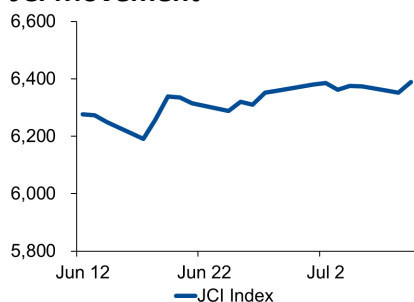
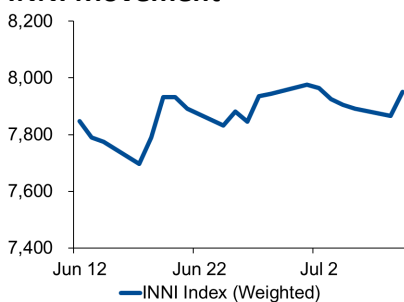


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

Kemarin, IHSG berhasil rebound, ditopang oleh sektor infrastruktur. **JCI's Top Gainers: Infrastructure (+1.3%), Basic Industry (+1.0%), Trade (+0.7%)**

INNI index ditutup menguat lebih besar dari IHSG, ditopang saham di sektor industri dasar seperti INTIP (+4,3%). Pelaku industri semen tetap optimis untuk mendapatkan keuntungan pada semester II yang dipicu oleh berjalannya proyek infrastruktur.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, IHSG menerima *net buy* asing senilai Rp809 miliar. Sektor perbankan mencatatkan *net buy* terbesar mencapai Rp412 miliar. IHSG berhasil menguat di tengah pelemahan bursa saham Asia. Data tenaga kerja AS yang menguat memicu penurunan probabilitas the Fed untuk menurunkan suku bunga acuan FFR. Kekhawatiran pelaku pasar meningkat terkait terjadinya *hard landing* perekonomian AS apabila the Fed tidak menurunkan FFR pada tahun ini.

Investor domestik mencatatkan *net buy* pada sektor pertambangan senilai Rp53 miliar dan sektor agrikultur sebesar Rp9 miliar.

Today's Outlook: Penjualan Eceran Mei Meningkat

Dow Jones ditutup melemah tipis 0,08% ke level 26.783. Pelaku pasar masih menunggu petunjuk langkah kebijakan moneter Federal Reserve berikutnya. Dari sisi domestik, penjualan eceran Mei tercatat mengalami pertumbuhan sebesar 7,7% y-y lebih tinggi dari April yang hanya mencapai 6,7% y-y. Hal ini dipicu oleh faktor musiman yaitu Ramadan dan Idulfitri. Hari ini, perhatikan saham-saham di sektor perbankan.

Company News

BBCA : NPL Tetap Stabil
 BMRI : Opsi Akuisisi Multifinance Luar Negeri
 WSKT : Akan Menerbitkan Obligasi di Kuartal-III
 MIKA : Rumah Sakit Khusus Kanker

Domestic & Global News

Penjualan Eceran Mei Naik Menjadi 7,7%
 Aliran Dana Asing Parkir di Saham Asia

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)	123.80	120.35	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 09	6,388.32
Chg.	+39.496pts (+0.57%)
Volume (bn shares)	175.31
Value (IDR tn)	7.64
Adv 209 Dec 208 Unc 248 Untr 116	

INNI Index

Last	7,951.05
Chg.	+85.21pts (+1.08%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
MAPI	5.6%	ADRO	-3.3%
INTP	4.3%	PTBA	-1.7%
JSMR	3.2%	INDF	-1.1%
INCO	2.1%	CTRA	-0.9%
BBCA	2.0%	PWON	-0.7%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,597
Sell	1,788
Net Buy (Sell)	809

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	330.7	ADRO	25.0
BMRI	251.8	LPKR	17.8
BBRI	95.5	INKP	14.7
BBCA	60.4	PGAS	14.5
GGRM	40.4	CTRA	14.4

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.27%	0.02%
USDIDR	14,130	0.16%
KRWIDR	11.94	-0.13%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,783.49	(22.65)	-0.08%
S&P 500	2,979.63	3.68	0.12%
FTSE 100	7,536.47	(12.80)	-0.17%
DAX	12,436.55	(106.96)	-0.85%
Nikkei	21,565.15	30.80	0.14%
Hang Seng	28,116.28	(215.41)	-0.76%
Shanghai	2,928.23	(5.13)	-0.18%
KOSPI	2,052.03	(12.14)	-0.59%
EIDO	26.18	0.17	0.65%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,397.6	2.1	0.15%
Crude Oil (USD / bbl)	57.83	0.17	0.29%
Coal Newcas(USD/ton)	76.35	0.10	0.13%
Nickel LME (USD / MT)	12,700	(20.0)	-0.16%
Tin LME (USD / MT)	18,225	(270.0)	-1.46%
CPO (MYR/Ton)	1,942	(3.0)	-0.15%

BBCA : NPL Tetap Stabil

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mengalami pertumbuhan bisnis kartu kredit dengan NPL terjaga dibawah 2%. Per Mei 2019, total realisasi volume transaksi kartu kredit perseroan mencapai Rp32 triliun atau tumbuh 7,5% yoy kemudian hingga akhir tahun perseroan menargetkan bisa mencapai Rp75 triliun. Perseroan juga mencanangkan rencana strategi dengan melengkapi layanan dan fitur kartu kredit secara digital. (Kontan)

WSKT : Akan Menerbitkan Obligasi di Kuartal-III

PT Waskita Karya (Persero) Tbk akan menerbitkan obligasi di Kuartal-III 2019 dengan besaran hingga Rp4 Triliun. Nantinya dana tersebut akan digunakan perseroan untuk sebagai bagian dari pendanaan rencana kerja di 2019 dalam pekerjaan konstruksi bangunan sipil, gedung dan EPC. Beberapa tender yang diincar perseroan seperti proyek kereta di Manila, LRT di Kuching juga beberapa proyek domestik. (Kontan)

BMRI : Opsi Akuisisi Multifinance Luar Negeri

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) merencanakan ekspansi perbankan ke Filipina dan Vietnam dan bidik multifinance di bidang ritel negara tersebut. Rencana itu dilakukan perseroan dengan tahapan mengirim tim, melakukan survei, bertemu pemerintah setempat dan mencari konsultan dengan target rampung 2 tahun kedepan. (Kontan)

MIKA : Rumah Sakit Khusus Kanker

PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) ingin memiliki rumah sakit spesialis kanker namun terhambat oleh keterbatasan dokter spesialis kanker. Perseroan menyatakan bahwa bisnis awal adalah rumah sakit umum sehingga tidak memiliki dokter spesialis dibidang kanker. Sebagai catatan, di Indonesia penyakit kanker, diabetes, dan jantung telah menelan porsi 20% dari anggaran BPJS dalam 1 tahun. (Kontan)

Domestic & Global News

Penjualan Eceran Mei Naik Menjadi 7,7%

Penjualan eceran meningkat pada Mei 2019 didorong faktor musiman. Hal ini terlihat dari survei Bank Indonesia yang menunjukkan indeks penjualan riil (IPR) Mei yang sebesar 249,8, atau naik 7,7% dibanding April 2019 yang sebesar 6,7%. Kenaikan IPR terutama didorong oleh penjualan sub kelompok sandang, kelompok suku cadangan dan aksesoris dan kelompok makanan, minuman dan tembakau. (Kontan)

Aliran Dana Asing Parkir di Saham Asia

Investor asing menginvestasikan uangnya ke pasar saham Asia pada Juni karena optimisme jelang pertemuan antara Trump dan Xi Jinping dan ekspektasi pemotongan suku bunga AS yang memperkuat sentimen. Investor luar negeri membeli ekuitas senilai US\$4,2 miliar pada Juni, data dari bursa saham di Korea Selatan, Taiwan, India, Thailand, Filipina, Indonesia, dan Vietnam menunjukkan. (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
					28.4	2,469.9							
30,000	26,000	32,000	Hold	6.7	37.0	739.7	28.0x	4.7x	17.9	1.1	15.1	10.3	1.0
4,410	3,660	4,950	Hold	12.2	44.6	544.0	16.3x	2.8x	18.8	3.0	11.2	10.3	1.4
7,900	7,375	8,000	Hold	1.3	22.5	368.7	14.0x	1.9x	15.0	3.1	10.9	23.4	1.4
					(3.7)	1,354.5							
77,350	83,625	110,000	Buy	42.2	9.0	148.8	18.0x	3.1x	18.0	3.4	19.2	24.5	1.0
45,025	45,400	59,000	Buy	31.0	(4.5)	343.5	38.1x	37.9x	112.2	2.6	(0.8)	(4.6)	1.0
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
6,850	7,450	8,700	Buy	27.0	3.0	60.1	13.9x	1.7x	12.8	3.4	8.7	14.1	1.2
3,320	2,600	4,100	Buy	23.5	44.3	18.4	46.2x	8.2x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
1,450	1,520	1,870	Buy	29.0	10.7	68.0	27.6x	4.5x	16.9	1.8	7.0	1.0	1.3
ure					15.7	864.33							
4,350	3,698	4,350	Hold	-	9.5	430.9	23.3x	4.1x	18.2	3.8	7.7	8.6	0.9
5,700	4,280	6,000	Hold	5.3	16.8	41.4	18.8x	2.4x	13.3	0.8	(20.8)	0.3	1.0
					(8.1)	722.5							
27,700	27,350	35,000	Buy	26.4	(17.1)	103.3	8.9x	1.8x	22.3	4.3	19.0	20.6	0.9
4,990	3,590	4,350	Hold	(12.8)	24.4	8.1	426.5x	1.3x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.9
1,920	1,575	2,300	Buy	19.8	(1.5)	27.9	43.6x	6.6x	15.7	0.9	15.8	18.2	0.6
3,310	5,600	5,500	Buy	66.2	(61.1)	9.3	9.7x	5.2x	45.6	10.1	(1.7)	(41.2)	0.9
1,405	1,420	2,050	Buy	45.9	4.1	10.0	14.5x	2.4x	17.5	3.6	(0.4)	428.0	0.7
940	805	1,300	Buy	38.3	15.3	15.6	34.5x	2.8x	10.5	1.1	8.4	(62.3)	0.8
					9.1	445.8							
735	620	725	Hold	(1.4)	26.7	35.4	13.1x	2.7x	22.3	1.0	3.9	28.1	1.3
1,095	1,010	1,080	Hold	(1.4)	10.6	20.3	15.2x	1.4x	9.5	1.8	21.3	114.3	1.8
2,090	1,805	2,450	Buy	17.2	(5.0)	13.0	8.5x	1.0x	12.4	2.3	34.9	12.0	1.6
1,955	1,680	2,600	Buy	33.0	5.7	26.5	8.4x	1.4x	18.5	3.7	(30.0)	(53.0)	1.4
2,360	1,655	2,500	Hold	5.9	73.5	21.2	11.5x	1.4x	13.2	1.6	3.9	66.9	1.4
					4.5	628.1							
410	402	600	Buy	46.3	(0.5)	7.9	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.2
12,425	11,500	13,600	Hold	9.5	64.0	73.7	25.1x	2.4x	9.7	1.7	22.8	(34.8)	1.3
21,750	18,450	19,000	Hold	(12.6)	55.9	80.1	62.6x	3.4x	5.3	2.5	8.5	50.2	1.5
					13.8	380.8							
7,275	8,225	8,600	Buy	18.2	14.6	294.5	13.4x	2.1x	16.2	2.9	6.8	4.9	1.2
					(16.5)	379.9							
1,335	1,215	1,750	Buy	31.1	(28.4)	42.7	6.5x	0.8x	12.6	6.8	10.8	59.2	1.2
2,930	4,300	5,100	Buy	74.1	(26.6)	33.8	6.6x	1.8x	29.2	11.6	(7.2)	(21.7)	1.1
2,970	3,260	4,400	Buy	48.1	(26.3)	29.5	61.7x	1.1x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
825	765	1,200	Buy	45.5	1.9	19.8	24.8x	1.0x	4.1	1.5	8.5	(30.1)	1.4

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

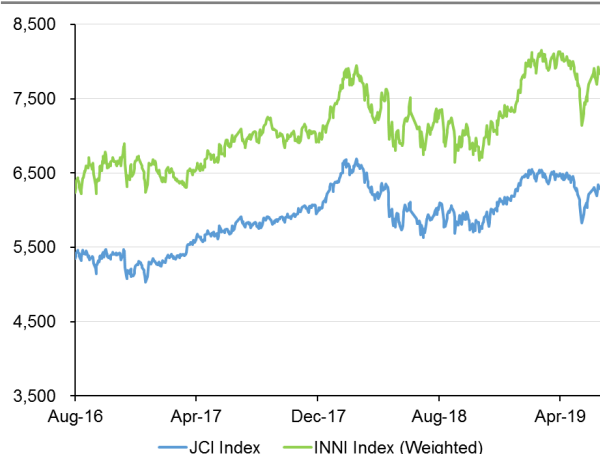
INNI Index Movement

YTD Change	9.5%
YTD Change Gap (vs JCI)	6.3%
Weekly Change	-0.2%
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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 8 - July	JPN	06:50	Core Machine Orders MoM	May	-7.80%	-3.70%	5.20%
	JPN	06:50	BoP Current Account Balance	May P	¥1305.7b	¥1380.9b	¥1707.4b
	GER	13:00	Industrial Production SA MoM	May	0.30%	0.30%	-1.90%
Tuesday 9 - July	JPN	06:50	Money Stock M3 YoY	Jun	2.00%	2.30%	2.30%
Wednesday 10 - July	JPN	06:50	PPI YoY	Jun		0.40%	0.70%
	CHN	08:30	PPI YoY	Jun		0.30%	0.60%
	CHN	08:30	CPI YoY	Jun		2.70%	2.70%
	UK	15:30	Trade Balance	May		-£3275m	-£2740m
	UK	15:30	Manufacturing Production MoM	May		2.30%	-3.90%
	UK	15:30	Industrial Production MoM	May		1.50%	-2.70%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	5-Jul		--	-0.10%
	USA	21:00	Wholesale Inventories MoM	May F		0.40%	0.40%
Thursday 11 - July	USA	01:00	FOMC Meeting Minutes	19-Jun		--	--
	JPN	11:30	Tertiary Industry Index MoM	May		-0.10%	0.80%
	GER	13:00	CPI EU Harmonized MoM	Jun F		0.10%	0.10%
	GER	13:00	CPI MoM	Jun F		0.30%	0.30%
	GER	13:00	CPI YoY	Jun F		1.60%	1.60%
	USA	19:30	CPI YoY	Jun		1.60%	1.80%
	USA	19:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun		0.20%	0.10%
	USA	19:30	CPI MoM	Jun		0.00%	0.10%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	6-Jul		--	221k
Friday 12 - July	CHN	Tentative	Imports YoY	Jun		-4.60%	-8.50%
	CHN	Tentative	Exports YoY	Jun		-0.60%	1.10%
	CHN	Tentative	Trade Balance	Jun		\$45.25b	\$41.65b
	USA	01:00	Monthly Budget Statement	Jun		--	-\$207.8b
	JPN	11:30	Industrial Production MoM	May F		--	2.30%
	USA	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun		0.10%	0.10%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 8 - July	12:08	Consumer Confidence Index	Jun	126.4	--	128.2

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