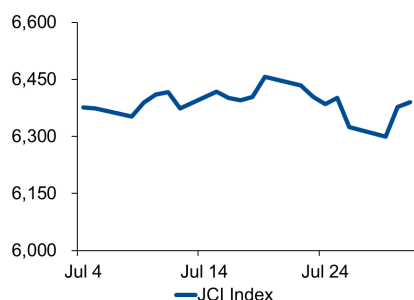
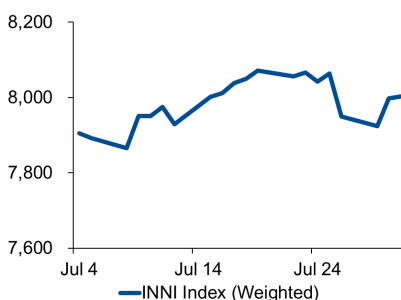


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor perbankan dan properti. **JCI's Top Losers: Property (-1.3%), Trade (-0.9%), Mining (-0.7%).**

INNI index menguat 0,21% yang ditopang oleh saham-saham sektor barang konsumsi, seperti UNVR (+4,5%) dan INDF (2,1%).

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, IHSG menerima *net buy* tipis sebesar Rp43 miliar setelah berturut-turut mencatatkan *net sell*. Negosiasi dagang AS—Tiongkok yang tidak berjalan mulus dan berakhir lebih cepat dari yang dijadwalkan menjadi sentimen negatif bagi mayoritas bursa saham di kawasan Asia. Selain itu, perkataan the Fed terkait dengan penurunan suku bunga acuan kali ini yang merupakan penyesuaian pertengahan siklus terhadap kebijakan mendorong penurunan ekspektasi pelaku pasar terhadap pemangkasan tingkat suku bunga lanjutan di tahun ini.

Today's Outlook: Manufaktur ISM Juli Menurun

Dow Jones ditutup melemah lebih dari 1% ke level 26.583 karena investor merespon negatif sejumlah data yang menunjukkan perlambatan aktivitas ekonomi AS dan kekhawatiran atas prospek perdagangan AS dan China meningkat. Indeks manufaktur Institute for Supply Management (ISM) turun menjadi 51,2 pada Juli dari 51,7 pada Juni atau level terendah sejak Agustus 2016. Data ini mengindikasikan sektor manufaktur AS bertumbuh di laju paling lambat selama tiga tahun terakhir. Klaim pengangguran awal, naik moderat menjadi 215 ribu orang pada Juli, dibandingkan 207 ribu pada Juni, berdasarkan data Departemen Tenaga Kerja AS.

Company News

BBRI : Suntikkan Dana untuk BRI Ventures
 GGRM : Laba Tumbuh Dua Digit
 BMRI : Suntikkan Dana untuk Mandiri Capital
 ANTM : Penjualan IH19 Tumbuh

Domestic & Global News

IMF: BI Ada Ruang Turunkan Suku Bunga
 Klaim Pengangguran AS Melonjak

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	6.00%	Real GDP	5.07%	5.18%
FX Reserve (USD bn)	123.80	120.35	Current Acc (USD bn)	(6.97)	(9.15)
Trd Balance (USD bn)	0.20	0.21	Govt. Spending Yoy	5.21%	5.56%
Exports Yoy	-8.98%	-8.99%	FDI (USD bn)	6.04	3.62
Imports Yoy	2.80%	-17.71%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	3.28%	3.32%	Cons. Confidence*	128.10	125.10

JCI Index

Aug. 01	6,381.54
Chg.	-8.963pts (-0.14%)
Volume (bn shares)	154.84
Value (IDR tn)	9.82
Adv 175 Dec 253 Unc 241 Untr 110	

INNI Index

Last	8,020.43
Chg.	+16.92pts (+0.21%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
MAPI	5.8%	PTPP	-7.7%
UNVR	4.5%	WSKT	-5.9%
SILO	3.2%	LPPF	-5.1%
INDF	2.1%	ADRO	-3.5%
MIKA	2.0%	PWON	-3.4%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	3,211
Sell	3,167
Net Buy (Sell)	43

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	205.5	BBNI	104.7
UNVR	130.2	BBRI	90.6
TLKM	61.5	BMRI	59.8
BTPS	38.9	UNTR	30.6
INDF	38.3	SMGR	28.8

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.52%	0.14%
USDIDR	14,116	0.67%
KRWIDR	11.89	0.25%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,583.42	(280.85)	-1.05%
S&P 500	2,953.56	(26.82)	-0.90%
FTSE 100	7,584.87	(1.91)	-0.03%
DAX	12,253.15	64.11	0.53%
Nikkei	21,540.99	19.46	0.09%
Hang Seng	27,565.70	(212.05)	-0.76%
Shanghai	2,908.77	(23.74)	-0.81%
KOSPI	2,017.34	(7.21)	-0.36%
EIDO	25.34	(0.38)	-1.48%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,445.2	31.4	2.22%
Crude Oil (USD /bbl)	53.95	(4.63)	-7.90%
Coal Newcas(USD/ton)	72.70	0.40	0.55%
Nickel LME (USD /MT)	14,595	105.0	0.72%
Tin LME (USD /MT)	17,325	10.0	0.06%
CPO (MYR/Ton)	2,064	(6.0)	-0.29%

BBRI : Suntikkan Dana untuk BRI Ventures

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) menyuntikkan modal senilai Rp800 miliar kepada anak usaha, yaitu BRI Ventures. Aksi korporasi tersebut merupakan strategi penyertaan modal ke Finarya. Sebagai catatan, Finarya yang bergerak di bisnis retail payment memiliki potensi sinergi dengan BRI. (Bisnis Indonesia)

GGRM : Laba Tumbuh Dua Digit

PT Gudang Garam Tbk (GGRM) mencapai pertumbuhan laba bersih 20,43% YoY menjadi Rp4,28 triliun pada IH19. Pertumbuhan didukung oleh tingginya margin operational. Namun, risiko yang dihadapi GGRM adalah sinyal cukai rokok yang akan lebih tinggi pada 2019 karena pemerintah mengeluhkan penurunan pajak rokok. (Bisnis Indonesia)

BMRI : Suntikkan Dana untuk Mandiri Capital

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) menyuntikkan dana Rp300 miliar kepada Finarya melalui anak usaha, Mandiri Capital. Suntikkan dana tersebut merupakan bagian penyertaan modal yang akan dilakukan dalam beberapa tahap hingga kepemilikan saham BMRI di Finarya mencapai 17,03%. (Kontan)

ANTM : Penjualan IH19 Tumbuh

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) mencatatkan pertumbuhan penjualan 22% YoY menjadi Rp14,43 triliun pada IH19. Komoditas emas yang berkontribusi 67% atau Rp9,61 triliun terhadap penjualan masih merupakan penyumbang terbesar bagi total pendapatan ANTM. Sepanjang paruh pertama 2019, ANTM masih fokus pada eksplorasi emas, nikel, dan bauksit. (Investor Daily)

Domestic & Global News

IMF: BI Ada Ruang Turunkan Suku Bunga

IMF menilai Bank Indonesia (BI) memiliki cukup ruang untuk menurunkan suku bunga acuan didasari oleh capaian inflasi Indonesia yang stabil hingga saat ini-- didukung data inflasi Juli 0,31% MoM atau 3,32% YoY. Namun IMF menyarankan kebijakan tersebut harus mempertimbangkan neraca modal agar penurunan suku bunga tidak mengurangi arus modal masuk. (Kontan)

Klaim Pengangguran AS Melonjak

Warga AS yang mengajukan tunjangan pengangguran meningkat pada pekan lalu---dari 8.000 menjadi 215,000 pada 27 Juli. Pasar tenaga kerja yang kuat diharapkan dapat menopang pelemahan aktivitas ekonomi seiring dengan peningkatan upah yang memacu daya konsumsi. Namun, tidak ada sinyal pemberhentian kerja yang dipantik oleh perang dagang antara AS dan Tiongkok. (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						22.4	2,485.2							
BBCA	31,050	26,000	32,000	Hold	3.1	32.4	765.5	28.0x	4.8x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,450	3,660	4,950	Hold	11.2	36.9	548.9	16.4x	2.8x	18.8	3.0	11.2	10.3	1.4
BMRI	7,775	7,375	8,000	Hold	2.9	10.3	362.8	13.8x	2.0x	15.0	3.1	9.1	11.1	1.3
Consumer						(2.7)	1,353.1							
GGRM	74,625	83,625	110,000	Buy	47.4	(0.0)	143.6	16.9x	3.2x	20.0	3.5	16.4	20.5	1.0
UNVR	45,550	45,400	59,000	Buy	29.5	1.3	347.5	37.5x	68.5x	183.9	2.6	1.3	5.2	1.0
ICBP	10,700	10,450	11,800	Hold	10.3	21.9	124.8	25.7x	5.5x	22.9	1.8	13.7	12.8	0.8
INDF	7,225	7,450	8,700	Buy	20.4	12.9	63.4	13.3x	1.8x	14.4	3.3	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,140	2,600	4,100	Buy	30.6	34.8	17.4	43.7x	7.7x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,485	1,520	1,870	Buy	25.9	12.9	69.6	27.9x	4.7x	17.9	1.8	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						16.2	834.72							
TLKM	4,280	3,698	4,350	Hold	1.6	24.0	424.0	20.8x	4.5x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,875	4,280	6,000	Hold	2.1	20.9	42.6	19.2x	2.4x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.0
Trade						(5.6)	724.1							
UNTR	24,450	27,350	35,000	Buy	43.1	(31.2)	91.2	8.1x	1.7x	21.6	4.9	11.2	1.8	0.9
SILO	6,500	3,590	4,350	Sell	(33.1)	118.1	10.6	229.0x	1.7x	0.3	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,070	1,575	2,300	Hold	11.1	3.5	30.1	45.5x	7.1x	15.7	0.9	16.0	13.6	0.5
LPPF	3,540	5,600	5,500	Buy	55.4	(52.2)	9.9	11.0x	5.5x	45.2	9.4	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,300	1,420	2,050	Buy	57.7	(3.3)	9.2	12.7x	2.1x	17.7	3.8	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,000	805	1,300	Buy	30.0	12.4	16.6	22.4x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						9.3	458.6							
PWON	710	620	725	Hold	2.1	29.1	34.2	12.3x	2.5x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,250	1,010	1,080	Hold	(13.6)	27.6	23.2	17.8x	1.6x	9.4	0.8	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,985	1,805	2,450	Buy	23.4	-	12.3	8.9x	1.0x	12.4	2.4	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,930	1,680	2,600	Buy	34.7	(6.8)	26.2	13.3x	1.5x	11.3	3.8	(35.4)	(66.8)	1.4
WIKA	2,340	1,655	2,500	Hold	6.8	50.5	21.0	10.0x	1.4x	14.9	1.6	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						4.0	653.6							
KRAS	350	402	600	Buy	71.4	(15.5)	6.8	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	13,050	11,500	13,600	Hold	4.2	52.2	77.4	29.9x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	22,400	18,450	19,000	Sell	(15.2)	53.4	82.5	57.6x	3.8x	6.5	2.5	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(1.4)	369.8							
ASII	7,025	8,225	8,600	Buy	22.4	(3.8)	284.4	13.5x	2.0x	16.2	3.0	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(23.2)	376.2							
ADRO	1,225	1,215	1,750	Buy	42.9	(36.7)	39.2	5.9x	0.7x	12.6	7.4	10.8	59.2	1.3
PTBA	2,730	4,300	5,100	Buy	86.8	(39.2)	31.5	6.1x	1.7x	29.2	12.4	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	2,940	3,260	4,400	Buy	49.7	(32.7)	29.2	60.6x	1.1x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
ANTM	925	765	1,200	Buy	29.7	1.1	22.2	27.8x	1.1x	4.1	1.4	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

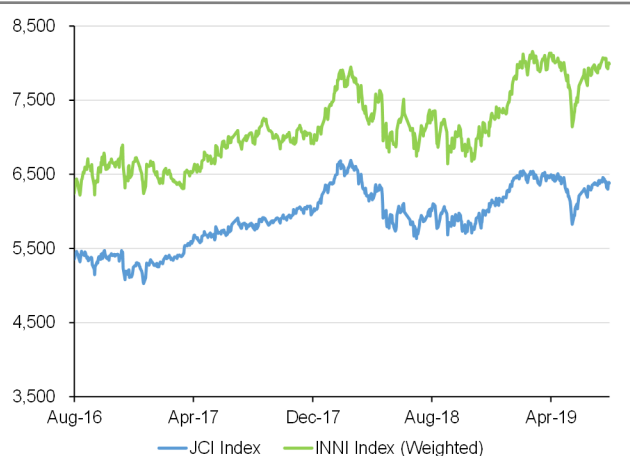
INNI Index Movement

YTD Change	10.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	7.0%
Weekly Change	-0.9%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.6%

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	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Jun	1.61	1.62	1.62
<i>30 - July</i>	JPN	06:30	Jobless Rate	Jun	2.30%	2.40%	2.40%
	JPN	06:50	Industrial Production MoM	Jun P	-3.60%	-1.70%	2.00%
	GER	19:00	CPI YoY	Jul P	1.70%	1.50%	1.60%
	USA	19:30	Personal Income	Jun	0.40%	0.40%	0.50%
	USA	19:30	Personal Spending	Jun	0.30%	0.30%	0.40%
Wednesday	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Jul	49.7	49.6	49.4
<i>31 - July</i>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Jul	0.30%	0.20%	0.10%
	GER	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul	1.0k	2.0k	-1.0k
	EU	16:00	GDP SA QoQ	2Q A	0.20%	0.20%	0.40%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	26-Jul	-1.40%	--	-1.90%
	USA	19:15	ADP Employment Change	Jul	156k	150k	102k
	USA	20:45	MNI Chicago PMI	Jul	44.4	51.1	49.7
Thursday	USA	01:00	FOMC Rate Decision	31-Jul	2.25%	2.25%	2.50%
<i>1 - Aug</i>	JPN	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F	49.4	--	49.6
	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul	49.9	49.5	49.4
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul F	46.5	46.4	46.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	48.0	47.6	48.0
	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	1-Aug	0.75%	0.75%	0.75%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	27-Jul	215k	214k	206k
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul F	50.4	50.1	50.0
	USA	21:00	Construction Spending MoM	Jun	-1.30%	0.30%	-0.50%
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Jul	51.2	52	51.7
Friday	USA	19:30	Trade Balance	Jun		-\$54.6b	-\$55.5b
<i>2 - Aug</i>	USA	19:30	Unemployment Rate	Jul		3.70%	3.70%
	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul		165k	224k
	USA	21:00	Factory Orders	Jun		0.70%	-0.70%
	USA	21:00	Durable Goods Orders	Jun F		--	2.00%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul F		98.5	98.4
Monday	USA	20:45	Markit US Services PMI	Jul F			52.2
<i>5 - Aug</i>	USA	20:45	Markit US Composite PMI	Jul F			51.6
	USA	21:00	ISM Non-Manufacturing Index	Jul			55.1

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	Tentative	GDP YoY	2Q		5.05%	5.07%
<i>5 - Aug</i>	Tentative	GDP YoY	2Q		4.20%	-0.52%
	Tentative	Consumer Confidence Index	Jul			126
	Tentative	Foreign Reserve	Jul			\$123.8Bn
	Tentative	BoP Current Account Balance	Jul		\$9,056Mn	\$6,966Mn

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 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