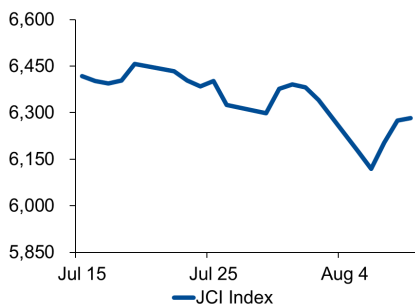


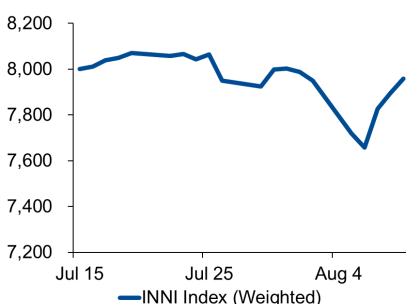
Morning Brief

Daily | August 12 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup turun pada Jumat (02/08) ditekan oleh sektor pertambangan. **JCI's Top Gainers: Agriculture (+1.6%), Agriculture (+1.3%), Basic Industry (+0.6%).**

INNI index menguat 0,81%, berbanding terbalik dengan kinerja IHSG. Penguatan ini ditopang oleh lonjakan saham INCO (+4,4%) dan ANTM (4,4%) lantaran seruan Presiden Jokowi akan beleid mobil listrik.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Pada Jumat (08/02), IHSG menerima *net buy* tipis Rp63 miliar. Dari sisi global, AS memutuskan untuk menunda pemberian izin bisnis kerja sama antara perusahaan AS dengan Huawei Technologies. Langkah ini diambil sehubungan dengan keputusan pemerintah Tiongkok untuk menghentikan pembelian barang-barang pertanian dari AS. Kondisi global yang masih rapuh mendorong pelaku pasar membeli saham-saham defensif.

Selain itu, investor domestik mencatatkan *net buy* di sektor properti sebesar Rp413 miliar.

Today's Outlook: Neraca Pembayaran Indonesia Defisit USD1,98 miliar

Dow Jones ditutup melemah 0,34% ke level 26.287. Trump mengumumkan bahwa saat ini AS belum siap melakukan kesepakatan perdagangan dengan Tiongkok. Dari sisi domestik, BI mencatatkan Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) 2Q19 defisit USD1,98 miliar, berbanding terbalik dengan 1Q19 yang surplus USD2,42 miliar. Penurunan didorong oleh lesunya aktivitas ekspor. Selain itu, perang mata uang yang saat ini sedang berlangsung tidak akan berpengaruh besar terhadap kinerja perbankan Indonesia karena porsi kredit perbankan Indonesia masih didominasi aktivitas bisnis domestik.

Company News

- BMRI : Lepas Saham MAGI
- TLKM : Telkomsel Juara Lalu Lintas Data
- KLBF : Gelontorkan Dana untuk Ekspansi

Domestic & Global News

Defisit Transaksi Berjalan 3Q19 Melebar Jadi 3 % dari PDB
Ekonomi Jepang Melebihi Estimasi

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)	125.90	123.80	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	3.32%	3.28%	Cons. Confidence*	128.10	125.10

JCI Index

Aug. 09	6,282.67
Chg.	+70.47pts (+1.14%)
Volume (bn shares)	126.79
Value (IDR tn)	6.68
Adv 183 Dec 192 Unc 294 Untr 145	

INNI Index

Last	7,959.05
Chg.	+64.23pts (+0.81%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INCO	4.5%	ASII	-1.8%
ANTM	4.4%	PTBA	-1.2%
RALS	2.3%	SMGR	-0.8%
KLBF	1.8%	PWON	-0.7%
WIKA	1.8%	BMRI	-0.7%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,802
Sell	1,738
Net Buy (Sell)	63

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	197.8	BBNI	59.1
BBRI	73.7	GGRM	39.6
BMRI	35.4	SMGR	35.6
WIKA	12.7	BBCA	34.7
BTPS	9.5	ASII	10.3

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.32%	-0.02%
USDIDR	14,194	-0.11%
KRWIDR	11.72	-0.21%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,287.44	(90.75)	-0.34%
S&P 500	2,918.65	(19.44)	-0.66%
FTSE 100	7,253.85	(32.05)	-0.44%
DAX	11,693.80	(151.61)	-1.28%
Nikkei	20,684.82	91.47	0.44%
Hang Seng	25,939.30	(181.47)	-0.69%
Shanghai	2,774.75	(19.80)	-0.71%
KOSPI	1,937.75	17.14	0.89%
EIDO	24.99	(0.11)	-0.44%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,497.0	(4.0)	-0.27%
Crude Oil (USD / bbl)	54.50	1.96	3.73%
Coal Newcas(USD/ton)	71.20	(0.60)	-0.84%
Nickel LME (USD / MT)	15,550	(330.0)	-2.08%
Tin LME (USD / MT)	16,900	45.0	0.27%
CPO (MYR/Ton)	2,179	44.0	2.06%

BMRI : Lepas Saham MAGI

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) berencana menjual seluruh sahamnya di Mandiri AXA General Insurance (MAGI). BMRI berpendapat bisnis bancassurance tidak memerlukan perusahaan asuransi, dan rencan penjualan saham akan direalisasikan tahun depan. Saat ini, BMRI mempunyai dua perusahaan asuransi, dan akan tetap memperkuat bisnis asuransi jiwa AXA Mandiri. (Investor Daily)

TLKM : Telkomsel Juara Lalu Lintas Data

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) melalui anak usahanya, Telkomsel, mencatatkan prestasi. Telkomsel sebagai operator dengan lalu lintas data tertinggi pada IH19 menguasai 50,72% dari total lalu lintas data yang dicapai oleh tiga operator seluler terbesar di Indonesia. Faktor konsumen yang berpindah dari layanan suara ke kebutuhan data dan pembangunan infrastruktur jaringan telah menguntungkan Telkomsel. (Bisnis Indonesia)

KLBF : Gelontorkan Dana untuk Ekspansi

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) menggunakan Rp912 miliar atau 45-60% *capex* 2019 untuk mendanai fasilitas produksi Saka Farma di Myanmar. Pada 2019, KLBF berencana menggunakan *capex* senilai Rp1-1,5 triliun untuk pemeliharaan, penambahan kapasitas produksi, dan ekspansi. Dengan rencana tersebut, KLBF berharap dampaknya akan menumbuhkan penjualan sekitar 6-8% pada 2019. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Defisit Transaksi Berjalan 3Q19 Melebar Jadi 3 % dari PDB

Defisit neraca transaksi berjalan pada 3Q19 meningkat dari US\$7,0 miliar atau 2,6% dari PDB pada 2Q19 menjadi US\$8,4 miliar atau 3,0% dari PDB. Direktur Eksekutif Departemen Komunikasi Bank Indonesia Onny Widjanarko menyatakan, peningkatan defisit transaksi berjalan dipengaruhi oleh perilaku musiman repatriasi dividen dan pembayaran bunga utang luar negeri, serta dampak pertumbuhan ekonomi dunia yang melambat dan harga komoditas yang turun. (Bisnis Indonesia)

Ekonomi Jepang Melebihi Estimasi

Ekonomi Jepang membukukan ekspansi selama tiga kuartal berturut-turut dalam 3 bulan yang berakhir pada Juni atau tumbuh 1,8% secara tahunan pada periode tersebut. Dibandingkan dengan kuartal 2Q19, produk domestik bruto naik 0,4% melebihi ekspektasi. Belanja modal juga naik 1,5% dibandingkan angka 2Q19, sementara konsumsi swasta tumbuh 0,6%. (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						16.3	2,420.5							
BBCA	30,325	26,000	32,000	Hold	5.5	27.0	747.7	27.4x	4.7x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,330	3,660	4,950	Hold	14.3	27.7	534.1	16.0x	2.7x	18.8	3.1	11.2	10.3	1.4
BMRI	7,450	7,375	8,000	Hold	7.4	1.4	347.7	13.2x	1.9x	15.0	3.2	9.1	11.1	1.4
Consumer						(3.5)	1,336.3							
GGRM	73,625	83,625	110,000	Buy	49.4	(4.4)	141.7	16.6x	3.2x	20.0	3.5	16.4	20.5	1.0
UNVR	44,825	45,400	59,000	Buy	31.6	2.9	342.0	36.9x	67.4x	183.9	2.6	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,300	10,450	11,800	Hold	4.4	25.9	131.8	27.1x	5.8x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.8
INDF	7,475	7,450	8,700	Buy	16.4	16.8	65.6	13.8x	1.9x	14.4	3.2	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,140	2,600	4,100	Buy	30.6	30.3	17.4	43.7x	7.7x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,440	1,520	1,870	Buy	29.9	11.6	67.5	27.0x	4.6x	17.9	1.8	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						14.4	829.94							
TLKM	4,260	3,698	4,350	Hold	2.1	23.4	422.0	20.7x	4.5x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,725	4,280	6,000	Hold	4.8	15.7	41.6	18.7x	2.4x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(7.1)	716.4							
UNTR	23,175	27,350	35,000	Buy	51.0	(36.1)	86.4	7.7x	1.6x	21.6	5.1	11.2	1.8	0.9
SILO	6,375	3,590	4,350	Sell	(31.8)	110.4	10.4	224.6x	1.6x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,210	1,575	2,300	Hold	4.1	11.6	32.2	48.6x	7.5x	16.3	0.8	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,270	5,600	5,500	Buy	68.2	(51.0)	9.2	10.2x	5.1x	45.2	10.2	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,310	1,420	2,050	Buy	56.5	(3.7)	9.3	12.8x	2.2x	17.7	3.8	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,000	805	1,300	Buy	30.0	13.6	16.6	22.4x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						5.7	449.4							
PWON	705	620	725	Hold	2.8	30.6	34.0	12.2x	2.5x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,225	1,010	1,080	Hold	(11.8)	23.7	22.7	17.4x	1.6x	9.4	0.8	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,885	1,805	2,450	Buy	30.0	(5.5)	11.7	8.4x	0.9x	12.4	2.6	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,780	1,680	2,600	Buy	46.1	(15.6)	24.2	12.3x	1.3x	11.3	4.1	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,310	1,655	2,500	Hold	8.2	36.7	20.7	9.8x	1.3x	14.9	1.7	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						1.4	650.0							
KRAS	334	402	600	Buy	79.6	(19.7)	6.5	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	12,800	11,500	13,600	Hold	6.3	52.4	75.9	29.3x	2.5x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	21,800	18,450	19,000	Hold	(12.8)	46.3	80.3	56.1x	3.7x	6.5	2.5	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(5.1)	359.9							
ASII	6,775	8,225	8,600	Buy	26.9	(8.4)	274.3	13.0x	1.9x	16.2	3.2	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(22.2)	377.1							
ADRO	1,095	1,215	1,750	Buy	59.8	(42.7)	35.0	5.3x	0.7x	12.6	8.2	10.8	59.2	1.3
PTBA	2,540	4,300	5,100	Buy	100.8	(48.1)	29.3	5.7x	1.5x	29.2	13.4	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,250	3,260	4,400	Buy	35.4	(24.2)	32.3	431.9x	1.2x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,065	765	1,200	Hold	12.7	19.0	25.6	32.0x	1.3x	4.1	1.2	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

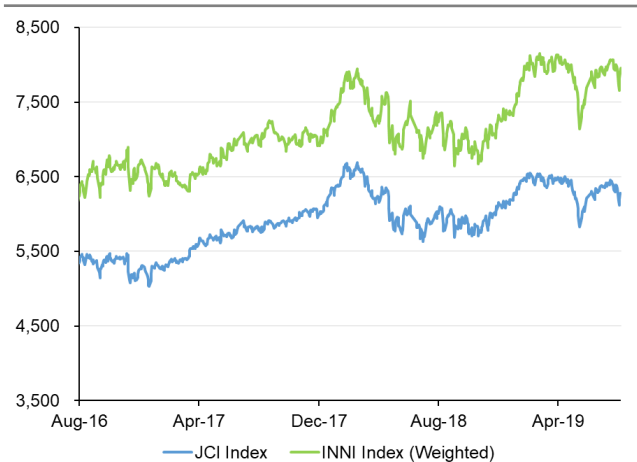
INNI Index Movement

YTD Change	9.6%
YTD Change Gap (vs JCI)	8.2%
Weekly Change	0.1%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.0%

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
Monday	GER	14:55	Markit Germany Services PMI	Jul F	54.5	55.4	55.4
5 - Aug	EU	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Jul F	51.5	51.5	51.5
	USA	21:00	ISM Non-Manufacturing Index	Jul	53.7	55.5	55.1
Tuesday	GER	13:00	Factory Orders MoM	Jun	2.50%	0.50%	-2.20%
6 - Aug							
Wednesday	GER	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun	-1.50%	-0.60%	0.30%
	UK	14:30	Halifax House Prices MoM	Jul	-0.20%	0.30%	-0.30%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	2-Aug	5.30%	--	-1.40%
Thursday	CHN	Tentative	Trade Balance	Jul	\$45.06b	\$44.23b	\$50.98b
	JPN	06:50	BoP Current Account Balance	Jun	¥1211.2b	¥1174.4b	¥1594.8b
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	3-Aug	209k	--	215k
	USA	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jun F	0.0%	0.20%	0.20%
Friday	JPN	06:50	Money Stock M2 YoY	Jul	2.40%	2.30%	2.30%
	JPN	06:50	GDP SA QoQ	2Q P	0.40%	0.10%	0.60%
	CHN	Tentative	Money Supply M2 YoY	Jul		8.40%	8.50%
	CHN	08:30	PPI YoY	Jul	-0.30%	0.00%	0.00%
	CHN	08:30	CPI YoY	Jul	2.80%	2.70%	2.70%
	UK	15:30	Manufacturing Production MoM	Jun	-0.20%	-0.10%	1.40%
	UK	15:30	Industrial Production MoM	Jun	-0.10%	-0.20%	1.40%
	UK	15:30	GDP QoQ	2Q P	-0.20%	0.00%	0.50%
	USA	19:30	PPI Final Demand MoM	Jul	0.20%	0.20%	0.10%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	Tentative	GDP YoY	2Q	5.05%	5.04%	5.07%
5 - Aug	Tentative	GDP QoQ	2Q	4.20%	4.20%	-0.52%
Tuesday	Tentative	Consumer Confidence Index	Jul	124.8		126
6 - Aug						
Wednesday	Tentative	Net Foreign Assets IDR	Jul	1729.4t	--	1713.8t
	Tentative	Foreign Reserves	Jul		--	\$123.80b
7 - Aug						
Thursday	Tentative	BoP Current Account Balance	2Q		-\$8633m	-\$6966m
8 - Aug						

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