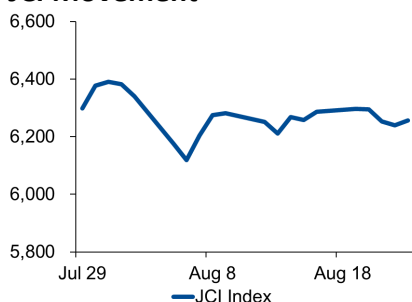


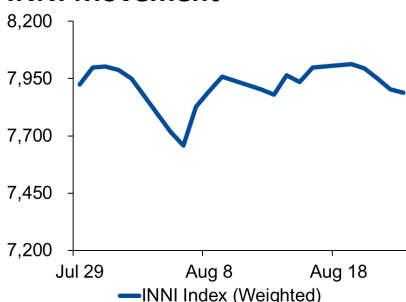
# Morning Brief

Daily | August 26 2019

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup menguat pada Jumat (23/08) ditopang oleh sektor aneka industri dan barang konsumsi. **JCI's Top Gainers: Misc. Ind (+2.9%), Mining (+0.8%), Basic Ind. (+0.7%).**

INNI index melemah, berbanding terbalik dengan kinerja IHSG, lantaran ditekan oleh penurunan saham-saham di sektor properti, seperti CTRA (-2,8%) dan PWON (-2,2%).

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG masih mencatatkan aksi *net sell asing* yang mencapai Rp318 miliar pada penutupan perdagangan Jumat lalu (23/08). Pelaku pasar masih menunggu pidato Jerome Powell di tengah kebijakan *hawkish* the Fed. Di sisi lain, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS kembali menguat ditopang oleh keputusan preemptive BI untuk menurunkan suku bunga acuan 25 bps ke level 5,50% guna mendorong pertumbuhan ekonomi domestik.

Sementara itu, investor domestik mencatatkan *net sell* masing-masing di sektor aneka industri dan perbankan, masing-masing senilai Rp63 miliar dan Rp20 miliar.

## Today's Outlook: Perang Dagang AS- Tiongkok Memanas

Dow Jones ditutup melemah sangat dalam -2,37% ke level 25.628 dipicu oleh tensi perang dagang yang kembali memanas. Kebijakan Paman Sam atas serangkaian tarif bea masuk terhadap produk Tiongkok dibalas dengan pengenaan tarif bea masuk terhadap produk buatan Paman Sam senilai USD75 miliar. Di tengah kondisi global yang kembali tidak kondusif, cermati pergerakan saham emas ANTM.

## Company News

WIKA : Garap Tiga Proyek di Afrika  
 KAEF : Ekspor Produk ke Arab Saudi  
 BBRI : Targetkan Pertumbuhan FBI  
 JSMR : Sesuaikan Tarif Enam Ruas Jalan Tol

## Domestic & Global News

BI : Prediksi Inflasi Agustus Mencapai 3,52%  
 Fed: Berupaya Terbaik Guna Menopang Laju Ekonomi

## 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. 23 6,255.59  
 Chg. +16.35pts (+0.26%)  
 Volume (bn shares) 149.51  
 Value (IDR tn) 6.80  
**Adv 194 Dec 196 Unc 279 Untr 142**

## INNI Index

Last 7,889.29  
 Chg. -14.81pts (-0.19%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ADRO	6.4%	MAPI	-3.8%
ASII	4.0%	CTRA	-2.8%
PTBA	2.9%	MIKA	-2.5%
UNTR	2.6%	ANTM	-2.4%
LPPF	2.3%	PWON	-2.2%

## Foreign Transaction

(IDR bn)  
 Buy 1,800  
 Sell 2,118  
 Net Buy (Sell) 318

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ASII	60.9	BBCA	45.9
UNTR	27.4	PGAS	41.6
KLBF	10.8	ICBP	40.4
BBNI	10.4	TLKM	30.8
GGRM	10.3	LPPF	18.4

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.24%	-0.01%
USDIDR	14,215	-0.14%
KRWIDR	11.74	-0.38%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	25,628.90	(623.34)	-2.37%
S&P 500	2,847.11	(75.84)	-2.59%
FTSE 100	7,094.98	(33.20)	-0.47%
DAX	11,611.51	(135.53)	-1.15%
Nikkei	20,710.91	82.90	0.40%
Hang Seng	26,179.33	130.61	0.50%
Shanghai	2,897.43	13.99	0.49%
KOSPI	1,948.30	(2.71)	-0.14%
EIDO	24.26	(0.29)	-1.18%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,527.0	28.9	1.93%
Crude Oil (USD / bbl)	54.17	(1.18)	-2.13%
Coal Newcas(USD/ton)	70.10	0.10	0.14%
Nickel LME (USD / MT)	15,660	0.0	0.00%
Tin LME (USD / MT)	15,880	(295.0)	-1.82%
CPO (MYR/Ton)	2,262	6.0	0.27%

### **WIKA : Garap Tiga Proyek di Afrika**

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) menandatangani kesepakatan untuk membangun 3 proyek di Afrika senilai USD356 juta yang diresmikan di IAID 2019. Tiga proyek tersebut adalah pembangunan terminal di Tanzania, proyek kawasan bisnis di Senegal, dan pembangunan rusun di Pantai Gading. Saat ini, WIKA masih dalam proses mendesain proyek yang akan selesai dalam 3-4 bulan ke depan. (Kontan)

### **BBRI : Targetkan Pertumbuhan FBI**

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) menargetkan pada 2019 bisa membukukan pertumbuhan *fee based income* (FBI) 12-14% YoY. BBRI membidik pertumbuhan FBI diseluruh segmen, yakni *transaction banking* di segmen korporasi, Brilink di segmen mikro, serta internet mobile banking di segmen consumer. Ke depan, BBRI juga akan mengincar FBI dari transaksi pembayaran lewat QR Code. (Kontan)

### **KAEF : Ekspor Produk ke Arab Saudi**

PT Kimia Farma Tbk (KAEF) merencanakan 29 jenis produk kosmetik yang akan diekspor ke Arab Saudi pada 2019. Di Arab Saudi, KAEF memiliki nama dagang Kimia Farma Dawaa dengan toko berjumlah 29 dan ditargetkan mencapai 35 toko pada akhir 2019. Sebagai catatan, Arab Saudi telah mejadi kontributor pendapatan ekspor terbesar ketiga dan pendapatan ekspor sebesar 3% dari total pendapatan. (Kontan)

### **JSMR : Sesuaikan Tarif Enam Ruas Jalan Tol**

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) bakal mengubah tarif beberapa tolnya pada 2019 yang berdasarkan UU no 38/2004. Tol yang akan disesuaikan tarifnya, yaitu Palikanci, Belmeran, Cawang-Tomang-Pluit, Surabaya-Gempol, Jagorawi, dan Jakarta-Tangerang. Hingga saat ini, usulan mengenai penyesuaian tarif dua ruas tol sudah disampaikan pada BPJT. (Kontan)

## Domestic & Global News

### **BI : Prediksi Inflasi Agustus Mencapai 3,52%**

Bank Indonesia memprediksi inflasi pada Agustus 2019 akan lebih tinggi dari Juli. Kenaikan harga bahan pangan menjadi salah satu penyebab tingginya inflasi Agustus. Berdasarkan hasil survei pemantauan harga oleh Bank Indonesia (BI) pada minggu pertama Agustus 2019, Gubernur BI Perry Warjiyo memprediksi tingkat inflasi sepanjang Agustus mencapai 0,2% m-m atau 3,52% y-y, lebih tinggi dari realisasi inflasi Juli 2019 yang mencapai 3,32% y-y. (Kontan)

### **Fed: Berupaya Terbaik Guna Menopang Laju Ekonomi**

Jerome Powell dalam pidato yang disampaikan pada Jumat berjanji untuk tetap menjaga laju ekspansi ekonomi meski mengakui bahwa tarif dan faktor-faktor lain menyebabkan perlambatan pertumbuhan ekonomi. Poin terpenting pidato Jerome Powell adalah saat ini bank sentral menghadapi pertumbuhan ekonomi global yang melambat dengan suku bunga yang lebih rendah dari level normal dan pengangguran. (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
<b>Finance</b>						14.9	2,365.5							
BBCA	29,975	26,000	32,000	Hold	6.8	19.5	739.0	27.1x	4.6x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,080	3,660	4,950	Buy	21.3	24.8	503.3	14.8x	2.6x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	7,175	7,375	8,000	Hold	11.5	5.9	334.8	12.7x	1.8x	15.0	3.4	9.1	11.1	1.4
<b>Consumer</b>						0.0	1,362.1							
GGRM	76,475	83,625	110,000	Buy	43.8	3.3	147.1	17.3x	3.3x	20.0	3.4	16.4	20.5	1.0
UNVR	45,825	45,400	59,000	Buy	28.8	6.6	349.6	37.7x	68.9x	183.9	2.6	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,775	10,450	11,800	Hold	0.2	32.7	137.3	28.2x	6.0x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,775	7,450	8,700	Hold	11.9	16.5	68.3	14.3x	2.0x	14.4	3.0	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,210	2,600	4,100	Buy	27.7	33.2	17.8	44.6x	7.9x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,620	1,520	1,870	Buy	15.4	24.6	75.9	30.4x	5.2x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
<b>Infrastructure</b>						22.9	844.39							
TLKM	4,380	3,698	4,350	Hold	(0.7)	35.0	433.9	21.3x	4.6x	22.8	3.7	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,700	4,280	6,000	Hold	5.3	23.9	41.4	18.7x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
<b>Trade</b>						(7.6)	702.4							
UNTR	20,500	27,350	35,000	Buy	70.7	(40.1)	76.5	6.8x	1.4x	21.6	5.8	11.2	1.8	0.9
SILO	6,175	3,590	4,350	Sell	(29.6)	108.6	10.0	217.6x	1.6x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,340	1,575	2,300	Hold	(1.7)	17.6	34.0	51.4x	7.9x	16.3	0.8	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,100	5,600	5,500	Buy	77.4	(52.1)	8.7	9.7x	4.8x	45.2	10.7	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,250	1,420	2,050	Buy	64.0	(4.2)	8.9	12.2x	2.1x	17.7	4.0	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,000	805	1,300	Buy	30.0	21.2	16.6	22.4x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
<b>Property</b>						11.0	464.0							
PWON	670	620	725	Hold	8.2	27.6	32.3	11.6x	2.4x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,220	1,010	1,080	Hold	(11.5)	39.4	22.6	17.4x	1.6x	9.4	0.8	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,890	1,805	2,450	Buy	29.6	0.8	11.7	8.5x	0.9x	11.3	2.6	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,790	1,680	2,600	Buy	45.3	(6.5)	24.3	12.3x	1.3x	11.3	4.1	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,340	1,655	2,500	Hold	6.8	49.0	21.0	10.0x	1.4x	14.9	1.6	#N/A	N/A	1.4
<b>Basic Ind.</b>						1.6	655.7							
KRAS	332	402	600	Buy	80.7	(17.4)	6.4	N/A	0.3x	(11.2)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	13,075	11,500	13,600	Hold	4.0	49.4	77.6	29.9x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	21,175	18,450	19,000	Hold	(10.3)	28.3	78.0	54.5x	3.6x	6.5	2.6	7.7	80.2	1.5
<b>Misc Ind.</b>						(6.7)	348.8							
ASII	6,575	8,225	8,600	Buy	30.8	(10.8)	266.2	12.6x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
<b>Mining</b>						(19.9)	368.2							
ADRO	1,085	1,215	1,750	Buy	61.3	(43.2)	34.7	4.7x	0.6x	14.2	8.3	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,490	4,300	5,100	Buy	104.8	(38.8)	28.7	5.6x	1.5x	29.2	13.6	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,300	3,260	4,400	Buy	33.3	(15.4)	32.8	437.1x	1.2x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,015	765	1,200	Buy	18.2	16.0	24.4	30.5x	1.2x	4.1	1.3	8.5	(30.1)	1.5

\* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

### INNI Index Movement

YTD Change	8.6%
YTD Change Gap (vs JCI)	7.6%
Weekly Change	-1.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.9%

### 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> 19 - Aug	EU	16:00	CPI MoM	Jul	-0.50%	-0.40%	0.20%
<b>Wednesday</b> 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
<b>Thursday</b> 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%
<b>Friday</b> 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
<b>Monday</b> 19 - Aug	Tentative	Local Auto Sales	Jul	89110	--	59539
<b>Thursday</b> 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 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 7<sup>th</sup> 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