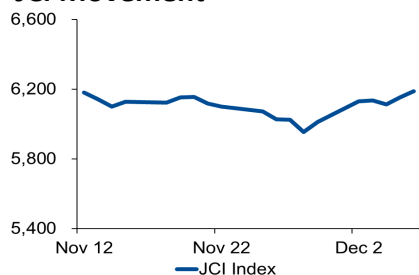


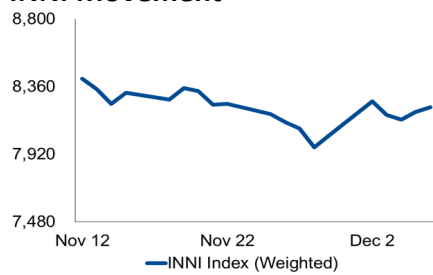
Morning Brief

Daily | December 10 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG menguat selama tiga hari berturut-turut ditopang oleh sektor perbankan.

JCI's Top Gainers: Property (+1.6%), Agriculture (+0.6%), Trade (+0.3%).

Berbanding terbalik dengan IHSG, INNI index ditutup melemah tipis ditekan oleh saham-saham sektor ritel seperti MAPI dan LPPF.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Pada penutupan perdagangan Senin (09/12), IHSG mencatatkan *net sell* tipis Rp56 miliar. Penguatan harga CPO dunia meningkatkan optimisme pelaku pasar atas kinerja produsen CPO dan memperkuat harga saham produsen CPO seperti TBLA (+3,43%) dan SIMP (+3,65%). Di sisi lain, PT Cikarang Listrindo Tbk. (POWR) mengumumkan pembagian dividen interim 2019 mencapai Rp392,72 miliar. Berdasarkan laporan keuangan 3Q19, POWR berhasil membukukan laba bersih USD78,9 juta atau meningkat 30,1% dari USD60,6 juta pada 3Q18.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup menguat 0,20 persen ke level 14.010.

Today's Outlook: Harga Minyak Dunia Melemah

Dow Jones ditutup melemah 0,38 persen ke level 27.909 lantaran saham Apple inc membukukan pelemahan 1,4%. Selain itu, pelaku pasar mengambil sikap *wait and see* terkait agenda penting pada pekan ini seperti rapat kebijakan moneter Federal Reserve dan pemilihan umum di Inggris. Dari sisi komoditas, harga minyak dunia Brent dan West Texas Intermediate melemah setelah data ekspor Tiongkok membukukan penurunan selama empat bulan berturut-turut. Data ekspor Tiongkok November menurun 1,1% dari tahun sebelumnya.

Company News

- TLKM : CapEx Akan Naik Tahun Depan
- BMRI : Berkeinginan Ekspansi ke Tiga Negara
- ANTM : Kebut Proyek Penghiliran Nikel dan Bauksit
- JSMR : Finalisasi Pembayaran untuk Waskita dan Acset

Domestic & Global News

- Jokowi Tingkatkan KUR 2020
- Estimasi Inflasi Konsumen AS Kembali Menguat

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%	5.02%
FX Reserve (USD bn)	126.63	126.70	Current Acc (USD bn)	(7.67)	(7.67)
Trd Balance (USD bn)	0.16	(0.16)	Govt. Spending Yoy	0.98%	0.98%
Exports Yoy	-6.13%	-5.74%	FDI (USD bn)	5.70	5.70
Imports Yoy	-16.39%	-2.41%	Business Confidence	105.33	105.33
Inflation Yoy	3.00%	3.13%	Cons. Confidence*	124.20	118.40

JCI Index

Dec. 09	6,193.79
Chg.	+6.92pts (+0.11%)
Volume (bn shares)	87.14
Value (IDR tn)	6.39
Adv 193 Dec 202 Unc 277 Untr 127	

INNI Index

Last	8,219.92
Chg.	-5.15pts (-0.06%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
PTPP	6.3%	KAEF	-5.4%
CTRA	6.0%	MAPI	-4.5%
PWON	3.5%	LPPF	-3.7%
WSKT	3.5%	JSMR	-2.9%
WIKA	3.0%	ASII	-1.5%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,825
Sell	1,881
Net Buy (Sell)	56

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	49.8	ASII	30.4
BBRI	30.3	SCMA	21.8
BMRI	29.8	MNCN	18.6
BBCA	22.5	BBNI	14.0
PTPP	18.6	ACES	11.1

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.13%	0.02%
USDIDR	14,014	-0.17%
KRWIDR	11.76	-0.38%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,909.60	(105.46)	-0.38%
S&P 500	3,135.96	(9.95)	-0.32%
FTSE 100	7,233.90	(5.76)	-0.08%
DAX	13,105.61	(60.97)	-0.46%
Nikkei	23,430.70	76.30	0.33%
Hang Seng	26,494.73	(3.64)	-0.01%
Shanghai	2,914.48	2.46	0.09%
KOSPI	2,088.65	6.80	0.33%
EIDO	24.99	(0.03)	-0.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,461.7	1.5	0.10%
Crude Oil (USD / bbl)	59.02	(0.18)	-0.30%
Coal Newcas(USD/ton)	67.05	(0.55)	-0.81%
Nickel LME (USD / MT)	13,340	(135.0)	-1.00%
Tin LME (USD / MT)	17,125	50.0	0.29%
CPO (MYR/Ton)	2,902	44.0	1.54%

TLKM : CapEx Akan Naik Tahun Depan

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) akan menganggarkan CapEx 2020 sebesar 26% dari pendapatan, besaran tersebut lebih kecil dari 2019. TLKM memproyeksikan pendapatan 2019 dapat tumbuh di kisaran 5% atau setara Rp137,32 triliun, dan target pertumbuhan 2020 berada di kisaran 5%-6%. CapEx 2020 masih akan diprioritaskan untuk pengembangan bisnis mobile & non-mobile. (Kontan)

ANTM : Kebut Proyek Penghiliran Nikel dan Bauksit

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) terus menggenjot proyek hilirisasi nikel dan bauksit pada 2020 yang diwujudkan dengan pembangunan pabrik feronikel di Halmahera Timur serta pengembangan SGAR di Kalimantan Barat. Adapun proyek pembangunan pabrik feronikel memiliki kapasitas 13.500 TNi dan konstruksinya sudah 97%. ANTM akan bekerjasama dengan Inalum untuk pengembangan SGAR yang direncanakan selesai pada 2022. (Bisnis Indonesia)

BMRI : Berkeinginan Ekspansi ke Tiga Negara

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) memanfaatkan permodalan perseroan saat ini dengan besaran CAR di level 21% dengan tujuan membuka peluang ekspansi anorganik di luar negeri. BMRI memiliki peluang ekspansi ke Malaysia, Filipina, dan Vietnam dan membidik pasar konsumen dan micro financing negara tujuan terdekat, yaitu Filipina. (Kontan)

JSMR : Finalisasi Pembayaran untuk Waskita dan Acset

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) melakukan finalisasi pembayaran biaya konstruksi tol Jakarta-Cikampek II senilai Rp11,6 triliun. Pembayaran tersebut akan diterima oleh PT Waskita Karya Tbk (WSKT) dan PT Acset Indonusa Tbk (ACST). Adapun Rp6,2 triliun akan diterima WSKT dan sisanya oleh ACST. Ke depan JSMR akan menghimpun dana dengan KIK-EBA dan divestasi untuk memperkuat permodalan. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Jokowi Tingkatkan KUR 2020

Presiden Joko Widodo (Jokowi) memimpin rapat terbatas (Ratas), Senin (9/12). Rapat tersebut membahas Pelaksanaan Program Kredit Usaha Rakyat (KUR) tahun 2020 yang anggarannya ditingkatkan menjadi Rp 190 triliun. "Jadi program KUR tahun 2020 anggaran kita tingkatkan jadi Rp190 triliun dengan suku bunga yang diturunkan dari 7% jadi 6%" ucap Jokowi. (Kontan)

Estimasi Inflasi Konsumen AS Kembali Menguat

Estimasi angka inflasi konsumen AS naik sedikit pada November sehingga prospek inflasi jangka pendek dan menengah naik dari level terendah selama lima tahun. Peningkatan inflasi sedikit mengurangi kekhawatiran pembuat kebijakan atas konsistensi penurunan inflasi. Berdasarkan perkiraan media, angka inflasi selama tiga tahun ke depan akan naik 0,1% menjadi 2,5%. (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
Finance						11.9	2,454.6							
BBCA	31,975	26,000	32,000	Hold	0.1	23.5	788.3	27.9x	4.7x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,180	3,660	4,950	Buy	18.4	15.8	515.6	15.2x	2.6x	18.2	3.2	10.8	5.6	1.4
BMRI	7,250	7,375	8,000	Hold	10.3	(2.4)	338.3	12.5x	1.7x	14.7	3.3	10.6	11.9	1.4
Consumer						(17.7)	1,176.0							
GGRM	53,850	83,625	110,000	Buy	104.3	(35.0)	103.6	11.2x	2.2x	20.5	4.8	16.9	25.8	1.0
UNVR	42,275	45,400	59,000	Buy	39.6	(3.8)	322.6	44.1x	46.8x	92.3	2.9	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,375	10,450	11,800	Hold	3.7	17.0	132.7	26.6x	5.5x	22.2	1.2	11.2	11.4	0.7
INDF	8,025	7,450	8,700	Hold	8.4	23.0	70.5	14.4x	1.9x	14.2	2.1	5.7	25.2	1.1
KAEF	1,570	2,600	4,100	Buy	161.1	(36.7)	8.7	37.5x	1.2x	4.7	1.0	14.6	(81.4)	1.0
KLBF	1,565	1,520	1,870	Buy	19.5	(0.9)	73.4	28.6x	4.8x	17.6	1.7	7.3	6.2	1.3
Infrastructure						7.9	787.75							
TLKM	4,070	3,698	4,350	Hold	6.9	12.2	403.2	19.9x	4.0x	21.3	4.0	3.5	15.6	0.9
JSMR	5,025	4,280	6,000	Buy	19.4	11.2	36.5	18.9x	2.0x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
Trade						(2.7)	696.9							
UNTR	21,350	27,350	35,000	Buy	63.9	(28.2)	79.6	7.4x	1.4x	19.8	5.8	#N/A	N/A	(4.8)
SILO	7,075	3,590	7,230	Hold	2.2	83.8	11.5	205.1x	1.8x	0.9	N/A	18.6	1333.7	0.7
MIKA	2,640	1,575	2,300	Hold	(12.9)	77.8	37.6	57.1x	9.1x	16.4	0.7	17.2	12.1	0.4
LPPF	3,620	5,600	5,500	Buy	51.9	(30.0)	10.2	13.0x	5.7x	37.8	9.2	0.7	(18.7)	0.7
RALS	1,070	1,420	2,050	Buy	91.6	(18.9)	7.6	10.7x	1.8x	17.1	4.7	(2.0)	15.8	0.7
MAPI	1,065	805	1,300	Buy	22.1	33.1	17.7	21.6x	3.0x	14.8	0.9	11.4	14.7	1.0
Property						15.5	485.0							
PWON	585	620	725	Buy	23.9	(6.4)	28.2	9.7x	2.0x	22.2	1.2	0.2	20.8	1.2
CTRA	1,060	1,010	1,080	Hold	1.9	1.0	19.7	19.4x	1.3x	7.2	0.9	(0.7)	(28.9)	1.7
PTPP	1,675	1,805	2,450	Buy	46.3	(13.4)	10.4	8.9x	0.8x	9.4	2.9	8.6	(37.6)	1.7
WSKT	1,470	1,680	2,600	Buy	76.9	(20.3)	20.0	14.4x	1.1x	7.8	5.0	(39.2)	(69.4)	1.6
WIKA	2,060	1,655	2,500	Buy	21.4	29.6	18.5	8.3x	1.2x	15.3	1.9	(12.9)	57.3	1.5
Basic Ind.						15.8	773.3							
JPFA	1,610	2,150	1,940	Buy	20.5	(28.1)	18.9	12.2x	1.9x	16.1	3.1	7.3	(38.6)	1.1
SMGR	12,450	11,500	13,600	Hold	9.2	4.2	73.8	32.3x	2.4x	7.5	1.7	31.1	(38.1)	1.4
INTP	20,550	18,450	19,000	Hold	(7.5)	(1.0)	75.6	44.4x	3.4x	7.6	2.7	5.3	90.4	1.5
Misc Ind.						(13.7)	354.2							
ASII	6,675	8,225	8,600	Buy	28.8	(18.1)	270.2	13.2x	1.9x	14.9	3.2	1.2	(7.1)	1.2
Mining						(15.1)	343.0							
ADRO	1,420	1,215	1,750	Buy	23.2	8.4	45.4	6.4x	0.8x	13.6	6.4	(0.5)	29.8	1.3
PTBA	2,590	4,300	5,100	Buy	96.9	(35.6)	29.8	6.6x	1.7x	26.4	13.1	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,160	3,260	4,400	Buy	39.2	2.3	31.4	389.2x	1.2x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	825	765	1,200	Buy	45.5	14.6	19.8	24.6x	1.0x	4.1	1.5	23.0	(11.1)	1.6

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

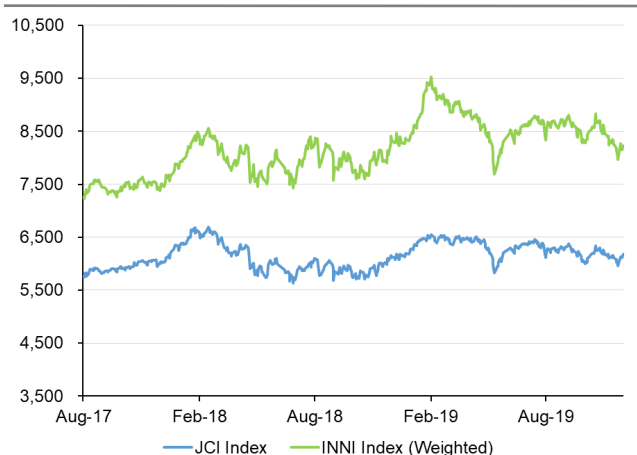
INNI Index Movement

YTD Change	13.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	13.2%
Weekly Change	-0.6%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-1.6%

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
Tuesday 10- Dec	CHN	08:30	CPI YoY	Nov		4.40%	3.80%
	CHN	08:30	PPI YoY	Nov		-1.50%	-1.60%
	UK	16:30	Industrial Production MoM	Oct		0.20%	-0.30%
	UK	16:30	Manufacturing Production MoM	Oct		0.00%	-0.40%
	GER	17:00	ZEW Survey Current Situation	Dec		-22.1	-24.7
	GER	17:00	ZEW Survey Expectations	Dec		0	-2.1
Wednesday 11 - Dec	USA	19:00	MBA Mortgage Applications	Dec		--	-9.20%
	USA	20:30	CPI MoM	Nov		0.20%	0.40%
	USA	20:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Nov		0.20%	0.20%
Thursday 12 - Dec	USA	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Dec		1.75%	1.75%
	GER	14:00	CPI MoM	Nov		-0.80%	-0.80%
	GER	14:00	CPI YoY	Nov		1.10%	1.10%
	GER	14:00	CPI EU Harmonized YoY	Nov		1.20%	1.20%
	EU	19:45	ECB Main Refinancing Rate	Dec		0.00%	0.00%
	EU	19:45	ECB Marginal Lending Facility	Dec		0.25%	0.25%
	EU	19:45	ECB Deposit Facility Rate	Dec		-0.50%	-0.50%
	USA	20:30	PPI Final Demand MoM	Nov		0.20%	0.40%
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	Dec		212k	203k
Friday 13 - Dec	USA	20:30	Import Price Index MoM	Nov		0.20%	-0.50%
	USA	20:30	Retail Sales Advance MoM	Nov		0.40%	0.30%

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 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