<b>Infrastructure</b>						5.3	787.38							
TLKM	3,910	3,970	4,700	Buy	20.2	6.0	387.3	19.1x	3.9x	21.3	4.2	3.5	15.6	0.9
JSMR	5,175	5,175	6,000	Buy	15.9	13.2	37.6	19.4x	2.1x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
<b>Trade</b>						(2.5)	697.1							
UNTR	21,500	21,525	26,300	Buy	22.3	(22.0)	80.2	7.5x	1.4x	19.8	5.7	7.3	(4.8)	1.0
MAPI	1,065	1,055	1,300	Buy	22.1	33.1	17.7	21.6x	3.0x	14.8	0.9	11.4	14.7	1.0
<b>Property</b>						9.0	470.1							
CTRA	1,025	1,040	1,550	Buy	51.2	(1.9)	19.0	18.8x	1.3x	7.2	1.0	(0.7)	(28.9)	1.7
WSKT	1,505	1,485	2,600	Buy	72.8	(20.2)	20.4	14.7x	1.1x	7.8	4.8	(39.2)	(69.4)	1.6
WIKA	2,020	1,990	2,500	Buy	23.8	12.5	18.1	8.1x	1.1x	15.3	1.9	(12.9)	57.3	1.5
<b>Basic Ind.</b>						13.7	768.8							
SMGR	12,200	12,000	14,300	Buy	17.2	5.9	72.4	31.7x	2.3x	7.5	1.7	31.1	(38.1)	1.4
<b>Misc Ind.</b>						(14.0)	367.6							
ASII	6,875	6,925	8,600	Buy	25.1	(17.9)	278.3	13.6x	1.9x	14.9	3.1	1.2	(7.1)	1.2
<b>Mining</b>						(11.7)	357.5							
TINS	825	825	800	Hold	(3.0)	12.2	6.1	43.5x	1.0x	1.6	3.0	114.6	N/A	1.7
PTBA	2,630	2,660	2,300	Hold	(12.5)	(36.8)	30.3	6.7x	1.7x	26.4	12.9	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,620	3,640	4,200	Buy	16.0	17.9	36.0	449.8x	1.4x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	840	840	1,100	Buy	31.0	12.0	20.2	25.1x	1.0x	4.1	1.5	23.0	(11.1)	1.6
<b>Agriculture</b>						(4.9)	91.3							
AAII	14,025	14,575	15,600	Hold	11.2	14.7	27.0	63.4x	1.5x	2.3	1.6	(10.0)	(90.1)	0.7

\* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

### INNI Index Movement

YTD Change	0.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	-0.8%
Weekly Change	0.3%
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
<b>Monday</b> 30- Dec	USA	20:30	Wholesale Inventories MoM	Nov	0.00%	0.20%	0.10%
	USA	21:45	MNI Chicago PMI	Dec	48.9	48	46.3
<b>Tuesday</b> 31- Dec	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Dec	50.2	50.1	50.2
	USA	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Dec	126.5	128.2	125.5
<b>Thursday</b> 02 - Jan	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Dec	51.5	51.6	51.8
	GER	15:55	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Dec	43.7	43.4	43.4
	EU	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec	46.3	45.9	45.9
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec	47.5	47.6	47.4
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	Dec	222k	222k	222k
	USA	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Dec	52.4	52.5	52.5
<b>Friday</b> 03 - Jan	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Dec		1.40%	0.80%
	UK	14:00	Nationwide House PX MoM	Dec		0.00%	0.50%
	GER	15:55	Unemployment Change (000's)	Dec		3.5k	-16.0k
	EU	16:00	M3 Money Supply YoY	Nov		5.70%	5.60%
	UK	16:30	Mortgage Approvals	Nov		64.4k	64.6k
	GER	20:00	CPI YoY	Dec		1.40%	1.10%
	GER	20:00	CPI MoM	Dec		0.40%	-0.80%
USA	22:00	ISM Manufacturing	Dec		49	48.1	

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Thursday</b> 02 - Jan	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Dec		--	48.2

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 :

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup>  
Fl. Unit A, SCBD Lot.28  
Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
Telp : +62 21 50889100  
Fax : +62 21 50889101

#### 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 Medan :

Jl. Timor No 147  
Medan, Sumatera Utara  
20234  
Indonesia  
Telp : +62 614 156500  
Fax : +62 614 568560

### A Member of NH Investment & Securities Global Network

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