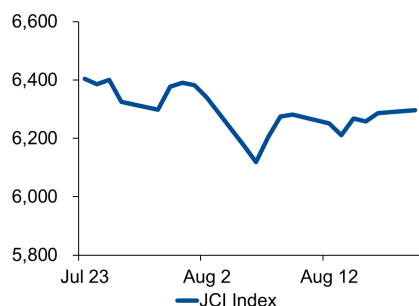


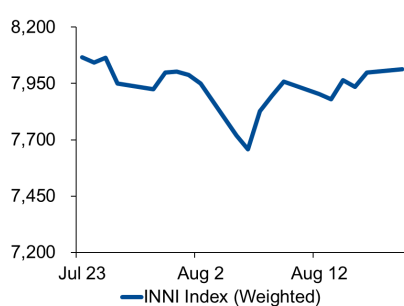
Morning Brief

Daily | August 20 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat, ditopang oleh industri dasar dan infrastruktur. **JCI's Top Gainers: Basic Ind. (+1.3%), Infrastructure (+0.8%), Property (+0.6%).**

INNI index menguat 0,20% lantaran SMGR bukukan peningkatan 2,7%. SMGR berhasil mengakuisi PT Solusi Bangun Indonesia Tbk (SMCB) sehingga mencatatkan pangsa pasar nasional hingga 53,1%.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor asing mencatatkan *net sell* tipis atas portofolio IHSG senilai Rp104 miliar. Investor asing membeli TLKM dengan transaksi mencapai IDR171,9 miliar setelah TLKM mengumumkan rencana akuisi e-commerce dan pembelian 3.000 menara PT Indosat Tbk. Net buy asing berhasil mengerek TLKM hingga 1,40% pada penutupan perdagangan (19/08). Sementara nilai tukar rupiah terhadap dolar AS menguat 0,32%.

Sebaliknya sektor infrastruktur dan perbankan mencatatkan dana domestik senilai masing-masing Rp137 miliar dan Rp54 miliar mangkir dari portofolio mereka.

Today's Outlook: Stimulus Global Menggeliat

Dow Jones ditutup menguat 0,96% ke level 26.135. Stimulus Jerman dan Tiongkok untuk memperedam kekhawatiran pelaku pasar atas sinyal kuat resesi mendorong penguatan Dow Jones. Tiongkok meluncurkan reformasi suku bunga untuk memberikan biaya pinjaman yang lebih rendah bagi perusahaan. Sedangkan, Jerman menyediakan dana hingga 50€ miliar untuk belanja tambahan. Dari sisi domestik, pelaku pasar menunggu keputusan BI mengenai kebijakan suku bunga acuan.

Company News

- TLKM : Tinjau Rencana Akuisisi
- SMGR : Melesatnya Volume Penjualan
- BBRI : Siap Luncurkan Satelit Baru
- UNTR : Pangkas Target Penjualan

Domestic & Global News

Dirjen Minerba: Belum Ada Pembahasan DMO Batu Bara
Powell Jalin Hubungan Baik dengan Pasar

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	6.00%	Real GDP	5.05%	5.07%
FX Reserve (USD bn)	125.90	123.80	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(6.97)
Trd Balance (USD bn)	(0.06)	0.20	Govt. Spending Yoy	8.23%	5.21%
Exports Yoy	-5.12%	-8.98%	FDI (USD bn)	5.78	6.04
Imports Yoy	-15.21%	2.80%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.32%	3.28%	Cons. Confidence*	124.80	128.10

JCI Index

Aug. 19	6,296.71
Chg.	+10.06pts (+0.16%)
Volume (bn shares)	150.62
Value (IDR tn)	7.16
Adv 186 Dec 217 Unc 226 Untr 123	

INNI Index

Last	8,014.52
Chg.	+16.12pts (+0.20%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
KRAS	6.2%	ANTM	-3.1%
PTPP	3.9%	INCO	-2.0%
KLBF	3.6%	SILO	-1.6%
RALS	3.5%	KAEF	-1.2%
SMGR	2.7%	ASII	-1.2%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,185
Sell	2,290
Net Buy (Sell)	104

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	171.9	BBRI	78.0
INDF	167.3	ASII	74.1
GGRM	26.6	SMGR	48.5
PTPP	20.6	BBNI	22.7
UNVR	16.2	ANTM	15.1

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.32%	-0.11%
USDIDR	14,238	-0.04%
KRWIDR	11.77	0.09%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,135.79	249.78	0.96%
S&P 500	2,923.65	34.97	1.21%
FTSE 100	7,189.65	72.50	1.02%
DAX	11,715.37	152.63	1.32%
Nikkei	20,563.16	144.35	0.71%
Hang Seng	26,291.84	557.62	2.17%
Shanghai	2,883.10	59.27	2.10%
KOSPI	1,939.90	12.73	0.66%
EIDO	24.73	(0.08)	-0.32%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,495.9	(17.6)	-1.16%
Crude Oil (USD / bbl)	56.21	1.34	2.44%
Coal Newcas(USD/ton)	67.10	0.00	0.00%
Nickel LME (USD / MT)	15,920	(280.0)	-1.73%
Tin LME (USD / MT)	16,475	(100.0)	-0.60%
CPO (MYR/Ton)	2,156	(36.0)	-1.64%

TLKM : Tinjau Rencana Akuisisi

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) menyatakan akuisisi Bhinneka.com masih dalam proses peninjauan kembali. Bhinneka.com merupakan toko online yang menjual laptop, komputer, gawai dan aksesoris penunjang aktivitas harian. TLKM berencana mengakuisisi 51% saham Bhinneka.com sebagai strategi pengembangan bisnis digital melalui Telkomsel. (Kontan)

BBRI : Siap Luncurkan Satelit Baru

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) menjalani proses *due diligence* dengan 15 operator untuk meluncurkan satelit pada 2023. Operator besar yang digaet BBRI adalah Telkom; peluncuran satelit baru bertujuan mendukung operasional hingga pelosok Indonesia. Sebagai catatan, satelit baru ini memiliki teknologi yang lebih efisien, yakni High Throughput Satellite (HTS). (CNBC Indonesia)

SMGR : Melesatnya Volume Penjualan

PT Semen Indonesia Tbk (SMGR) per Juli 2019 mencatatkan realisasi penjualan yang meningkat hingga 78,8% dari penjualan Juni. Penjualan semen dalam negeri yang mencapai 2,35 ton dan penjualan semen ekspor hingga 352.556 ton merupakan dua kontributor terbesar bagi angka realisasi Juli. Namun pada 7 bulan pertama 2019, volume penjualan SMGR menyusut 4,55% lantaran penurunan konsumsi semen. (Bisnis Indonesia)

UNTR : Pangkas Target Penjualan

PT United Tractors Tbk (UNTR) merevisi turun target penjualan alat berat menjadi 10%-15% dengan mempertimbangkan kondisi sektor pertambangan. Penurunan penjualan alat berat juga mengurangi penjualan product support peremajaan alat. Hingga saat ini, total penjualan alat berat mencapai 1.917 unit dengan industri pertambangan batu bara membukukan 47% pembelian. (CNBC Indonesia)

Domestic & Global News

Dirjen Minerba: Belum Ada Pembahasan DMO Batu Bara

Direktur Jenderal Mineral dan Batu Bara (Dirjen Minerba) Bambang Gatot Ariyono mengatakan hingga saat ini belum ada pembahasan mengenai kewajiban memenuhi kebutuhan domestik atau domestic market obligation (DMO) untuk 2020. Begitu pula dengan pembahasan mengenai kapitalisasi pasar batu bara untuk industri dalam negeri. Hingga saat ini, besaran kapitalisasi pasar batu bara atau harga batu bara acuan khusus yang senilai US\$70 per ton masih berlaku hingga Desember 2019. (Bisnis Indonesia)

Powell Jalin Hubungan Baik dengan Pasar

Jerome Powell akan menyampaikan pidato utama pada Jumat (23/08) pada Konferensi Tahunan bank sentral di Jackson Hole. Setelah penurunan suku bunga Juli, Powell memberikan kepastian kepada pasar bahwa penurunan Juli merupakan "penyesuaian di pertengahan siklus atau "midcycle adjustment". Pernyataan tersebut memantik kekhawatiran pasar bahwa pemangkasan Juli tidak akan terulang kembali. (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						19.7	2,396.2							
BBCA	30,075	26,000	32,000	Hold	6.4	25.8	741.5	27.2x	4.6x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,180	3,660	4,950	Buy	18.4	31.4	515.6	15.2x	2.7x	19.0	3.2	17.3	8.6	1.4
BMRI	7,350	7,375	8,000	Hold	8.8	9.3	343.0	13.0x	1.8x	15.0	3.3	9.1	11.1	1.4
Consumer						1.9	1,364.4							
GGRM	76,625	83,625	110,000	Buy	43.6	4.6	147.4	17.3x	3.3x	20.0	3.4	16.4	20.5	1.0
UNVR	44,500	45,400	59,000	Buy	32.6	5.1	339.5	36.6x	66.9x	183.9	2.7	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,525	10,450	11,800	Hold	2.4	34.0	134.4	27.6x	5.9x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.8
INDF	7,675	7,450	8,700	Hold	13.4	23.8	67.4	14.2x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,360	2,600	4,100	Buy	22.0	43.6	18.7	46.7x	8.3x	16.6	0.4	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,565	1,520	1,870	Buy	19.5	28.8	73.4	29.4x	5.0x	17.9	1.7	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						20.2	844.05							
TLKM	4,340	3,698	4,350	Hold	0.2	29.8	429.9	21.1x	4.6x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,750	4,280	6,000	Hold	4.3	24.7	41.7	18.8x	2.4x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(6.7)	706.8							
UNTR	20,700	27,350	35,000	Buy	69.1	(40.8)	77.2	6.9x	1.4x	21.6	5.8	11.2	1.8	0.9
SILO	6,175	3,590	4,350	Sell	(29.6)	114.4	10.0	217.6x	1.6x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,220	1,575	2,300	Hold	3.6	16.8	32.3	48.8x	7.5x	16.3	0.8	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,230	5,600	5,500	Buy	70.3	(53.9)	9.1	10.1x	5.0x	45.2	10.3	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,340	1,420	2,050	Buy	53.0	8.5	9.5	13.1x	2.2x	17.7	3.7	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,030	805	1,300	Buy	26.2	24.8	17.1	23.1x	3.0x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						14.9	470.0							
PWON	690	620	725	Hold	5.1	31.4	33.2	12.0x	2.4x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,240	1,010	1,080	Hold	(12.9)	45.9	23.0	17.7x	1.6x	9.4	0.8	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,985	1,805	2,450	Buy	23.4	9.1	12.3	8.9x	1.0x	11.3	2.4	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,855	1,680	2,600	Buy	40.2	(2.4)	25.2	12.8x	1.4x	11.3	3.9	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,310	1,655	2,500	Hold	8.2	46.7	20.7	9.8x	1.3x	14.9	1.7	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						5.8	661.7							
KRAS	344	402	600	Buy	74.4	(14.4)	6.7	N/A	0.3x	(11.2)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	13,250	11,500	13,600	Hold	2.6	56.8	78.6	30.3x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	22,600	18,450	19,000	Sell	(15.9)	42.6	83.2	58.1x	3.8x	6.5	2.4	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(8.8)	342.9							
ASII	6,425	8,225	8,600	Buy	33.9	(13.2)	260.1	12.3x	1.8x	16.2	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(20.4)	371.1							
ADRO	1,045	1,215	1,750	Buy	67.5	(43.1)	33.4	5.1x	0.6x	12.6	8.6	10.8	59.2	1.3
PTBA	2,450	4,300	5,100	Buy	108.2	(42.5)	28.2	5.5x	1.5x	29.2	13.9	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,480	3,260	4,400	Buy	26.4	(15.3)	34.6	462.1x	1.3x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	1,085	765	1,200	Hold	10.6	26.9	26.1	32.6x	1.3x	4.1	1.2	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

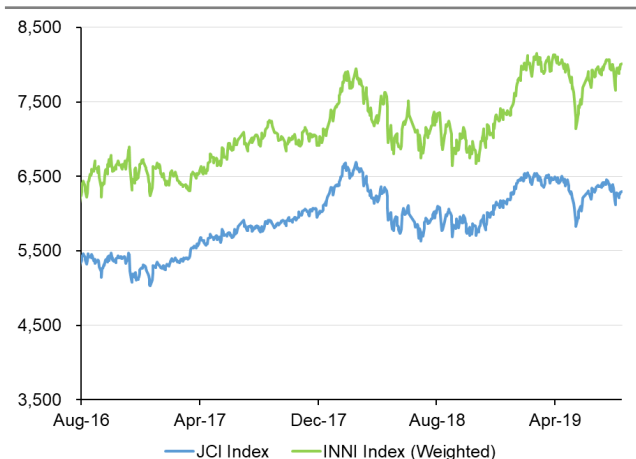
INNI Index Movement

YTD Change	10.3%
YTD Change Gap (vs JCI)	8.7%
Weekly Change	1.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.7%

INNI Market Capitalization

Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 19 - Aug	EU	16:00	CPI MoM	Jul		-0.40%	0.20%
Wednesday 21 - Aug	UK	15:30	PSNB ex Banking Groups	Jul		-2.9b	7.2b
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	16-Aug		--	21.70%
	USA	21:00	Existing Home Sales	Jul		5.40m	5.27m
Thursday 22 - Aug	JPN	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug P		--	49.4
	JPN	11:30	All Industry Activity Index MoM	Jun		-0.80%	0.30%
	GER	14:30	Markit Germany Services PMI	Aug P		54	54.5
	EU	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Aug P		51.2	51.5
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug P		46.2	46.5
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	17-Aug		216k	220k
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Aug P		50.5	50.4
	EU	21:00	Consumer Confidence	Aug A		-7	-6.6
	USA	21:00	Leading Index	Jul		0.30%	-0.30%
Friday 23 - Aug	JPN	06:30	Natl CPI YoY	Jul		0.60%	0.70%
	USA	21:00	New Home Sales	Jul		0.20%	646k

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 19 - Aug	Tentative	Local Auto Sales	Jul		--	59539
Thursday 22 - Aug	11:00	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	22-Aug		5.75%	5.75%

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 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