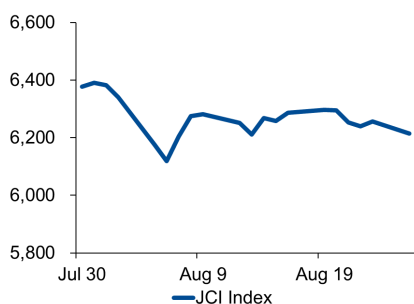


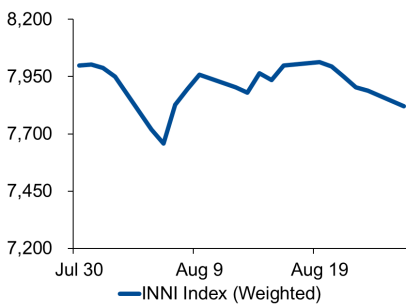
Morning Brief

Daily | August 27 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

Kemarin, IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor perbankan dan barang konsumsi. **JCI's Top Losers: Basic Ind. (-1.0%), Finance (-0.9%), Property. (-0.9%).**

INNI index melemah, senada dengan kinerja IHSG. Pada penutupan perdagangan Senin (26/08), *top losser* INNI index, INCO ditutup melemah (-5,2%) pasca rencana pemerintah terkait larangan ekspor nikel.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG masih mencatatkan aksi *net sell* asing mencapai Rp900 miliar pada awal pekan. Saham-saham *large cap*. masih menjadi sasaran aksi *net sell* asing, dan mayoritas bursa asia ditutup melemah. Hal ini juga mencerminkan bahwa kekhawatiran pelaku pasar meningkat pasca aksi balas dendam dagang Tiongkok terhadap serangkaian kebijakan tarif AS. Selain itu, aksi Tiongkok juga berimbas terhadap tersungkurnya harga dan prospek permintaan minyak global.

Investor domestik mencatatkan *net buy* pada sektor infrastruktur dan perbankan, masing-masing senilai Rp344 miliar dan Rp151 miliar.

Today's Outlook: Optimisme Damai Dagang

Dow Jones menguat 1,05% ke level 25.893. Penguatan ini ditopang oleh optimisme atas negosiasi dagang antara AS dan Tiongkok. Dari sisi domestik, Presiden Jokowi pada Senin (26/08) telah mengumumkan rencana pemindahan Ibu kota Indonesia ke Kalimantan, tepatnya di Penajam Paser Utara dan Kutai Kertanegara. Hal ini merupakan prospek jangka panjang yang menjanjikan untuk saham-saham di sektor konstruksi dan properti.

Company News

- ADRO : Rencana Ekspansi Pembangkit Listrik
- UNTR : Liabilitas Meningkatkan Signifikan
- BBRI : Potensi *Supply Chain Financing*
- ASII : Targetkan Penjualan Mobil Lewat Gofleet

Domestic & Global News

Per Juli 2019, Realisasi Belanja Negara Tumbuh 7,9%
Trump: Tiongkok Usulkan Negosiasi

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	6,214.51
Chg.	-41.08pts (-0.66%)
Volume (bn shares)	169.37
Value (IDR tn)	8.91
Adv 150 Dec 249 Unc 270 Untr 145	

INNI Index

Last	7,820.92
Chg.	-68.36pts (-0.87%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ADRO	3.2%	INCO	-5.2%
MAPI	2.0%	CTRA	-4.9%
ANTM	1.5%	SILO	-4.9%
MIKA	1.3%	KAEF	-4.4%
UNVR	0.1%	PWON	-3.7%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	3,042
Sell	3,947
Net Buy (Sell)	904

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ASII	11.7	TLKM	137.5
JPFA	10.8	BMRI	102.3
ADRO	9.3	BBCA	45.2
MNCN	8.5	CTRA	41.1
BBRI	6.5	PWON	38.8

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	25,898.83	269.93	1.05%
S&P 500	2,878.38	31.27	1.10%
FTSE 100	7,094.98	(33.20)	-0.47%
DAX	11,658.04	46.53	0.40%
Nikkei	20,261.04	(449.87)	-2.17%
Hang Seng	25,680.33	(499.00)	-1.91%
Shanghai	2,863.57	(33.86)	-1.17%
KOSPI	1,916.31	(31.99)	-1.64%
EIDO	24.40	0.14	0.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,527.3	0.4	0.02%
Crude Oil (USD / bbl)	53.64	(0.53)	-0.98%
Coal Newcas(USD/ton)	65.75	0.05	0.08%
Nickel LME (USD / MT)	15,660	0.0	0.00%
Tin LME (USD / MT)	15,880	(295.0)	-1.82%
CPO (MYR/Ton)	2,269	7.0	0.31%

ADRO : Rencana Ekspansi Pembangkit Listrik

PT Adaro Energy Tbk (ADRO) melalui Adaro Power merencanakan ekspansi pembangkit listrik ke mancanegara dan meyakini peluang tersebut bisa terlaksana meski sampai saat ini belum ada negara tujuan yang spesifik. Terkait bisnis kelistrikan, ADRO juga mempunyai Tanjung Power Indonesia yang sudah membangun pembangkit listrik dengan kapasitas 2x100 MW di Tanjung. (Kontan)

BBRI : Potensi Supply Chain Financing

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) memiliki potensi supply chain financing mencapai Rp39 triliun kepada mitra-mitra korporasi. Potensi tersebut berdasarkan hasil hitungan BBRI kepada 20 mitra yang berkategori platinum. Namun, proses *supply chain financing* masih tertuju pada rantai pasok level atas dan ke depan BBRI akan mengoptimalkan potensi dengan menggaet P2P Lending. (Bisnis Indonesia)

UNTR : Liabilitas Meningkatkan Signifikan

PT United Tractors Tbk (UNTR) membukukan kinerja yang baik pada 1H19 dengan membukukan peningkatan pendapatan dan laba bersih. Namun, liabilitas menjadi Rp60 triliun atau meningkat hampir 62% karena PT Danusa Tambang Nusantara, anak usaha UNTR, menggunakan dana dari utang dan kas untuk mengakuisisi PT Agincourt Resources pada akhir 2018. (Kontan)

ASII : Targetkan Penjualan Mobil Lewat Gofleet

PT Astra International Tbk (ASII) melalui *joint venture* yang dibentuk dengan Gojek, yaitu Gofleet menargetkan penjualan mobil sebanyak 1.500 unit. Pada Maret 2019, ASII menyuntikkan dana senilai USD100 juta dengan total dana investasi mencapai USD250 juta untuk Gojek. Gojek bersama dengan ASII saat ini masih memfokuskan layanan hanya di daerah Jabodetabek. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Per Juli 2019, Realisasi Belanja Negara Tumbuh 7,9%

Realisasi belanja negara melalui Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2019 masih tumbuh hingga akhir Juli 2019. Kementerian Keuangan, Senin (26/8), melaporkan, belanja negara mencapai Rp 1.236,5 triliun atau setara 50,2% dari pagu APBN 2019, yakni Rp 2.461,11 triliun. Secara tahunan, belanja negara sampai dengan Juli lalu tumbuh 7,9% dibandingkan periode sama tahun lalu. Pertumbuhan belanja negara ditopang penyerapan belanja pemerintah pusat sebesar Rp 761,5 triliun atau tumbuh 9,2% y-y. (Kontan)

Trump: Tiongkok Usulkan Negosiasi

Presiden Donald Trump mengatakan pada Senin (26/08) bahwa Tiongkok siap untuk kembali berunding dan kedua negara akan serius mendiskusikan kesepakatan dagang. Pada KTT G-7 di Biarritz di Perancis, Trump memuji Presiden Tiongkok Xi Jinping dan menyambut keinginannya untuk membuat kesepakatan.

	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						12.6	2,342.3							
BBCA	29,950	26,000	32,000	Hold	6.8	20.9	738.4	27.0x	4.6x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,070	3,660	4,950	Buy	21.6	20.4	502.0	14.8x	2.6x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	7,050	7,375	8,000	Hold	13.5	1.1	329.0	12.5x	1.8x	15.0	3.4	9.1	11.1	1.4
Consumer						(0.5)	1,352.8							
GGRM	74,500	83,625	110,000	Buy	47.7	1.4	143.3	16.8x	3.2x	20.0	3.5	16.4	20.5	1.0
UNVR	45,875	45,400	59,000	Buy	28.6	5.0	350.0	37.7x	69.0x	183.9	2.6	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,750	10,450	11,800	Hold	0.4	33.5	137.0	28.2x	6.0x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,725	7,450	8,700	Hold	12.6	15.7	67.8	14.3x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.2
KAEF	3,070	2,600	4,100	Buy	33.6	26.9	17.1	42.7x	7.6x	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
Infrastructure						17.9	841.81							
TLKM	4,330	3,698	4,350	Hold	0.5	26.9	428.9	21.0x	4.6x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,700	4,280	6,000	Hold	5.3	22.3	41.4	18.7x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(7.5)	703.8							
UNTR	20,125	27,350	35,000	Buy	73.9	(42.4)	75.1	6.7x	1.4x	21.6	5.9	11.2	1.8	0.9
SILO	5,875	3,590	4,350	Sell	(26.0)	96.5	9.6	207.0x	1.5x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,370	1,575	2,300	Hold	(3.0)	26.7	34.5	52.1x	8.0x	16.3	0.8	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,000	5,600	5,500	Buy	83.3	(55.7)	8.4	9.3x	4.7x	45.2	11.1	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,250	1,420	2,050	Buy	64.0	-	8.9	12.2x	2.1x	17.7	4.0	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,020	805	1,300	Buy	27.5	25.9	16.9	22.8x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						8.5	459.6							
PWON	645	620	725	Hold	12.4	22.9	31.1	11.2x	2.3x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,160	1,010	1,080	Hold	(6.9)	30.3	21.5	16.5x	1.5x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,860	1,805	2,450	Buy	31.7	(1.8)	11.5	8.3x	0.9x	11.3	2.6	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,750	1,680	2,600	Buy	48.6	(9.8)	23.8	12.1x	1.3x	11.3	4.2	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,290	1,655	2,500	Hold	9.2	44.0	20.5	9.8x	1.3x	14.9	1.7	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						0.3	648.9							
KRAS	328	402	600	Buy	82.9	(19.6)	6.3	N/A	0.3x	(11.2)	N/A	(17.8)	(775.0)	1.3
SMGR	12,875	11,500	13,600	Hold	5.6	37.0	76.4	29.5x	2.5x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	20,425	18,450	19,000	Hold	(7.0)	16.7	75.2	52.5x	3.4x	6.5	2.7	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(9.0)	348.1							
ASII	6,575	8,225	8,600	Buy	30.8	(13.2)	266.2	12.6x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(20.7)	365.4							
ADRO	1,120	1,215	1,750	Buy	56.3	(40.9)	35.8	4.8x	0.7x	14.2	8.1	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,410	4,300	5,100	Buy	111.6	(40.6)	27.8	5.4x	1.5x	29.2	14.1	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,130	3,260	4,400	Buy	40.6	(19.7)	31.1	416.3x	1.2x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,030	765	1,200	Buy	16.5	15.1	24.8	30.9x	1.2x	4.1	1.2	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

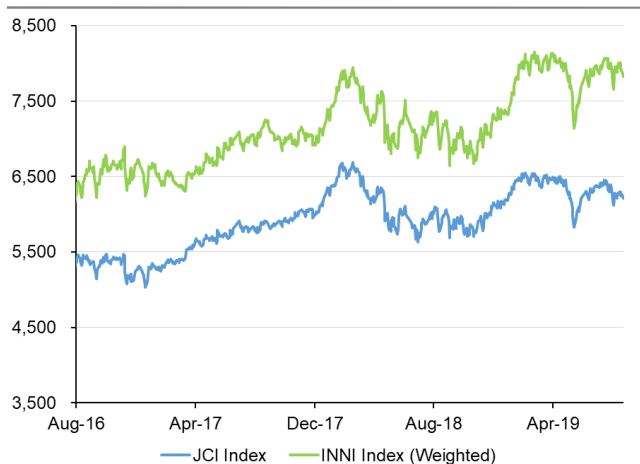
INNI Index Movement

YTD Change	7.7%
YTD Change Gap (vs JCI)	7.3%
Weekly Change	-2.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-1.1%

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 26 - Aug	GER	15:00	IFO Business Climate	Aug	94.3	95.1	95.7
	USA	19:30	Durable Goods Orders	Jul P	2.10%	1.20%	1.90%
Tuesday 27 - Aug	GER	13:00	GDP SA QoQ	2Q F		-0.10%	-0.10%
	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug		129.3	135.7
Wednesday 28 - Aug	UK	Tentative	Nationwide House PX MoM	Aug		0.10%	0.30%
	EU	15:00	M3 Money Supply YoY	Jul		4.70%	4.50%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	23-Aug		--	-0.90%
Thursday 29 - Aug	GER	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug		3.5k	1.0k
	GER	19:00	CPI YoY	Aug P		1.50%	1.70%
	USA	19:30	GDP Price Index	2Q S		2.40%	2.40%
	USA	19:30	Wholesale Inventories MoM	Jul P		0.20%	0.00%
	USA	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q S		2.00%	2.10%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	24-Aug		215k	209k
Friday 30 - Aug	JPN	06:30	Job-To-Applciant Ratio	Jul		1.61	1.61
	JPN	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Aug		0.80%	0.90%
	JPN	06:30	Jobless Rate	Jul		2.30%	2.30%
	JPN	06:50	Industrial Production MoM	Jul P		0.30%	-3.30%
	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jul		66.1k	66.4k
	US	19:30	Personal Income	Jul		0.30%	0.40%
	USA	19:30	Personal Spending	Jul		0.50%	0.30%
	USA	20:45	MNI Chicago PMI	Aug		47.7	44.4
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F		92.4	92.1

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