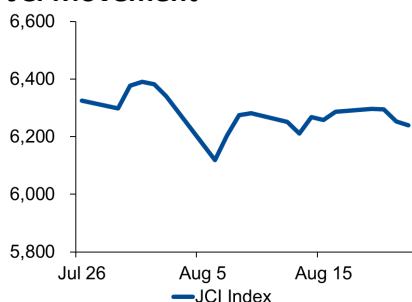


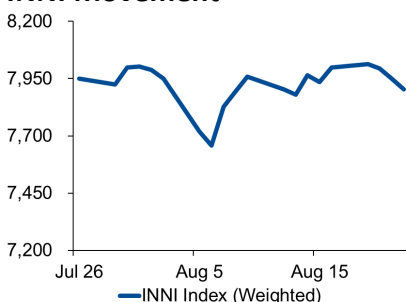
Morning Brief

Daily | August 23 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor konstruksi dan barang konsumsi.

JCI's Top Losers: Property (-1.6%), Mining (-1.0%), Trade (-0.5%).

INNI index melemah, senada dengan kinerja IHSG, lantaran ditekan oleh penurunan saham-saham di sektor perdagangan, seperti LPPF (-3,8%) dan MIKA (-3,2%).

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mencatatkan *net foreign sell* mencapai Rp334 miliar pada penutupan perdagangan Kamis (22/08). Kinerja bursa saham Asia terbatas pasca rilis the minutes of the Fed's meeting yang mensinyalir bahwa pemangkasan suku bunga acuan kali ini hanya pengkalibrasian ulang atau penyesuaian di pertengahan siklus bukan sebagai langkah awal dari pemangkasan tingkat suku bunga acuan yang agresif. Selain itu, kondisi global yang mulai membaik menyebabkan harga emas merosot tipis.

Investor domestik mencatatkan *net sell* di sektor konsumen dan properti, masing-masing senilai Rp44 miliar dan Rp21 miliar.

Today's Outlook: BI Turunkan Suku Bunga Acuan Menjadi 5,5%

Dow Jones ditutup menguat 0,19% ke level 26.252 setelah rilis notula FOMC. Pelaku pasar saat ini menantikan pidato Gubernur the Fed Jerome Powell dalam pertemuan bank sentral tahunan pada Jumat (23/08). Mayoritas bursa saham AS cenderung melemah dipicu oleh penurunan indeks Markit US Manufacturing PMI Agustus. Dari sisi domestik, BI memutuskan untuk memangkas suku bunga acuan BI 7 D-RRR sebesar 25 bps menjadi 5,5%. Hari ini cermati sektor perbankan dan properti.

Company News

- BBCA : Penyaluran Kredit Sindikasi di Paruh Pertama
- BBRI : Suntikkan Dana ke Anak Usaha
- ADRO : Kinerja Paruh Pertama yang Solid
- INTP : Volume Penjualan yang Baik

Domestic & Global News

- BI Kembali Turun Suku Bunga
- PMI AS Melambat untuk Pertama Kalinya Sejak Satu Dekade

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.50%	5.75%	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. 22	6,239.24
Chg.	-13.72pts (-0.22%)
Volume (bn shares)	137.15
Value (IDR tn)	8.06
Adv 140 Dec 260 Unc 269 Untr 127	

INNI Index

Last	7,904.10
Chg.	-45.33pts (-0.57%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
KLBF	3.2%	LPPF	-3.8%
PWON	2.2%	MIKA	-3.2%
UNVR	0.9%	INCO	-2.9%
TLKM	0.9%	ANTM	-2.8%
BBRI	0.5%	KAEF	-2.8%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,363
Sell	2,697
Net Buy (Sell)	334

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
KLBF	51.6	POWR	90.2
BBNI	45.5	ASII	65.0
GGRM	39.4	BBCA	59.7
BMRI	26.8	PGAS	56.9
WIKA	21.4	BBRI	47.9

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.25%	-0.03%
USDIDR	14,235	-0.06%
KRWIDR	11.79	-0.42%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,252.24	49.51	0.19%
S&P 500	2,922.95	(1.48)	-0.05%
FTSE 100	7,128.18	(75.79)	-1.05%
DAX	11,747.04	(55.81)	-0.47%
Nikkei	20,628.01	9.44	0.05%
Hang Seng	26,048.72	(221.32)	-0.84%
Shanghai	2,883.44	3.11	0.11%
KOSPI	1,951.01	(13.64)	-0.69%
EIDO	24.55	(0.00)	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,498.1	(4.6)	-0.31%
Crude Oil (USD / bbl)	55.35	(0.33)	-0.59%
Coal Newcas(USD/ton)	70.00	0.15	0.21%
Nickel LME (USD / MT)	15,660	(165.0)	-1.04%
Tin LME (USD / MT)	16,175	(25.0)	-0.15%
CPO (MYR/Ton)	2,256	48.0	2.17%

BBCA : Penyaluran Kredit Sindikasi di Paruh Pertama

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mencatatkan sepanjang 1H19 telah menyalurkan kredit sindikasi sebesar Rp106 triliun. Kredit sindikasi tersebut disalurkan ke sektor jalan tol, kelistrikan, dan properti. Ke depan, BBCA akan terlibat sebagai sole arranger atau joint arranger dengan bank lain. BBCA saat ini memiliki LDR di level 80% dan tidak akan terlalu agresif mengejar pertumbuhan kredit. (Kontan)

ADRO : Kinerja Paruh Pertama yang Solid

PT Adaro Energy Tbk (ADRO) mencatatkan pendapatan USD1,7 miliar pada 1H19 meningkat dari 1H18. Kinerja solid tersebut membuat ADRO mampu mencatatkan pertumbuhan EBITDA operasional 17% YoY dan mempertahankan margin EBITDA di level 39%. Kuatnya kinerja ADRO mencerminkan ketangguhannya dalam menghadapi siklikalitas industri. (Kontan)

BBRI : Suntikkan Dana ke Anak Usaha

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) menambah modal Rp 100 miliar kepada anak usahanya, yaitu BRI Finance. Penambahan modal tersebut membuat kepemilikan saham BBRI atas BRI Finance menjadi 99,78% atau Rp254,54 miliar. Tujuan penyuntikan dana adalah melenggangkan rencana ekspansi bisnis mengingat tata kelola BBRI dengan BRI Finance telah terintegrasi dengan baik. (Kontan)

INTP : Volume Penjualan yang Baik

PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk (INTP) mencatatkan peningkatan penjualan semen 1,7 ton pada Juli 2019. Kinerja baik Juli didukung oleh berakhirnya libur Hari Raya Lebaran dan membaiknya kondisi cuaca. INTP tetap optimis akan membukukan kinerja positif hingga akhir tahun kendati dibayangi peraturan over dimension dan over loading yang memberatkan. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

BI Kembali Turun Suku Bunga

Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia (BI) memutuskan memangkas suku bunga acuan BI sebesar 25bps menjadi 5,5%. Keputusan tersebut diambil karena pertimbangan inflasi yang rendah. Gubernur BI Perry Warjiyo mengatakan, kebijakan pemangkasan suku bunga didasarkan pada pertimbangan inflasi yang saat ini berada di titik bawah sasaran pada 2019 yakni 2,5%-3,5%. (Kontan)

PMI AS Melambat untuk Pertama Kalinya Sejak Satu Dekade

Manufaktur AS pada Agustus tersungkur ke level terendah selama hampir 10 tahun: sinyal bagaimana perang perdagangan memperburuk pelambatan ekonomi. Indeks PMI AS pada Agustus di level 49,9, turun dari 50,4 pada Juli dan di bawah ambang batas 50,0 netral untuk pertama kalinya sejak September 2009, menurut laporan IHS Markit. (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						15.6	2,363.6							
BBCA	30,000	26,000	32,000	Hold	6.7	22.1	739.7	27.1x	4.6x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,070	3,660	4,950	Buy	21.6	24.5	502.0	14.8x	2.6x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	7,225	7,375	8,000	Hold	10.7	5.5	337.2	12.8x	1.8x	15.0	3.3	9.1	11.1	1.4
Consumer						(1.2)	1,356.7							
GGRM	76,000	83,625	110,000	Buy	44.7	0.6	146.2	17.2x	3.3x	20.0	3.4	16.4	20.5	1.0
UNVR	45,300	45,400	59,000	Buy	30.2	4.5	345.6	37.3x	68.1x	183.9	2.6	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,825	10,450	11,800	Hold	(0.2)	32.5	137.9	28.4x	6.1x	22.9	1.6	13.7	12.8	0.8
INDF	7,600	7,450	8,700	Hold	14.5	15.2	66.7	14.0x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,150	2,600	4,100	Buy	30.2	30.2	17.5	43.8x	7.7x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,625	1,520	1,870	Buy	15.1	22.6	76.2	30.5x	5.2x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						22.8	849.73							
TLKM	4,450	3,698	4,350	Hold	(2.2)	36.8	440.8	21.6x	4.7x	22.8	3.7	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,675	4,280	6,000	Hold	5.7	23.1	41.2	18.6x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(8.0)	703.1							
UNTR	19,975	27,350	35,000	Buy	75.2	(42.9)	74.5	6.6x	1.4x	21.6	6.0	11.2	1.8	0.9
SILO	6,175	3,590	4,350	Sell	(29.6)	106.5	10.0	217.6x	1.6x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,400	1,575	2,300	Hold	(4.2)	25.3	34.9	52.8x	8.1x	16.3	0.8	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,030	5,600	5,500	Buy	81.5	(55.1)	8.5	9.4x	4.7x	45.2	11.0	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,270	1,420	2,050	Buy	61.4	(3.1)	9.0	12.4x	2.1x	17.7	3.9	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,040	805	1,300	Buy	25.0	21.6	17.3	23.3x	3.0x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						10.6	462.6							
PWON	685	620	725	Hold	5.8	29.2	33.0	11.9x	2.4x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,255	1,010	1,080	Hold	(13.9)	40.2	23.3	17.9x	1.6x	9.4	0.8	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,915	1,805	2,450	Buy	27.9	3.5	11.9	8.6x	0.9x	11.3	2.5	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,810	1,680	2,600	Buy	43.6	(6.2)	24.6	12.5x	1.4x	11.3	4.0	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,350	1,655	2,500	Hold	6.4	46.9	21.1	10.0x	1.4x	14.9	1.6	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						(0.0)	651.0							
KRAS	328	402	600	Buy	82.9	(18.8)	6.3	N/A	0.3x	(11.2)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	13,025	11,500	13,600	Hold	4.4	43.5	77.3	29.8x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	21,250	18,450	19,000	Hold	(10.6)	25.0	78.2	54.7x	3.6x	6.5	2.6	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(10.0)	338.8							
ASII	6,325	8,225	8,600	Buy	36.0	(14.8)	256.1	12.1x	1.8x	16.2	3.4	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(20.6)	365.2							
ADRO	1,020	1,215	1,750	Buy	71.6	(47.4)	32.6	4.4x	0.6x	14.2	8.8	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,420	4,300	5,100	Buy	110.7	(40.1)	27.9	5.4x	1.5x	29.2	14.0	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,340	3,260	4,400	Buy	31.7	(16.9)	33.2	444.8x	1.3x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	1,040	765	1,200	Buy	15.4	19.5	25.0	31.2x	1.3x	4.1	1.2	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

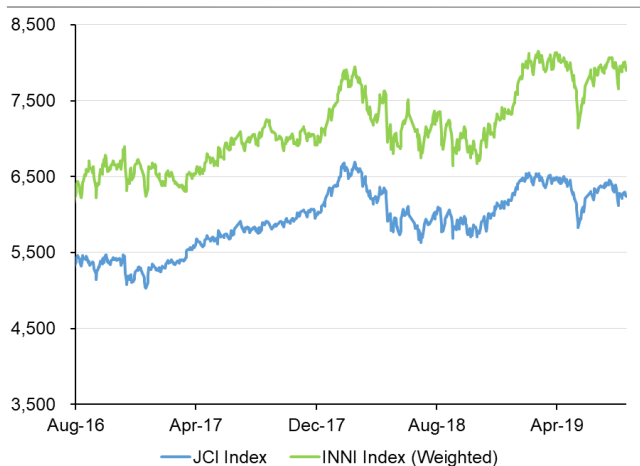
INNI Index Movement

YTD Change	8.8%
YTD Change Gap (vs JCI)	8.1%
Weekly Change	-0.4%
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
Monday 19 - Aug	EU	16:00	CPI MoM	Jul	-0.50%	-0.40%	0.20%
Wednesday 21 - Aug	UK	15:30	PSNB ex Banking Groups	Jul	-1.3b	-2.9b	7.2b
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	16-Aug	-0.9%	--	21.70%
	USA	21:00	Existing Home Sales	Jul	5.42m	5.40m	5.27m
Thursday 22 - Aug	JPN	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Aug P	49.5	--	49.4
	JPN	11:30	All Industry Activity Index MoM	Jun	-0.80	-0.80%	0.30%
	GER	14:30	Markit Germany Services PMI	Aug P	54.4	54	54.5
	EU	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Aug P	51.8	51.2	51.5
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug P	47.0	46.2	46.5
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	17-Aug	209k	216k	220k
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Aug P	49.9	50.5	50.4
	EU	21:00	Consumer Confidence	Aug A	-7.1	-7	-6.6
	USA	21:00	Leading Index	Jul	0.50%	0.30%	-0.30%
Friday 23 - Aug	JPN	06:30	Natl CPI YoY	Jul	0.50%	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	89110	--	59539
Thursday 22 - Aug	11:00	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	22-Aug	5.50%	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