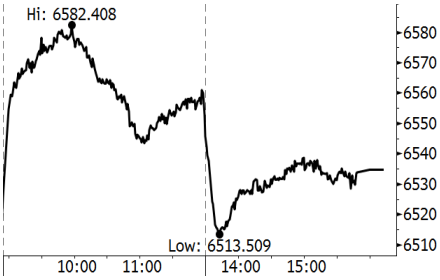
Morning Brief

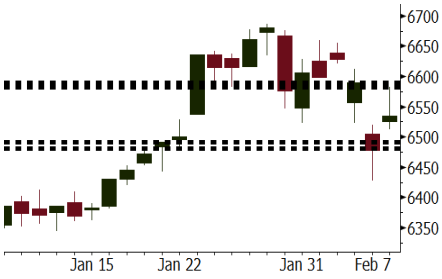
NH KORINDO SEKURITAS

Daily | Feb 08, 2018

JCI Movement



JCI - intraday Source: Bloomberg



JCI - one month Source: Bloomberg

Indonesian Market Recap

IHSG ditutup menguat kemarin di tengah rebound pada bursa global. Investor juga menanti rilis data cadangan devisa Januari. **Top Gainers: Consumer (+1.32%), Trade (+1.21%), Property (+1.06%).**

Today's Outlook: Neraca Perdagangan China

Untuk hari ini kami mengestimasi IHSG untuk bergerak menguat dengan **support range 6481-6492 dan resistance range 6582-6589.** Meskipun ada tekanan dari kenaikan yield government bond yang menyebabkan pelemahan bursa AS semalam, kami perkirakan dampak ini tidak signifikan. Hal ini karena kenaikan yield dipicu oleh lemahnya permintaan lelang government bond bukan karena sentimen moneter. Di sisi lain, investor perlu menyimak rilsi neraca perdagangan China di mana impor China diperkirakan meningkat 11,3% pada Januari.

Stocks Recommendation *(details on the next page)*

Trading Buy: LSIP, KLBF, ADRO

Global Market

United States

Bursa Amerika ditutup turun tadi malam setelah bergerak volatile sepanjang perdagangan. Kenaikan yield government bond memberikan tekanan bursa.

Europe

Bursa Eropa bergerak naik kemarin di tengah mulai bangkitnya bursa global setelah kejatuhan pada beberapa hari sebelumnya.

Asia

Bursa Asia ditutup sedikit naik kemarin meskipun di awal perdagangan sempat mencetak kenaikan yang signifikan. Investor masih mencermati volatilitas global.

Company News

BBCA : Anggarkan Rp4,5 Triliun untuk Akuisisi Bank
SRIL : Targetkan Rencana Akusisi Selesai Bulan ini
MCAS : Targetkan Penambahan 4000 Kios
CLEO : Membidik Kenaikan Penjualan 66%

Domestic & Global News

Cadangan Devisa Indonesia pada Januari Naik Menjadi USD131,98 Miliar
Mitch McConnell Menyatakan Pemimpin Senat Telah Capai Kesepakatan

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	4.25%	Real GDP	5.19%	5.06%
FX Reserve (USD bn)	130.20	125.97	Current Acc (USD bn)	(4.34)	129.40
Trd Balance (USD bn)	(0.27)	0.13	Govt Spending Yoy	3.81%	3.46%
Exports Yoy	6.93%	13.18%	FDI (USD bn)	7.86	19.24%
Imports Yoy	17.83%	19.62%	Business Confidence	111.02	112.39
Inflation Yoy	3.25%	3.61%	Cons. Confidence*	126.10	126.40

IHSG (Jakarta Composite Index)

Feb 07	6,534.87
Chg	+56.33pts (+0.87%)
Volume (bn shares)	143.08
Value (IDR tn)	9.03

Adv 235 Dec 128 Unc 218 Untr 115

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	2,589
Sell	3,058
Net Buy (Sell)	(469)

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
MAPI	13.2	BBRI	22.2
TLKM	12.7	SRIL	20.6
INCO	12.6	ASII	18.8
INTP	10.7	BMRI	15.3
KLBF	9.7	PTPP	8.8

LQ-45 Index Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
BBNI	5.2%	SRIL	-3.4%
LPPF	4.0%	TPIA	-2.9%
INCO	3.9%	BJBR	-2.6%
INDF	3.6%	AKRA	-1.3%
INTP	3.1%	BUMI	-1.3%

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.37%	-0.01%
USD/IDR	13,555	0.11%
KRW/IDR	12.52	0.28%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	24,893.35	(19.42)	-0.08%
S&P 500	2,681.66	(13.48)	-0.50%
Nasdaq	7,051.98	(63.90)	-0.90%
FTSE 100	7,279.42	138.02	1.93%
CAC 40	5,255.90	94.09	1.82%
DAX	12,590.43	197.77	1.60%
Nikkei	21,645.37	35.13	0.16%
Hang Seng	30,323.20	(272.22)	-0.89%
Shanghai	3,309.26	(61.39)	-1.82%
KOSPI	2,396.56	(56.75)	-2.31%
EIDO	28.91	(0.53)	-1.80%

Commodities

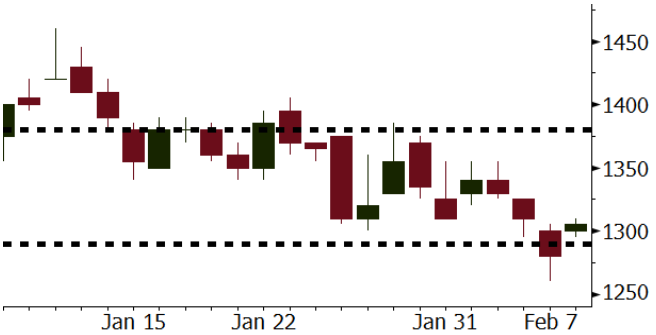
Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,318.4	(5.8)	-0.44%
Crude Oil (USD /bbl)	61.79	(1.60)	-2.52%
Coal Newcas(USD/ton)	92.45	(0.50)	-0.54%
Gas (USD /mmbtu)	2.70	(0.06)	-2.07%
Nickel LME (USD /MT)	13,175	(210.0)	-1.57%
CPO (MYR/Ton)	2,485	15.0	0.61%

LSIP Last = 1305

Analysis: Harga CPO melanjutkan penguatan sebesar 0,6% setelah sebelumnya meningkat 1,6%. Peningkatan harga dipicu oleh kenaikan harga soybean oil yang merupakan produk substitusi CPO.

Range: 1290 – 1380

Action: Trading Buy. Cut Loss If Below 1290



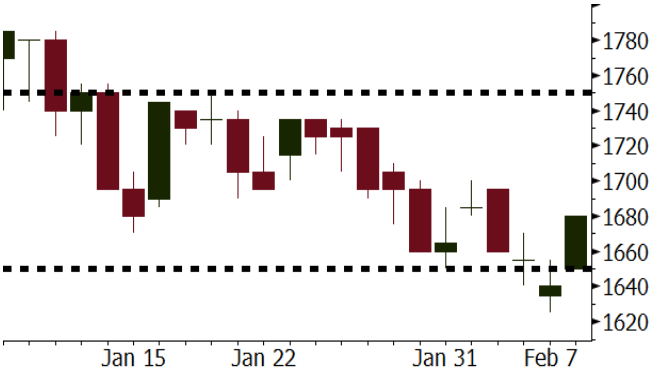
Source: Bloomberg

KLBF Last = 1680

Analysis: KLBF memiliki kekuatan diversifikasi sumber pendapatan yang kuat. Diversifikasi ini terus terjaga seiring aksi terkini yakni pembukaan Klinik Uji Laboratorium dan ekspor ke Srilanka dan Timur Tengah.

Range: 1650 – 1750

Action: Trading Buy. Cut Loss If Below 1650



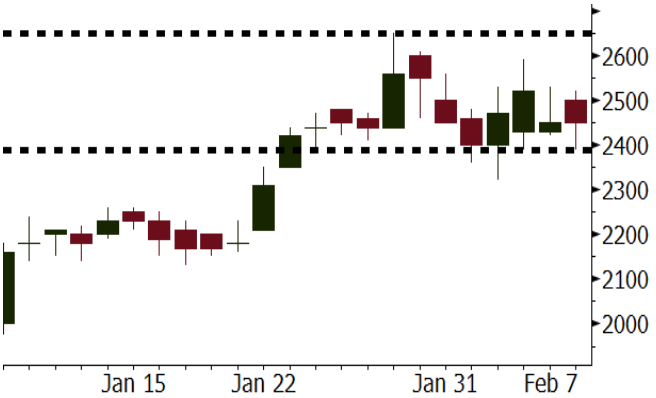
Source: Bloomberg

ADRO Last = 2450

Analysis: Ekspektasi peningkatan data impor China sebesar 11,3% pada Januari menunjukkan permintaan yang kuat termasuk pada komoditas batubara jelang perayaan Imlek.

Range: 2390 - 2650

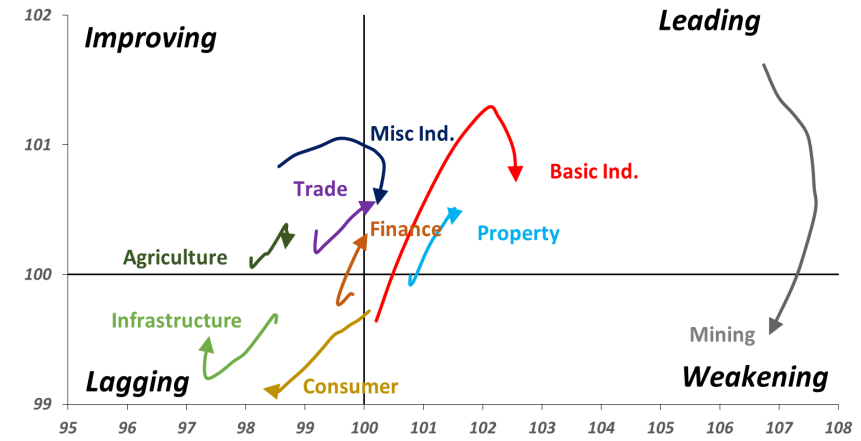
Action: Trading buy. Cut Loss If Below 2390



Source: Bloomberg

Sector Rotation

Relative Rotation Graph - Last 10 Days



Source: Bloomberg

Relative Valuation

	Last Price	End of Last Year Price	Target Price*	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
JCI Index					21.9	7,292.9							
Finance					43.4	2,184.5							
BBCA	23,500	21,900	24,100	2.6	50.6	579.4	26.0x	4.6x	18.9	0.9	8.6	14.3	1.0
BBRI	3,700	3,640	4,700	27.0	54.8	456.4	15.6x	2.7x	18.5	2.3	10.2	10.7	1.3
BMRI	8,125	8,000	8,150	0.3	44.8	379.2	18.4x	2.3x	13.0	1.6	6.0	49.5	1.4
BBNI	9,550	9,900	9,550	-	55.9	178.1	13.1x	1.8x	14.7	2.2	11.2	19.7	1.3
BBTN	3,600	3,570	3,300	(8.3)	89.5	38.1	12.7x	1.9x	15.5	1.4	14.6	41.1	0.9
BJTM	750	710	810	8.0	28.2	11.2	9.7x	1.4x	15.4	5.8	0.6	12.5	1.3
Consumer					21.9	1,619.6							
HMSP	4,930	4,730	5,000	1.4	25.4	573.4	44.2x	18.5x	42.2	2.2	7.2	18.2	1.1
GGRM	83,250	83,800	97,825	17.5	33.0	160.2	21.4x	4.0x	19.4	3.1	8.4	3.7	1.3
UNVR	54,675	55,900	63,000	15.2	31.0	417.2	60.7x	64.9x	107.6	1.6	9.8	9.4	1.1
ICBP	8,825	8,900	10,200	15.6	3.8	102.9	27.0x	5.4x	21.4	1.7	8.6	20.0	1.4
INDF	7,925	7,625	8,000	0.9	(0.3)	69.6	17.2x	2.3x	14.1	3.0	4.2	52.7	1.1
KLBF	1,680	1,690	2,020	20.2	13.9	78.8	33.1x	6.2x	19.8	1.3	8.3	14.7	1.2
KAEF	2,440	2,700	3,280	34.4	16.7	13.6	47.5x	5.7x	12.3	0.4	19.6	2.3	1.2
Infrastructure					8.6	797.33							
TLKM	3,980	4,440	5,450	36.9	3.3	401.2	17.5x	4.3x	25.9	4.9	13.5	24.4	1.1
EXCL	2,960	2,960	4,400	48.6	(3.6)	31.6	85.2x	1.5x	1.8	N/A	7.2	(7.9)	0.9
ISAT	5,450	4,800	6,750	23.9	(16.2)	29.6	21.9x	2.1x	9.9	1.3	9.0	N/A	0.6
JSMR	5,675	6,400	6,050	6.6	29.6	41.2	16.3x	2.8x	19.1	1.4	69.2	28.7	1.0
TBIG	5,900	6,425	6,050	2.5	12.9	26.7	22.6x	15.6x	76.3	2.5	8.5	(6.3)	0.7
INDY	4,290	3,060	5,050	17.7	483.7	22.4	55.2x	2.5x	4.6	N/A	(29.4)	(51.2)	0.9
Trade					9.3	776.2							
UNTR	38,500	35,400	39,425	2.4	67.4	143.6	19.1x	3.3x	18.2	1.8	(7.7)	29.8	1.2
AKRA	5,550	6,350	8,025	44.6	(16.5)	22.2	23.6x	3.0x	17.8	2.7	(23.0)	(3.0)	0.9
SCMA	2,800	2,480	3,250	16.1	(4.4)	40.9	28.4x	9.6x	35.3	2.1	6.8	(1.5)	0.7
MNCN	1,550	1,285	1,500	(3.2)	(8.8)	22.1	18.7x	2.3x	11.7	2.7	4.4	17.4	1.0
LPPF	10,400	10,000	16,225	56.0	(32.1)	30.3	15.8x	15.6x	112.1	4.7	9.9	13.3	1.3
ACES	1,330	1,155	1,150	(13.5)	70.5	22.8	29.8x	6.9x	24.8	1.2	4.1	20.8	0.9
RALS	1,160	1,200	1,200	3.4	(18.0)	8.2	18.8x	2.2x	12.3	3.1	5.9	26.0	1.0
MPPA	458	452	450	(1.7)	(66.4)	2.5	N/A	1.1x	(4.5)	N/A	(2.0)	(82.9)	1.7
Property					0.4	440.3							
BSDE	1,800	1,700	1,800	-	(5.5)	34.6	11.8x	1.5x	13.8	0.3	5.0	(17.0)	1.2
PWON	685	685	760	10.9	19.1	33.0	18.5x	3.3x	19.6	0.7	4.7	32.4	1.1
CTRA	1,315	1,185	1,440	9.5	(3.3)	24.4	24.5x	1.9x	8.7	0.4	(10.3)	(19.2)	1.0
SMRA	1,155	945	1,160	0.4	(12.5)	16.7	44.6x	2.7x	6.1	0.4	(4.0)	(63.6)	1.3
PPRO	190	189	215	13.2	(39.6)	11.9	12.4x	2.6x	10.5	0.7	42.8	22.3	0.9
WSKT	2,830	2,210	2,810	(0.7)	11.0	38.4	10.5x	3.0x	28.9	1.3	68.1	63.5	1.1
PTPP	3,000	2,640	4,770	59.0	(18.5)	18.6	14.7x	1.8x	18.9	1.7	15.8	13.5	1.1
WIKA	1,930	1,550	2,150	11.4	(22.8)	17.3	11.9x	1.5x	15.8	1.8	15.0	68.3	1.0
ADHI	2,250	1,885	2,160	(4.0)	12.8	8.0	19.9x	1.4x	7.5	1.2	17.8	(65.8)	1.0
Misc Ind.					4.5	414.4							
ASII	8,450	8,300	9,300	10.1	5.0	342.1	18.9x	2.9x	16.1	2.0	(1.7)	4.8	1.3
Basic Ind.					26.4	545.0							
INTP	20,800	21,950	21,575	3.7	31.2	76.6	36.0x	3.2x	8.6	4.5	(13.7)	(11.2)	1.4
SMGR	10,175	9,900	11,550	13.5	10.0	60.4	19.8x	2.1x	10.9	3.0	(3.0)	0.0	1.2
CPIN	3,290	3,000	4,160	26.4	(2.7)	53.9	32.0x	3.6x	11.2	1.7	27.9	29.1	1.2
JPFA	1,490	1,300	1,740	16.8	(16.3)	17.0	13.9x	1.9x	13.7	3.4	8.2	329.5	0.8
MAIN	660	740	780	18.2	(44.1)	1.5	24.9x	0.8x	3.4	5.8	9.9	N/A	1.1
KRAS	488	424	500	2.5	(32.2)	9.4	N/A	0.4x	(7.2)	N/A	1.7	47.9	1.2
TPIA	5,925	6,000	6,275	5.9	31.1	105.7	22.2x	4.8x	24.8	2.1	40.1	1041.3	0.6
BRPT	2,400	2,260	2,420	0.8	146.8	33.5	21.4x	2.3x	14.0	N/A	39.5	N/A	0.2
Mining					36.4	414.3							
ADRO	2,450	1,860	2,720	11.0	42.4	78.4	11.6x	1.7x	15.3	2.4	(6.0)	119.3	1.0
PTBA	3,170	2,460	4,085	28.9	39.0	36.5	9.3x	2.6x	32.2	1.8	2.4	1.2	1.3
ITMG	28,800	20,700	31,350	8.9	85.8	32.5	10.1x	2.4x	25.1	8.5	(14.0)	100.0	0.8
INCO	3,710	2,890	3,550	(4.3)	39.0	36.9	N/A	1.5x	(0.6)	N/A	(26.0)	N/A	1.4
ANTM	870	625	1,090	25.3	8.1	20.9	N/A	1.2x	(1.7)	N/A	(13.5)	N/A	0.9
TINS	1,010	775	1,500	48.5	(5.2)	7.5	16.0x	1.3x	8.0	1.0	1.4	171.3	1.0
Agriculture					(15.2)	101.3							
AALI	12,825	13,150	14,425	12.5	(19.1)	24.7	10.7x	1.4x	13.4	4.0	8.1	203.2	0.6
LSIP	1,305	1,420	1,800	37.9	(16.9)	8.9	9.3x	1.1x	12.5	2.7	(8.2)	(4.4)	0.7

*** Target Price for December 2018**

Source: Bloomberg, NHKS Research

Company News

BBCA : Anggarkan Rp4,5 Triliun untuk Akuisisi Bank
PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) akan melakukan sejumlah ekspansi tahun ini. Salah satunya, mengakuisisi dua bank kecil. Manajemen menganggarkan Rp4,5 triliun untuk akuisisi termasuk juga untuk kebutuhan 8 anak usaha. Manajemen BBCA berencana untuk menggabungkan kedua bank yang diakuisisi sebagai second brand. (Kontan)

MCAS : Targetkan Penambahan 4000 Kios
Sepanjang tahun 2017 lalu PT M Cash Integrasi Tbk (MCAS) berhasil mencapai target pembangunan 1.000 kios M-Cash. Tahun ini, MCAS menargetkan penambahan 4.000 kios lagi dengan sistem franchise. Sehingga total kios secara keseluruhan mencapai 5.000 kios. Dari rencana ekspansi tersebut, MCAS menargetkan pendapatan bisa tumbuh menjadi Rp2,8 triliun di tahun ini. (Kontan)

SRIL : Targetkan Rencana Akusisi Selesai Bulan ini
PT Sri Rejeki Isman Tbk (SRIL) dan perusahaan terafiliasi, PT Sinar Pantja Djaja sedang memproses akuisisi 2 perusahaan tekstil, yakni PT Primayudha Mandirijaya dan PT Bitratex Industries Pte Ltd. Proses akuisisi tersebut masih menunggu dari instansi terkait, antara lain Badan Koordinasi Penanaman Modal dan ditargetkan selesai bulan ini. Paska akuisisi, SRIL akan memiliki kemampuan produksi sebanyak 900 mata pintal. (Kontan)

CLEO : Membidik Kenaikan Penjualan 66%
PT Sariguna Primatirta Tbk. (CLEO) mematok target kenaikan penjualan 66% sepanjang tahun ini. Untuk mendukung target tersebut, CLEO menganggarkan belanja modal (capex) sebesar Rp200 miliar yang akan digunakan untuk pembangunan pabrik baru, pembelian mesin kemasan baru, otomatisasi mesin pabrik yang sudah ada, perbaikan sarana pabrik, dan penambahan armada distribusi. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Cadangan Devisa Indonesia pada Januari Naik Menjadi USD131,98 Miliar
Bank Indonesia (BI) menyatakan bahwa cadangan devisa naik dari USD130,2 miliar pada akhir Desember yang didorong oleh penerimaan forex, pendapatan pajak penerimaan ekspor minyak dan gas, penarikan pinjaman pemerintah asing, dan lelang surat berharga berdominasi dolar. Cadangan devisa pada Januari setara dengan 8,5 bulan impor atau 8,2 bulan impor dan pembayaran kembali hutang eksternal pemerintah. (Bloomberg)

Mitch McConnell Menyatakan Pemimpin Senat Telah Capai Kesepakatan Anggaran
Pemimpin Senat telah mencapai kesepakatan anggaran dua tahun untuk menyelesaikan kebuntuan atas tingkat belanja. Kesepakatan dua tahun tersebut yang meningkatkan belanja saat ini sebesar USD300 miliar akan mencakup peningkatan belanja militer, dengan sedikit peningkatan untuk program domestik. Kesepakatan tersebut juga akan mengesahkan dana untuk bantuan bencana, pusat kesehatan komunitas, dan Program Asuransi Kesehatan Anak dan Perlawanan terhadap narkoba. (CNBC)

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	EU	17:00	Retail Sales MoM	Dec	-1.10%	-1.00%	1.50%
05 - Feb	EU	17:00	Retail Sales YoY	Dec	1.90%	1.80%	2.80%
Tuesday	GER	14:00	Factory Orders MoM	Dec	3.80%	0.50%	-0.40%
06 - Feb	USA	20:30	Trade Balance	Dec	-$53.1b	-$52.1b	-$50.5b
Wednesday	GER	14:00	Industrial Production SA MoM	Dec	-0.60%	-0.60%	3.40%
07 - Feb							
Thursday	CHN	Tentative	Trade Balance	Jan		$54.70b	$54.69b
08 - Feb	CHN	Tentative	Imports YoY	Jan		11.20%	4.50%
	CHN	Tentative	Exports YoY	Jan		11.30%	10.90%
	JPN	06:50	BoP Current Account Balance	Dec		¥1059.0b	¥1347.3b
	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	8-Feb		0.50%	0.50%
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	3-Feb		--	230k
Friday	CHN	08:30	PPI YoY	Jan		4.20%	4.90%
09 - Feb	CHN	08:30	CPI YoY	Jan		1.50%	1.80%
	UK	16:30	Industrial Production MoM	Dec		-0.90%	0.40%
	UK	16:30	Manufacturing Production MoM	Dec		0.30%	0.40%
	USA	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F		0.20%	0.20%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Prev.
Monday	Tentative	GDP QoQ	Dec	-1.70%	-1.67%	3.18%
05 - Feb	Tentative	GDP YoY	Dec	5.19%	5.12%	5.06%
	Tentative	GDP Annual YoY	Jan	5.07%	5.07%	5.02%
Wednesday	Tentative	Net Foreign Assets IDR	Jan	1733.8t	--	1727.9t
07 - Feb	Tentative	Foreign Reserves	Jan	$131.98b	--	$130.20b
Friday	Tentative	BoP Current Account Balance	4Q			-$4337m
09 - Feb						

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Extraordinary Shareholders Meeting	MDIA, VIVA
05 - Feb	Rights Listing Date	ESSA
Tuesday	Extraordinary Shareholders Meeting	TMPO
06 - Feb		
Wednesday	Extraordinary Shareholder Meeting	MDRN, PADI
07 - Feb		

Source: Bloomberg

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity 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 here is obtained from reliable sources, it accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim 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 liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

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 Solo :
Jl. Ronggowarsito No. 8
Kota Surakarta
Jawa Tengah 57111
Indonesia
Telp: +62 271 664763
Fax : +62 271 661623

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi | Jakarta