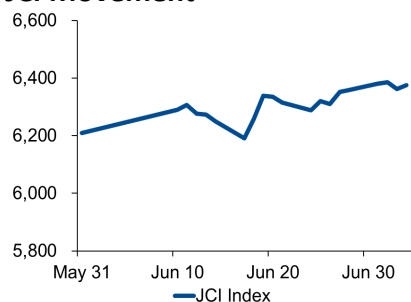
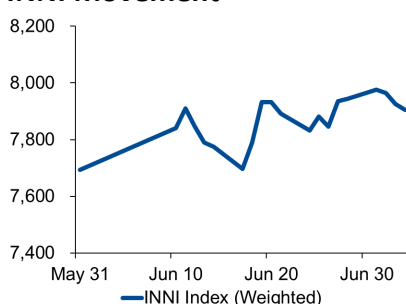


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

Kemarin, IHSG *rebound*, ditopang oleh sektor infrastruktur dan barang konsumsi. **JCI's Top Gainers: Mining (+0.7%), Infrastructure (+0.8%), Consumer (+0.4%)**

Berbanding terbalik dengan kinerja IHSG, INNI Index ditutup melemah 0,27% yang ditekan oleh sektor perdagangan seperti RALS (-4,7%) dan LPPF (-1,8%).

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, investor asing mencatatkan *net sell* sebesar Rp81 miliar. CPIN melemah hingga 4,7% dikarenakan anjloknya harga ayam pada beberapa waktu terakhir. Hal ini dipicu oleh tingginya pasokan ayam potong dan kondisi penyerapan pasar yang stagnan. Selain itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar ditutup melemah mendorong pelaku pasar untuk melakukan aksi *taking profit*.

Investor domestik mencatatkan *net sell* pada sektor perbankan sebesar Rp94 miliar dan sektor infrastruktur sebesar Rp35 miliar.

## Today's Outlook: Menanti Data Cadangan Devisa Juni

Bursa saham Eropa ditutup menguat tipis 0,09% karena penjualan ritel zona euro turun 0,3% m-m pada Mei dan perang dagang antara AS-Uni Eropa. Sementara itu, 3 indeks utama AS ditutup dengan rekor tertinggi sebelum libur hari kemerdekaan AS pada 4 Juli. Hari ini, pelaku pasar menanti rilisnya data cadangan devisa Juni yang diprediksi oleh ekonom akan meningkat. Kami memprediksikan saham-saham di sektor perbankan menguat didorong oleh kebijakan pelonggaran Giro Wajib Minimum (Rupiah) yang bertujuan untuk meningkatkan likuiditas perbankan.

## Company News

BMRI : Rencana Akuisisi Bank  
 WSKT : Serius Garap Pasar Internasional  
 KRAS : Suplai Pipa Baja  
 BBRI : Likuiditas Bertambah

## Domestic & Global News

Pemerintah Salurkan KUR Sebesar Rp 65,5 T  
 China Katakan Tidak Terlibat Kompetisi Devaluasi Mata Uang

## 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

July 04	6,375.96
Chg.	+13.345pts (+0.21%)
Volume (bn shares)	186.69
Value (IDR tn)	7.42
<b>Adv 193 Dec 207 Unc 257 Untr 118</b>	

## INNI Index

Last	7,905.19
Chg.	-21.03pts (-0.27%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ADRO	4.4%	RALS	-4.7%
PWON	3.5%	PTPP	-2.3%
SILO	2.8%	UNTR	-1.9%
CTRA	2.7%	LPPF	-1.8%
PTBA	1.7%	MIKA	-1.5%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,633
Sell	1,714
Net Buy (Sell)	80

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	52.9	CPIN	36.6
UNVR	45.7	BMRI	33.8
TLKM	33.4	BBTN	27.9
BBCA	32.2	MNCN	17.3
CTRA	24.1	SRIL	10.8

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.26%	-0.03%
USDIDR	14,135	0.11%
KRWIDR	12.09	0.08%

## 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	7,603.58	(5.74)	-0.08%
DAX	12,629.90	13.66	0.11%
Nikkei	21,702.45	64.29	0.30%
Hang Seng	28,795.77	(59.37)	-0.21%
Shanghai	3,005.25	(10.01)	-0.33%
KOSPI	2,108.73	12.71	0.61%
EIDO	26.13	(0.02)	-0.08%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,416.1	(2.7)	-0.19%
Crude Oil (USD / bbl)	57.34	1.09	1.94%
Coal Newcas(USD/ton)	77.85	3.95	5.35%
Nickel LME (USD / MT)	12,340	(10.0)	-0.08%
Tin LME (USD / MT)	18,350	40.0	0.22%
CPO (MYR/Ton)	1,950	(6.0)	-0.31%

### **BMRI : Rencana Akuisisi Bank**

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) kembali merencanakan akuisisi bank di Filipina dan Vietnam. Hal tersebut sebagai salah satu strategi ekspansi perseroan di luar negeri yang bertujuan untuk mendukung konsep ASEAN Banking Integration Framework (ABIF). Untuk tahap awal, perseroan akan memulai negosiasi untuk dua bank di Filipina namun belum memiliki calon bank di Vietnam untuk di akuisisi. (Kontan)

### **KRAS : Suplai Pipa Baja**

PT Krakatau Steel (Persero) Tbk (KRAS) melalui anak usahanya, PT KHI Pipe Industries (KHI) melakukan pengiriman perdana pipa proyek Pengembangan Dermaga Pelabuhan Tanjung Jetty Emas. KHI mensuplai pipa dengan spesifikasi ASTM A252, diameter 32-47" dan panjang 12 meter. Rencana ini sejalan dengan sinergi BUMN bersama PT Utama Karya dan PT Bhandra Graha Reksa. (Investor Daily)

### **WSKT : Serius Garap Pasar Internasional**

PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) terus menggenjot ekspansi bisnis di mancanegara dengan membidik pasar konstruksi internasional. Perseroan sudah menawarkan proyek infrastruktur di Manila dan proyek pembangunan hotel di Mekah dengan target pelaksanaan tahun ini. Untuk ekspansi mancanegara, perseroan menggunakan dana *capex* 2019 sebesar Rp29 triliun. (Kontan)

### **BBRI : Likuiditas Bertambah**

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) sambut positif relaksasi GWM oleh BI yang akan memperlonggar likuiditas perseroan sekitar Rp4 triliun. BI merelaksasi GWM sebesar 50 bps menjadi 6%, diharapkan bisa menambah likuiditas perbankan sekitar Rp25 triliun. Perseroan optimis mampu mencapai target pertumbuhan kredit sebesar 12-14% khusus kredit modal kerja dan investasi. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

### **Pemerintah Salurkan KUR Sebesar Rp 65,5 T**

Terhitung sejak Januari hingga Mei 2019, pemerintah sudah menyalurkan Kredit Usaha Rakyat (KUR) sebesar Rp65,5 triliun. Menko Perekonomian Darmin Nasution selaku Ketua Komite Kebijakan Pembiayaan bagi UMKM memimpin evaluasi penyaluran KUR Semester I Tahun 2019. Ia menilai, penyaluran KUR sejauh ini telah menunjukkan keberpihakan pemerintah. (Kontan)

### **China Katakan Tidak Terlibat Kompetisi Devaluasi Mata Uang**

Kementerian Luar Negeri China menyatakan tidak akan melakukan persaingan dengan melakukan devaluasi mata uang mereka dalam persaingan dengan AS. Komentar Beijing ini sebagai respons atas kecaman Presiden AS Donald Trump yang mengecam kebijakan valuta asing Beijing. Trump mengatakan bahwa China dan Eropa bermain-main dengan melakukan manipulasi mata uang. (Kontan)

	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>						31.0	2,455.7							
BBCA	29,950	26,000	32,000	Hold	6.8	41.1	738.4	28.0x	4.7x	17.9	1.1	15.1	10.3	1.0
BBRI	4,390	3,660	4,950	Hold	12.8	50.9	541.5	16.2x	2.8x	18.8	3.0	11.2	10.3	1.4
BMRI	8,025	7,375	8,000	Hold	(0.3)	23.0	374.5	14.2x	2.0x	15.0	3.0	10.9	23.4	1.4
<b>Consumer</b>						(1.7)	1,358.5							
GGRM	78,225	83,625	110,000	Buy	40.6	13.3	150.5	18.2x	3.2x	18.0	3.3	19.2	24.5	1.0
UNVR	44,975	45,400	59,000	Buy	31.2	(2.8)	343.2	38.1x	37.9x	112.2	2.6	(0.8)	(4.6)	1.0
ICBP	10,100	10,450	11,800	Buy	16.8	13.5	117.8	25.0x	5.1x	21.6	1.9	13.9	10.6	0.8
INDF	7,050	7,450	8,700	Buy	23.4	11.9	61.9	14.3x	1.8x	12.8	3.3	8.7	14.1	1.2
KAEF	3,300	2,600	4,100	Buy	24.2	52.8	18.3	45.9x	8.1x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,440	1,520	1,870	Buy	29.9	15.2	67.5	27.4x	4.4x	16.9	1.8	7.0	1.0	1.3
<b>Infrastructure</b>						19.7	855.85							
TLKM	4,250	3,698	4,350	Hold	2.4	12.5	421.0	22.7x	4.0x	18.2	3.9	7.7	8.6	0.9
JSMR	5,775	4,280	6,000	Hold	3.9	25.8	41.9	19.0x	2.4x	13.3	0.8	(20.8)	0.3	1.0
<b>Trade</b>						(7.8)	708.0							
UNTR	27,700	27,350	35,000	Buy	26.4	(16.7)	103.3	8.9x	1.8x	22.3	4.3	19.0	20.6	0.9
SILO	5,025	3,590	4,350	Hold	(13.4)	5.8	8.2	429.5x	1.3x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.9
MIKA	1,920	1,575	2,300	Buy	19.8	0.5	27.9	43.6x	6.6x	15.7	0.9	15.8	18.2	0.6
LPPF	3,350	5,600	5,500	Buy	64.2	(61.9)	9.8	9.9x	5.3x	45.6	9.9	(1.7)	(41.2)	0.9
RALS	1,325	1,420	2,050	Buy	54.7	(2.2)	9.4	13.7x	2.3x	17.5	3.8	(0.4)	428.0	0.7
MAPI	885	805	1,300	Buy	46.9	7.9	14.7	32.5x	2.6x	10.5	1.1	8.4	(62.3)	0.8
<b>Property</b>						14.3	435.9							
PWON	740	620	725	Hold	(2.0)	35.8	35.6	13.2x	2.7x	22.3	0.9	3.9	28.1	1.3
CTRA	1,160	1,010	1,080	Hold	(6.9)	22.8	21.5	16.1x	1.5x	9.5	1.7	21.3	114.3	1.8
PTPP	2,100	1,805	2,450	Buy	16.7	4.5	13.0	8.6x	1.0x	12.4	2.3	34.9	12.0	1.6
WSKT	1,980	1,680	2,600	Buy	31.3	10.9	26.9	8.5x	1.4x	18.5	3.7	(30.0)	(53.0)	1.4
WIKA	2,390	1,655	2,500	Hold	4.6	86.0	21.4	11.6x	1.4x	13.2	1.6	3.9	66.9	1.4
<b>Basic Ind.</b>						7.8	619.4							
KRAS	406	402	600	Buy	47.8	0.5	7.9	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.2
SMGR	12,575	11,500	13,600	Hold	8.2	83.6	74.6	25.4x	2.4x	9.7	1.7	22.8	(34.8)	1.3
INTP	21,200	18,450	19,000	Hold	(10.4)	53.6	78.0	61.0x	3.3x	5.3	2.6	8.5	50.2	1.5
<b>Misc Ind.</b>						14.4	378.6							
ASII	7,250	8,225	8,600	Buy	18.6	15.1	293.5	13.4x	2.1x	16.2	3.0	6.8	4.9	1.2
<b>Mining</b>						(13.0)	386.3							
ADRO	1,420	1,215	1,750	Buy	23.2	(22.2)	45.4	6.9x	0.9x	12.6	6.4	10.8	59.2	1.2
PTBA	3,050	4,300	5,100	Buy	67.2	(23.8)	35.1	6.8x	1.9x	29.2	11.1	(7.2)	(21.7)	1.1
INCO	2,940	3,260	4,400	Buy	49.7	(29.7)	29.2	61.0x	1.1x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
ANTM	820	765	1,200	Buy	46.3	2.5	19.7	24.6x	1.0x	4.1	1.6	8.5	(30.1)	1.4

\* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

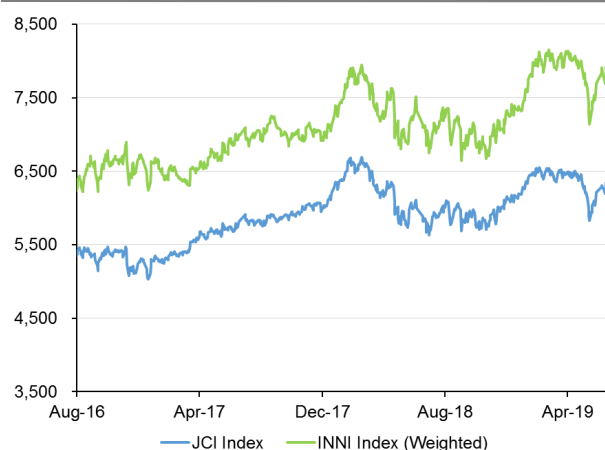
### INNI Index Movement

YTD Change	8.8%
YTD Change Gap (vs JCI)	5.9%
Weekly Change	-0.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.7%

### 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>	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