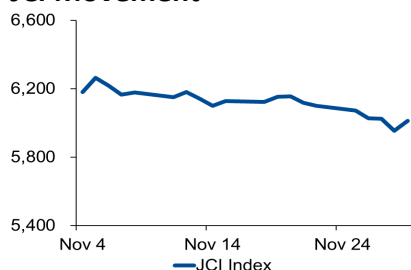


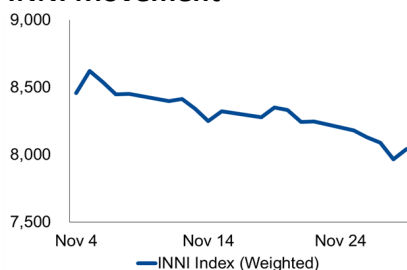
# Morning Brief

Daily | December 02 2019

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup menguat pada Jumat (29/11) ditopang oleh sektor perbankan dan infrastruktur. **JCI's Top Gainers: Infrastructure (+2.3%), Finance (+1.5%), Misc. Ind. (+1.3%).**

Senada dengan IHSG, INNI Index ditutup menguat ditopang oleh saham di sektor infrastruktur yaitu JSMR menguat sebesar 7,6%

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Pada penutupan perdagangan Jumat (29/11), IHSG mencatatkan *net foreign sell* sebesar Rp219 miliar dengan sektor perbankan mencatatkan *net sell* sebesar Rp62 miliar. Di sisi lain, TLKM berhasil membukukan *net foreign buy* sebesar Rp62 miliar setelah Direktur Utama Telekomunikasi Indonesia meyakini prospek kinerja bisnis perseroan akan lebih baik seiring dengan adanya tambahan menara dan pusat data. Dari sisi komoditas, harga emas Comex kontrak Februari 2020 ditutup menguat 0,21% ke level USD1.463 per troy ounce setelah tensi AS dan Tiongkok kembali memanas.

Nilai tukar rupiah tercatat mengalami pelemahan sebesar 0,16% ke level 14.114 per dolar AS.

## Today's Outlook: Menunggu Rilisnya Data Inflasi

Dow Jones ditutup melemah 0,40% ke level 28.051 dipicu oleh keputusan Presiden AS Trump untuk menekan UU HAM Hong Kong sebagai bentuk dukungan bagi pengunjuk rasa anti-pemerintah Hong Kong. Pemerintah Tiongkok melarang orang-orang yang terlibat dalam pembuatan UU tersebut memasuki wilayah Tiongkok. Dari sisi domestik, pelaku pasar menunggu data Inflasi periode November yang akan dirilis oleh BPS pada hari ini. Sejumlah ekonom memprediksi inflasi pada November dipicu oleh faktor musiman menjelang natal dan tahun baru.

## Company News

PTBA : Gelontorkan CapEx Rp4 Triliun pada 2020  
 CTRA : Penjualan Office Citra Towers Capai 90%  
 TLKM : Telkomsel Pasarkan Maxstream HBO GO

## Domestic & Global News

BI: Dana Pihak Ketiga Melambat pada Oktober 2019  
 Aktivitas Manufaktur Tiongkok pada Nov. Meningkat

## Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.00%	Real GDP	5.02%	5.05%
FX Reserve (USD bn)	126.70	124.33	Current Acc (USD bn)	(7.67)	(8.40)
Trd Balance (USD bn)	0.16	(0.16)	Govt. Spending Yoy	0.98%	8.23%
Exports Yoy	-6.13%	-5.74%	FDI (USD bn)	5.70	5.78
Imports Yoy	-16.39%	-2.41%	Business Confidence	105.33	108.05
Inflation Yoy	3.13%	3.39%	Cons. Confidence*	118.40	121.80

## JCI Index

Nov. 29 6,011.83  
 Chg. +58.77pts (+0.99%)  
 Volume (bn shares) 105.712  
 Value (IDR tn) 7.21  
**Adv 195 Dec 214 Unc 260 Untr 138**

## INNI Index

Last 8,040.48  
 Chg. +74.50pts (+0.94%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
JSMR	7.6%	WSKT	-4.7%
RALS	6.8%	MAPI	-3.3%
CTRA	3.1%	WIKA	-3.1%
KAEF	3.0%	PTPP	-2.5%
BMRI	3.0%	PTBA	-2.0%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,531
Sell	2,750
Net Buy (Sell)	219

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	62.1	ASII	63.9
BMRI	23.8	BBRI	60.3
ICBP	14.5	UNVR	33.5
CTRA	10.6	BBNI	25.9
ISAT	5.2	SMGR	20.8

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.11%	0.05%
USDIDR	14,108	0.11%
KRWIDR	11.96	0.08%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	28,051.41	(112.59)	-0.40%
S&P 500	3,140.98	(12.65)	-0.40%
FTSE 100	7,346.53	(69.90)	-0.94%
DAX	13,236.38	(9.20)	-0.07%
Nikkei	23,293.91	(115.23)	-0.49%
Hang Seng	26,346.49	(547.24)	-2.03%
Shanghai	2,871.98	(17.71)	-0.61%
KOSPI	2,087.96	(30.64)	-1.45%
EIDO	24.03	(0.21)	-0.87%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,464.0	7.7	0.53%
Crude Oil (USD /bbl)	55.17	(2.94)	-5.06%
Coal Newcas(USD/ton)	69.35	0.45	0.65%
Nickel LME (USD /MT)	13,670	(340.0)	-2.43%
Tin LME (USD /MT)	16,495	75.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	2,744	21.0	0.77%

### **PTBA : Gelontorkan CapEx Rp4 Triliun pada 2020**

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) masih akan fokus pada hilirisasi batu bara dan meningkatkan volume pengangkutan batu bara pada 2020. Untuk mewujudkan tujuan tersebut, PTBA mengalokasikan CapEx sekitar Rp4 triliun, yang nilainya lebih rendah dari CapEx 2019. Sebagian CapEx akan digunakan untuk pengembangan bisnis PLTU Mulut Tambang Sulsel dan pengangkutan batu bara. (Kontan)

### **CTRA : Penjualan Office Citra Towers Capai 90%**

Ciputra Residence, anak usaha PT Ciputra Development Tbk (CTRA), menjual 90% ruang kantor di Citra Tower dan meluncurkan Citra Xperience di Citra Towers Kemayoran. Citra Towers mengusung konsep prestigious office dan lifestyle center dengan pangsa pasar business meeting node. Keberhasilan penjualan ruang kantor Citra Tower karena penerapan fasilitas kemudahan DP dan dukungan LTV. (Investor Daily)

### **TLKM : Telkomsel Pasarkan Maxstream HBO GO**

Telkomsel, anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) gencar mengenalkan layanan digital teranyar, Maxstream HBO GO, di Palembang. Telkomsel Region Sumatera Selatan mengedukasi dengan event Maxstream HBO GO Roadshow pada 1 Desember 2019; event tersebut merupakan bukti nyata komitmen Telkomsel untuk terus menghadirkan digital experience bagi pelanggannya melalui berbagai konten blockbuster. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

---

### **BI: Dana Pihak Ketiga Melambat pada Oktober 2019**

Penghimpunan dana pihak ketiga (DPK) mengalami perlambatan pada bulan Oktober 2019. Bank Indonesia (BI) mencatat penghimpunan DPK pada bulan tersebut adalah sebesar Rp 5.704,1 triliun atau mengalami perlambatan pertumbuhan menjadi 5,9% (yoy) dari sebelumnya 7,1% (yoy) pada September 2019. (Kontan)

### **Aktivitas Manufaktur Tiongkok pada Nov. Meningkat**

Aktivitas manufaktur Tiongkok secara tak terduga kembali membukukan pertumbuhan pada November atau pertumbuhan untuk pertama kalinya dalam tujuh bulan terakhir. Meskipun bertumbuh, keuntungan sangat sedikit lantaran menjulangnya tarif pajak yang diberlakukan AS. Kerugian dapat dihindari jika Beijing dan Washington setuju untuk meredakan tensi perang dagang. Indeks Pembelian Manajer (PMI) naik menjadi 50,2 pada November, lebih tinggi dari 49,3 pada Oktober. (Reuters)

	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>						9.2	2,404.7							
BBCA	31,400	26,000	32,000	Hold	1.9	20.5	774.2	27.4x	4.6x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,090	3,660	4,950	Buy	21.0	13.0	504.5	14.9x	2.5x	18.2	3.2	10.8	5.6	1.4
BMRI	6,975	7,375	8,000	Hold	14.7	(5.7)	325.5	12.0x	1.7x	14.7	3.5	10.6	11.9	1.4
<b>Consumer</b>						(18.4)	1,144.7							
GGRM	50,375	83,625	110,000	Buy	118.4	(38.6)	96.9	10.5x	2.0x	20.5	5.2	16.9	25.8	1.0
UNVR	41,800	45,400	59,000	Buy	41.1	(1.1)	318.9	43.6x	46.3x	92.3	2.8	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,325	10,450	11,800	Hold	4.2	15.0	132.1	26.5x	5.5x	22.2	1.2	11.2	11.4	0.7
INDF	7,950	7,450	8,700	Hold	9.4	20.5	69.8	14.3x	1.9x	14.2	2.2	5.7	25.2	1.1
KAEF	1,735	2,600	4,100	Buy	136.3	(30.6)	9.6	41.5x	1.3x	4.7	0.9	14.6	(81.4)	1.0
KLBF	1,525	1,520	1,870	Buy	22.6	-	71.5	27.8x	4.7x	17.6	1.7	7.3	6.2	1.3
<b>Infrastructure</b>						6.9	771.13							
TLKM	3,930	3,698	4,350	Hold	10.7	8.3	389.3	19.2x	3.9x	21.3	4.2	3.5	15.6	0.9
JSMR	4,940	4,280	6,000	Buy	21.5	19.6	35.9	18.5x	2.0x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
<b>Trade</b>						(3.6)	682.2							
UNTR	20,925	27,350	35,000	Buy	67.3	(23.9)	78.1	7.3x	1.4x	19.8	5.9	#N/A	N/A	(4.8)
SILO	7,050	3,590	7,230	Hold	2.6	138.2	11.5	204.4x	1.8x	0.9	N/A	18.6	1333.7	0.7
MIKA	2,670	1,575	2,300	Hold	(13.9)	67.9	38.0	57.8x	9.2x	16.4	0.7	17.2	12.1	0.4
LPPF	3,530	5,600	5,500	Buy	55.8	(25.7)	9.9	12.7x	5.5x	37.8	9.4	0.7	(18.7)	0.7
RALS	1,015	1,420	2,050	Buy	102.0	(14.7)	7.2	10.2x	1.7x	17.1	4.9	(2.0)	15.8	0.7
MAPI	1,015	805	1,300	Buy	28.1	16.0	16.8	20.6x	2.8x	14.8	1.0	11.4	14.7	0.9
<b>Property</b>						10.0	452.5							
PWON	565	620	725	Buy	28.3	(4.2)	27.2	9.3x	1.9x	22.2	1.2	0.2	20.8	1.3
CTRA	1,005	1,010	1,080	Hold	7.5	(4.7)	18.7	18.4x	1.3x	7.2	1.0	(0.7)	(28.9)	1.7
PTPP	1,350	1,805	2,450	Buy	81.5	(27.2)	8.4	7.2x	0.6x	9.4	3.6	8.6	(37.6)	1.7
WSKT	1,225	1,680	2,600	Buy	112.2	(21.5)	16.6	12.0x	0.9x	7.8	6.0	(39.2)	(69.4)	1.6
WIKA	1,735	1,655	2,500	Buy	44.1	15.3	15.6	7.0x	1.0x	15.3	2.2	#N/A	N/A	57.3
<b>Basic Ind.</b>						15.5	735.2							
JPFA	1,665	2,150	1,940	Buy	16.5	(17.6)	19.5	12.6x	1.9x	16.1	3.0	7.3	(38.6)	1.2
SMGR	11,450	11,500	13,600	Buy	18.8	(4.8)	67.9	29.7x	2.2x	7.5	1.8	31.1	(38.1)	1.4
INTP	19,400	18,450	19,000	Hold	(2.1)	1.6	71.4	41.9x	3.2x	7.6	2.8	5.3	90.4	1.5
<b>Misc Ind.</b>						(18.5)	346.1							
ASII	6,500	8,225	8,600	Buy	32.3	(24.0)	263.1	12.9x	1.8x	14.9	3.2	1.2	(7.1)	1.2
<b>Mining</b>						(18.3)	324.0							
ADRO	1,230	1,215	1,750	Buy	42.3	(4.3)	39.3	5.5x	0.7x	13.6	7.3	(0.5)	29.8	1.3
PTBA	2,420	4,300	5,100	Buy	110.7	(39.8)	27.9	6.2x	1.6x	26.4	14.0	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,000	3,260	4,400	Buy	46.7	(1.0)	29.8	366.5x	1.1x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	750	765	1,200	Buy	60.0	22.0	18.0	22.4x	0.9x	4.1	1.7	23.0	(11.1)	1.5

\* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

### INNI Index Movement

YTD Change	10.7%
YTD Change Gap (vs JCI)	13.6%
Weekly Change	-2.5%
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
<b>Monday</b> 25- Nov	GER	16:00	IFO Business Climate	Nov	95.0	95	94.6
	GER	16:00	IFO Expectations	Nov	92.1	92.5	91.5
<b>Tuesday</b> 26- Nov	USA	20:30	Wholesale Inventories MoM	Oct	0.20%	0.10%	-0.40%
	USA	22:00	New Home Sales	Oct	733k	708k	701k
	USA	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Nov	125.5	127	125.9
<b>Wednesday</b> 27 - Nov	USA	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec	1.5%	--	-2.20%
	USA	20:30	GDP Annualized QoQ	3Q	2.1%	1.90%	1.90%
	USA	20:30	Durable Goods Orders	Oct	0.6%	-0.80%	-1.20%
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	Nov	213k	221k	227k
	USA	21:45	MNI Chicago PMI	Nov	46.3	47	43.2
	USA	22:00	Personal Income	Oct	0.0%	0.30%	0.30%
	USA	22:00	Personal Spending	Oct	0.3%	0.30%	0.20%
<b>Thursday</b> 28 - Nov	EU	16:00	M3 Money Supply YoY	Oct	5.6%	5.50%	5.50%
	GER	20:00	CPI MoM	Nov	-0.80%	-0.60%	0.10%
	GER	20:00	CPI YoY	Nov	1.1%	1.20%	1.10%
<b>Friday</b> 29 - Nov	GER	15:55	Unemployment Change (000's)	Nov	-16.0k	5.0k	6.0k
	UK	16:30	Mortgage Approvals	Oct	64.6	65.4k	65.9k
	EU	17:00	CPI MoM	Nov	-0.30%	-0.40%	0.10%

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