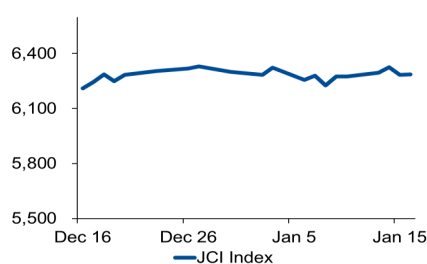


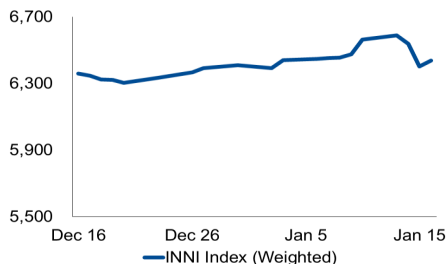
Morning Brief

Daily | January 17 2020

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat tipis ditopang oleh sektor konsumsi. **JCI's Top Losers: Agriculture (+1.4%), Trade (+1.0%), Basic Ind. (+0.6%).**

INNI index menguat ditopang oleh saham-saham sektor konsumen seperti KLBF (+5,4%). Tahun ini KLBF juga berencana untuk mengalokasikan belanja modal sebesar Rp1 triliun.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mengakhiri reli *net buy* yang telah berlangsung selama 5 hari berturut-turut dengan mencatatkan *net sell* mencapai Rp731 miliar. Sektor perbankan mencatatkan *net sell* mencapai Rp332 miliar pasca wacana terkait modal inti minimum bank yang akan dinaikkan menjadi Rp 3 triliun. Rencananya aturan ini akan terbit pada akhir Januari atau awal Februari 2020. Dari sisi komoditas, nikel diprediksi memiliki prospek cerah tahun ini ditopang oleh sentimen produksi kendaraan listrik, meredanya tensi dagang AS-Tiongkok yang akan memulihkan permintaan atas nikel yang sempat anjlok pada 2019 karena tensi kedua negara memanas.

Sementara itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS melemah tipis 0,38% ke level 13.643.

Today's Outlook: Harga Minyak Mentah Menguat

Dow Jones ditutup menguat 0,92% ditopang oleh angka penjualan ritel AS yang solid pada Desember dan saham Morgan Stanley yang melonjak 6,61% setelah rilis kinerja keuangan yang melebihi estimasi Wall Street. Di sisi komoditas, tensi geopolitik yang mereda dan pengesahan perombakan perjanjian perdagangan bebas Amerika Utara memperkuat harga minyak mentah Brent dan WTI.

Company News

PTBA : Lirik Pengembangan Proyek PLTS
 ASII : Penjualan Mobil Domestik Turun
 TLKM : Menggandeng Alibaba
 BMRI : Target Kredit 2019 Tidak Tercapai

Domestic & Global News

BI: Neraca Dagang 2020 Mungkin Cetak Surplus
 Angka Penjualan Ritel Desember Melonjak

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.00%	Real GDP	5.00%	5.00%
FX Reserve (USD bn)	129.18	126.63	Current Acc (USD bn)	129.18	126.63
Trd Balance (USD bn)	(0.03)	(1.33)	Govt. Spending Yoy	(1.33)	0.16
Exports Yoy	1.28%	-5.67%	FDI (USD bn)	-5.67%	-6.13%
Imports Yoy	-5.62%	-9.24%	Business Confidence	-9.24%	-16.39%
Inflation Yoy	2.72%	3.00%	Cons. Confidence*	2.72%	3.00%

JCI Index

Jan. 16	6,286.36
Chg.	+2.68pts (+0.04%)
Volume (bn shares)	67.62
Value (IDR tn)	7.40
Adv 176 Dec 218 Unc 287 Untr 137	

INNI Index

Last	6,437.63
Chg.	+36.63pts (+0.56%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
KINO	7.8%	WIKA	-1.9%
KLBF	5.4%	ASII	-1.0%
INCO	3.5%	WSKT	-1.0%
SMGR	3.3%	TLKM	-0.8%
TINS	2.9%	UNTR	-0.5%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,486
Sell	3,218
Net Buy (Sell)	731

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
SCMA	17.5	BMRI	349.5
GGRM	15.3	TLKM	234.7
BBRI	10.3	LPPF	62.1
ACES	9.2	BBCA	57.9
ADRO	6.7	ASII	27.8

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.85%	-0.03%
USDIDR	13,643	-0.38%
KRWIDR	11.76	-0.47%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,297.64	267.42	0.92%
S&P 500	3,316.81	27.52	0.84%
FTSE 100	7,609.81	(32.99)	-0.43%
DAX	13,429.43	(2.87)	-0.02%
Nikkei	23,933.13	16.55	0.07%
Hang Seng	28,883.04	109.45	0.38%
Shanghai	3,074.08	(15.96)	-0.52%
KOSPI	2,248.05	17.07	0.77%
EIDO	26.39	0.30	1.15%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,552.5	(3.7)	-0.24%
Crude Oil (USD / bbl)	58.52	0.71	1.23%
Coal Newcas(USD/ton)	71.85	(1.55)	-2.11%
Nickel LME (USD / MT)	13,775	(565.0)	-3.94%
Tin LME (USD / MT)	17,670	220.0	1.26%
CPO (MYR/Ton)	2,886	(23.0)	-0.79%

PTBA : Lirik Pengembangan Proyek PLTS

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) berencana untuk mengembangkan proyek PLTS yang saat ini masih dalam tahap finalisasi kajian enjiner dan komersial. Rencana PTBA ini karena kondisi cuaca di Indonesia yang memiliki dua musim berpotensi untuk pengembangan PLTS. PTBA belum dapat melakukan kalkulasi nilai investasi proyek PLTS ini. (Kontan)

TLKM : Menggandeng Alibaba

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) akan memperkuat bisnis cloud dengan menggandeng Alibaba Cloud yang bertujuan untuk memperkuat ekosistem cloud di Indonesia. TLKM juga berencana untuk memadukan jumlah pelanggannya dengan kapasitas Alibaba Cloud yang akan mempercepat digitalisasi. Kerjasama ini pun diharapkan dapat memberikan pengalaman terbaik bagi pelanggan Telkom. (Bisnis Indonesia)

ASII : Penjualan Mobil Domestik Turun

PT Astra International Tbk (ASII) mengalami penurunan penjualan mobil domestik sebesar 10,43% YoY pada 2019, tetapi pangsa pasar ASII naik menjadi 53% dari 51%. Pada 2019, ASII berhasil menjual 536.402 unit mobil dengan porsi terbesar sebanyak 333.222 unit disumbang oleh Toyota. Performa penjualan tersebut berdasarkan data Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo). (Kontan)

BMRI : Target Kredit 2019 Tidak Tercapai

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) tercatat tidak dapat mencapai target kredit untuk tahun 2019 namun besarnya belum diungkapkan Dirut BMRI. Di 2019, BMRI sebenarnya menargetkan pertumbuhan kredit di rentang 8%-9% namun nilai tersebut tidak mencapai target dan di 2020 BMRI tetap fokus pada kredit di sektor infrastruktur dan ritel. BMRI optimis di 2020, pertumbuhan kredit akan tumbuh 11% YoY. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

BI: Neraca Dagang 2020 Mungkin Cetak Surplus

Bank Indonesia (BI) berharap neraca perdagangan pada tahun 2020 bisa mencetak surplus. Ada peluang neraca dagang membukukan surplus karena defisit neraca dagang di tahun lalu mengecil. "Mudah-mudahan defisitnya bisa membaik dan bahkan bisa surplus, selain itu, semoga global membantu. Karena kalau neraca dagang kita membaik, tentu ini akan membantu kekuatan current account deficit (CAD)," kata Deputy Gubernur BI Dody Budi Waluyo. (Kontan)

Angka Penjualan Ritel Desember Melonjak

Penjualan ritel AS naik selama 3 bulan berturut-turut yang berakhir pada Desember, pembelian produk rumah tangga membukukan peningkatan tertinggi bahkan ketika angka pembelian kendaraan bermotor menurun. Kondisi ini memperkuat analisis atas pertumbuhan moderat ekonomi AS pada akhir 2019. Departemen Perdagangan AS mengatakan bahwa angka penjualan ritel meningkat 0,3% pada Desember. (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
Finance						11.4	2,580.4							
BBCA	34,250	33,425	32,000	Hold	(6.6)	28.5	844.4	29.9x	5.0x	18.1	1.0	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,570	4,400	4,950	Hold	8.3	19.9	563.7	16.6x	2.8x	18.2	2.9	10.8	5.6	1.4
Consumer						(19.7)	1,200.4							
GGRM	58,025	53,000	61,800	Hold	6.5	(31.0)	111.6	12.0x	2.4x	20.5	4.5	16.9	25.8	1.0
KINO	3,450	3,430	4,680	Buy	35.7	18.6	4.9	10.0x	1.9x	21.2	1.4	34.1	323.0	0.7
ICBP	11,600	11,150	12,875	Hold	11.0	16.0	135.3	27.2x	5.6x	22.2	1.2	11.2	11.4	0.7
KLBF	1,665	1,620	1,780	Hold	6.9	3.4	78.0	30.4x	5.1x	17.6	1.6	7.3	6.2	1.3
Infrastructure						(3.7)	769.67							
TLKM	3,850	3,970	4,700	Buy	22.1	(2.1)	381.4	18.8x	3.8x	21.3	4.3	3.5	15.6	0.9
JSMR	5,225	5,175	6,000	Hold	14.8	4.5	37.9	19.6x	2.1x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
Trade						(4.2)	689.0							
UNTR	21,900	21,525	26,300	Buy	20.1	(18.4)	81.7	7.6x	1.5x	19.8	5.6	7.3	(4.8)	1.0
MAPI	1,055	1,055	1,300	Buy	23.2	13.4	17.5	21.4x	2.9x	14.8	0.9	11.4	14.7	1.0
Property						4.2	461.4							
CTRA	1,050	1,040	1,550	Buy	47.6	4.0	19.5	19.3x	1.3x	7.2	1.0	(0.7)	(28.9)	1.7
WSKT	1,445	1,485	2,600	Buy	79.9	(29.2)	19.6	14.1x	1.1x	7.8	5.1	(39.2)	(69.4)	1.6
WIKA	2,050	1,990	2,500	Buy	22.0	9.0	18.4	8.3x	1.2x	15.3	1.9	(12.9)	57.3	1.5
Basic Ind.						7.5	760.8							
SMGR	12,450	12,000	14,300	Hold	14.9	0.2	73.8	32.3x	2.4x	7.5	1.7	31.1	(38.1)	1.4
Misc Ind.						(12.3)	376.1							
ASII	7,125	6,925	8,600	Buy	20.7	(13.9)	288.4	14.1x	2.0x	14.9	3.0	1.2	(7.1)	1.2
Mining						(17.2)	359.7							
TINS	880	825	800	Hold	(9.1)	(6.9)	6.6	46.4x	1.1x	1.6	2.8	114.6	N/A	1.6
PTBA	2,680	2,660	2,300	Hold	(14.2)	(39.8)	30.9	6.8x	1.7x	26.4	12.7	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,530	3,640	4,200	Buy	19.0	(3.0)	35.1	446.0x	1.4x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	845	840	1,100	Buy	30.2	-	20.3	25.2x	1.0x	4.1	1.5	23.0	(11.1)	1.5
Agriculture						(10.0)	87.6							
AALI	12,675	14,575	15,600	Buy	23.1	2.8	24.4	57.3x	1.3x	2.3	1.8	(10.0)	(90.1)	0.7

* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	3.5%
YTD Change Gap (vs JCI)	3.4%
Weekly Change	-2.3%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-2.1%

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 13- Jan	UK	16:30	Industrial Production MoM	Nov	-1.20%	0.00%	0.10%
	UK	16:30	Manufacturing Production MoM	Nov	-1.70%	-0.20%	0.20%
Tuesday 14- Jan	USA	20:30	CPI MoM	Dec	0.20%	0.30%	0.30%
Wednesday 15 - Jan	UK	16:30	CPI MoM	Dec	0.00%	0.20%	0.20%
	UK	16:30	CPI YoY	Dec	1.30%	1.50%	1.50%
	UK	16:30	CPI Core YoY	Dec	1.40%	1.70%	1.70%
	UK	16:30	PPI Output NSA MoM	Dec	0.00%	0.10%	-0.20%
	USA	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan	30.20%	--	13.50%
	USA	20:30	PPI Final Demand MoM	Dec	0.10%	0.20%	0.00%
Thursday 16- Jan	GER	14:00	CPI YoY	Dec	1.50%	1.50%	1.50%
	GER	14:00	CPI MoM	Dec	0.50%	0.50%	0.50%
	USA	20:30	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.30%	0.30%	0.20%
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	Jan	204k	217k	214k
Friday 17 - Jan	CHN	09:00	Industrial Production YoY	Dec		5.90%	6.20%
	CHN	09:00	GDP YoY	4Q		6.00%	6.00%
	EU	17:00	CPI YoY	Dec		1.30%	1.00%
	USA	20:30	Housing Starts	Dec		1380k	1365k
	USA	21:15	Industrial Production MoM	Dec		-0.10%	1.10%
	USA	22:00	U. of Mich. Sentiment	Jan		99.3	99.3

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Wednesday 15 - Jan	11:00	Exports YoY	Dec	1.28%	-2.20%	-5.67%
	11:00	Imports YoY	Dec	-5.62%	-5.00%	-9.24%
	11:00	Trade Balance	Dec	-\$28m	-\$430m	-\$1330m
	Tentative	Local Auto Sales	Dec	86582	--	90798

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 :

District 8 Treasury Tower 51st
Fl. Unit A, SCBD Lot.28
Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190
Telp : +62 21 50889100
Fax : +62 21 50889101

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