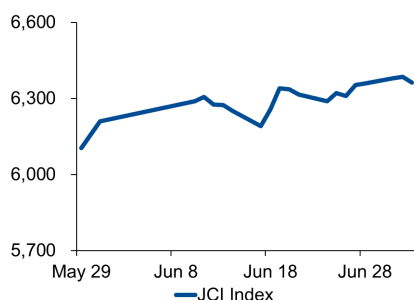
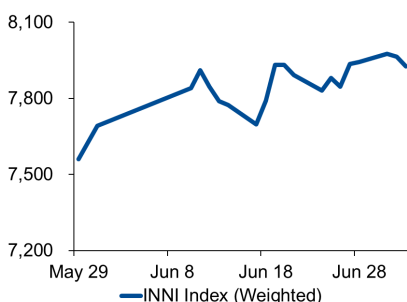


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

Kemarin, IHSG ditutup melemah ditekan oleh sektor pertambangan. **JCI's Top Losers: Mining (-3.4%), Agriculture (-1.1%), Infrastructure (-0.5%)**

INNI Index melemah 0,48% , ditekan oleh sektor pertambangan seperti INCO (-4,9%) dan ADRO (-4,2%). Sektor pertambangan melemah dipicu oleh tidak adanya kepastian regulasi pertambangan minerba perihal pembatasan wilayah tambang.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, IHSG mencatatkan *net sell* sebesar Rp506 miliar. Sektor pertambangan mencatatkan *net sell* terbesar hingga Rp175 miliar dilanjutkan dengan sektor properti yang mencatatkan net buy sebesar Rp127 miliar. Adanya penurunan signifikan harga komoditas global merupakan pemicu pelemahan IHSG. Harga nikel menurun 0,26%, timah menurun 6,35% dan tembaga menurun 1,13%. Kekhawatiran pelaku pasar kembali meningkat terkait dengan perang dagang antara AS dan Uni Eropa.

Selain itu, rupiah berhasil ditutup menguat tipis didorong oleh imbal hasil obligasi AS yang turun ke level 1,96%.

## Today's Outlook: Minim Sentimen Domestik

Dow Jones ditutup menguat 0,67% ke level 26.966 ditopang oleh ekspektasi sikap *dovish* The Fed setelah data defisit neraca perdagangan tercatat meningkat. Dari sisi domestik, minimnya sentimen membuat pergerakan IHSG cukup terbatas sehingga pelaku pasar cenderung untuk *wait and see* sembari menunggu rilisnya cadangan devisa yang akan rilis pada (05/07). Hari ini, INNI Index diperkirakan *rebound* ditopang oleh saham-saham defensif.

## Company News

UNTR : Penjualan Turun  
 BBRI : Berkomitmen Mencaplok LinkAja  
 WIKA : Kawasan Industri di Subang  
 TLKM : Telkomsel Investasi di Kredivo

## Domestic & Global News

Realisasi Penerimaan Bea Cukai Baru Mencapai 41,9%  
 Klaim Pengangguran AS Turun Lebih Besar dari Estimasi

## Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	6.00%	6.00%	Real GDP	5.07%	5.18%
FX Reserve (USD bn)	120.35	124.30	Current Acc (USD bn)	(6.97)	(9.15)
Trd Balance (USD bn)	0.21	(2.50)	Govt. Spending Yoy	5.21%	5.56%
Exports Yoy	-8.99%	-13.10%	FDI (USD bn)	6.04	3.62
Imports Yoy	-17.71%	-6.58%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	3.28%	3.32%	Cons. Confidence*	128.10	125.10

## JCI Index

June 04 6,362.62  
 Chg. -22.276pts (-0.35%)  
 Volume (bn shares) 184.74  
 Value (IDR tn) 8.35  
**Adv 161 Dec 246 Unc 248 Untr 117**

## INNI Index

Last 7,926.21  
 Chg. -38.21pts (-0.48%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SILO	6.3%	INCO	-4.9%
MIKA	2.6%	ADRO	-4.2%
KAEF	1.2%	PWON	-4.0%
RALS	0.4%	LPPF	-3.7%
		ANTM	-3.0%

## Foreign Transaction

(IDR bn)  
 Buy 2,074  
 Sell 2,581  
 Net Buy (Sell) 506

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	71.5	BMRI	142.3
BBNI	56.6	BBCA	100.7
TLKM	54.7	BBTN	63.3
ASII	48.6	ADRO	37.9
ERAA	17.9	INKP	20.4

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.29%	-0.06%
USDIDR	14,123	-0.11%
KRWIDR	12.08	-0.33%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,966.00	179.32	0.67%
S&P 500	2,995.82	22.81	0.77%
FTSE 100	7,609.32	50.13	0.66%
DAX	12,616.24	89.52	0.71%
Nikkei	21,638.16	(116.11)	-0.53%
Hang Seng	28,855.14	(20.42)	-0.07%
Shanghai	3,015.26	(28.68)	-0.94%
KOSPI	2,096.02	(26.00)	-1.23%
EIDO	26.13	(0.02)	-0.08%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,418.8	0.1	0.01%
Crude Oil (USD / bbl)	57.34	1.09	1.94%
Coal Newcas(USD/ton)	73.25	2.30	3.24%
Nickel LME (USD / MT)	12,350	255.0	2.11%
Tin LME (USD / MT)	18,310	610.0	3.45%
CPO (MYR/Ton)	1,956	(11.0)	-0.56%

### **UNTR : Penjualan Turun**

PT United Tractors Tbk (UNTR) mengalami penurunan penjualan Komatsu kumulatif sebesar 17,49% YoY untuk periode Januari-Mei 2019. Hal tersebut akibat melambatnya kegiatan pertambangan imbas dari harga batu bara yang melemah. Namun perseroan masih optimis hingga akhir tahun bisa menjual 4.000 unit Komatsu sesuai target dan saat ini masih fokus untuk memaksimalkan 4 tambang yang baru diakuisisi. (Kontan)

### **WIKA : Kawasan Industri di Subang**

PT Wijaya Karya (Persero) Tbk bekerjasama dengan PTPN VIII dan RNI berencana membentuk JV untuk membangun kawasan Industri di Subang seluas 11.000 hektar. Tujuan tersebut untuk sinergi dalam memanfaatkan peluang ekonomi di kawasan yang akan dilewati kereta api Jakarta-Bandung. Proyek ini ditargetkan dapat menghasilkan pendapatan hingga Rp280 triliun dalam periode 50 tahun. (Investor Daily)

### **BBRI : Berkomitmen Mencaplok LinkAja**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk berkomitmen untuk membeli saham Finarya sebagai penyedia LinkAja dengan besaran 19,71%, disamping itu Finarya saat ini dimiliki 100% oleh Telkomsel. Tujuan tersebut untuk sinergi BUMN dan saat ini Bank Mandiri, entitas BRI, entitas BNI, entitas BTN, entitas Pertamina, entitas Danareksa, kemudian Jiwasraya juga berkomitmen untuk tujuan tersebut. (Kontan)

### **TLKM : Telkomsel Investasi di Kredivo**

Anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk yakni Telkomsel, melakukan pendanaan bersama MDI untuk FinAccel (Kredivo) melalui Telkomsel Mitra Inovasi (TMI). Tujuan investasi tersebut untuk menyediakan solusi pembayaran yang fleksibel, terjangkau, dan memajukan pengusaha retail bersama-sama dengan Kredivo. Kerja sama ini akan menguntungkan untuk *go-to-market* kedua belah pihak. (Investor Daily)

## Domestic & Global News

### **Realisasi Penerimaan Bea Cukai Baru Mencapai 41,9%**

Direktur Jendral Bea dan Cukai, Heru Pambudi memaparkan realisasi pendapatan bea cukai telah mencapai Rp 87,6 triliun atau sebesar 41,9% dari target bea cukai di tahun ini. Adapun rincian adalah sebagai berikut, pertama pendapatan dari bea masuk Rp 17,6 triliun, kedua cukai rokok Rp 65,4 triliun, ketiga dari bea keluar Rp 1,65 triliun, dan keempat cukai minuman beralkohol sebesar Rp 2,8 triliun. (Kontan)

### **Klaim Pengangguran AS Turun Lebih Besar dari Estimasi**

Jumlah warga AS yang mengajukan aplikasi tunjangan bagi pengangguran turun lebih banyak dari estimasi pekan lalu. Departemen Tenaga Kerja menyatakan bahwa klaim awal turun hingga 8.000 menjadi 221.000: angka yang telah disesuaikan untuk pekan yang berakhir pada Juni 29. (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
<b>Finance</b>						30.3	2,455.3							
BBCA	30,000	26,000	32,000	Hold	6.7	41.3	739.7	28.0x	4.7x	17.9	1.1	15.1	10.3	1.0
BBRI	4,400	3,660	4,950	Hold	12.5	50.2	542.7	16.2x	2.8x	18.8	3.0	11.2	10.3	1.4
BMRI	8,025	7,375	8,000	Hold	(0.3)	21.6	374.5	14.2x	2.0x	15.0	3.0	10.9	23.4	1.4
<b>Consumer</b>						(3.2)	1,353.4							
GGRM	77,725	83,625	110,000	Buy	41.5	11.9	149.5	18.1x	3.1x	18.0	3.3	19.2	24.5	1.0
UNVR	44,900	45,400	59,000	Buy	31.4	(3.4)	342.6	38.0x	37.8x	112.2	2.6	(0.8)	(4.6)	1.0
ICBP	10,125	10,450	11,800	Buy	16.5	11.6	118.1	25.1x	5.1x	21.6	1.9	13.9	10.6	0.8
INDF	7,100	7,450	8,700	Buy	22.5	10.5	62.3	14.4x	1.8x	12.8	3.3	8.7	14.1	1.2
KAEF	3,340	2,600	4,100	Buy	22.8	51.8	18.6	46.5x	8.2x	16.6	0.4	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,445	1,520	1,870	Buy	29.4	15.6	67.7	27.5x	4.5x	16.9	1.8	7.0	1.0	1.3
<b>Infrastructure</b>						20.2	848.41							
TLKM	4,240	3,698	4,350	Hold	2.6	14.4	420.0	22.7x	4.0x	18.2	3.9	7.7	8.6	0.9
JSMR	5,800	4,280	6,000	Hold	3.4	32.1	42.1	19.1x	2.4x	13.3	0.8	(20.8)	0.3	1.0
<b>Trade</b>						(6.6)	707.6							
UNTR	28,250	27,350	35,000	Buy	23.9	(12.0)	105.4	9.0x	1.9x	22.3	4.2	19.0	20.6	0.9
SILO	4,890	3,590	4,350	Hold	(11.0)	10.1	7.9	417.9x	1.3x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.9
MIKA	1,950	1,575	2,300	Buy	17.9	2.4	28.4	44.3x	6.7x	15.7	N/A	15.8	18.2	0.6
LPPF	3,410	5,600	5,500	Buy	61.3	(60.6)	10.0	10.0x	5.4x	45.6	9.8	(1.7)	(41.2)	0.9
RALS	1,390	1,420	2,050	Buy	47.5	4.5	9.9	14.4x	2.4x	17.5	3.6	(0.4)	428.0	0.7
MAPI	885	805	1,300	Buy	46.9	8.6	14.7	32.5x	2.6x	10.5	1.1	8.4	(62.3)	0.8
<b>Property</b>						14.0	433.1							
PWON	715	620	725	Hold	1.4	36.2	34.4	12.7x	2.6x	22.3	1.0	3.9	28.1	1.3
CTRA	1,130	1,010	1,080	Hold	(4.4)	17.1	21.0	15.7x	1.4x	9.5	0.8	21.3	114.3	1.8
PTPP	2,150	1,805	2,450	Hold	14.0	7.8	13.3	8.8x	1.0x	12.4	2.3	34.9	12.0	1.6
WSKT	1,985	1,680	2,600	Buy	31.0	8.2	26.9	8.5x	1.4x	18.5	3.7	(30.0)	(53.0)	1.4
WIKA	2,410	1,655	2,500	Hold	3.7	89.8	21.6	11.7x	1.4x	13.2	1.6	3.9	66.9	1.4
<b>Basic Ind.</b>						8.9	622.2							
KRAS	410	402	600	Buy	46.3	2.5	7.9	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.2
SMGR	12,700	11,500	13,600	Hold	7.1	83.4	75.3	25.7x	2.4x	9.7	1.6	22.8	(34.8)	1.3
INTP	21,450	18,450	19,000	Hold	(11.4)	65.0	79.0	61.8x	3.3x	5.3	2.6	8.5	50.2	1.5
<b>Misc Ind.</b>						15.3	378.6							
ASII	7,275	8,225	8,600	Buy	18.2	16.4	294.5	13.4x	2.1x	16.2	2.9	6.8	4.9	1.2
<b>Mining</b>						(12.2)	383.3							
ADRO	1,360	1,215	1,750	Buy	28.7	(23.2)	43.5	6.7x	0.8x	12.6	6.6	10.8	59.2	1.2
PTBA	3,000	4,300	5,100	Buy	70.0	(25.0)	34.6	6.7x	1.8x	29.2	11.3	(7.2)	(21.7)	1.1
INCO	2,930	3,260	4,400	Buy	50.2	(28.0)	29.1	60.9x	1.1x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
ANTM	815	765	1,200	Buy	47.2	1.2	19.6	24.5x	1.0x	4.1	1.6	8.5	(30.1)	1.4

\* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

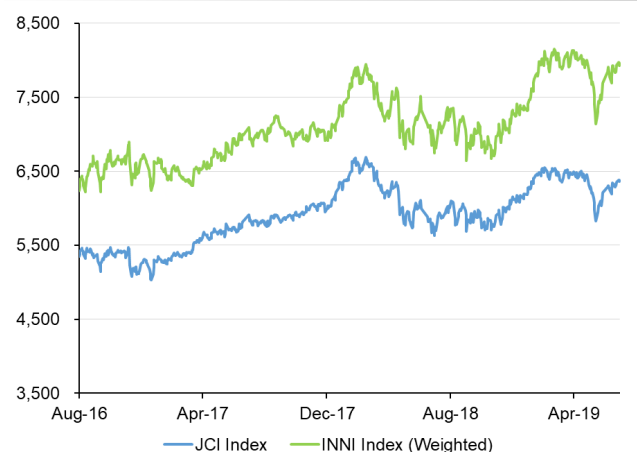
### INNI Index Movement

YTD Change	9.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	6.4%
Weekly Change	1.0%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.2%

### INNI Market Capitalization

Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

### INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

# Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun F	47.60	47.80	47.80
<i>1 - July</i>	UK	15:30	Mortgage Approvals	May	65.4k	65.5k	66.3k
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	48.0	49.4	49.4
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jun F	50.6	--	50.1
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Jun	51.7	51.2	52.1
<b>Tuesday</b>	UK	13:00	Nationwide House Px NSA YoY	Jun	0.50%	0.40%	0.60%
<i>2 - July</i>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Jun	0.10%	0.20%	-0.20%
<b>Wednesday</b>	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	28-Jun	-0.10%	--	1.30%
<i>3 - July</i>	USA	19:15	ADP Employment Change	Jun	102k	140k	27k
	USA	19:30	Trade Balance	May	-\$55.5b	-\$52.0b	-\$50.8b
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	29-Jun	221k	--	227k
	USA	21:00	Factory Orders	May	-0.7%	-0.10%	-0.80%
	USA	21:00	Durable Goods Orders	May F	-1.3%	--	-1.30%
<b>Friday</b>	GER	13:00	Factory Orders MoM	May		0.10%	0.30%
<i>5 - July</i>	USA	19:30	Unemployment Rate	Jun		0.036	0.036
	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jun		158k	75k

Source: Bloomberg

# Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jun	50.6	--	51.6
<i>1 - July</i>	Tentative	CPI YoY	Jun	3.28%	3.20%	3.32%
	Tentative	CPI NSA MoM	Jun	0.55%	0.48%	0.68%
	Tentative	CPI Core YoY	Jun	3.25%	3.12%	3.12%
<b>Friday</b>	Tentative	Net Foreign Assets IDR	Jun		--	1693.8t
<i>5 - July</i>	Tentative	Foreign Reserves	Jun		--	\$120.35b

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