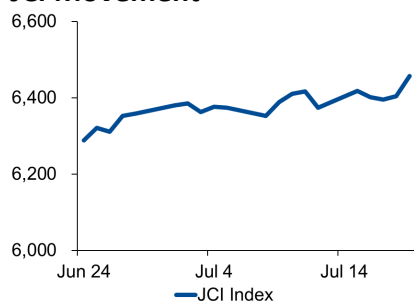
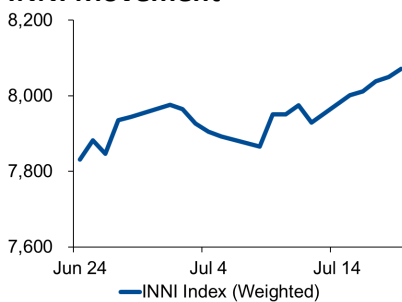


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat pada (19/07), ditopang oleh sektor konsumen. **JCI's Top Gainers: Basic. Ind (+2.4%), Consumer (+1.4%), Infrastructure (+0.6%)**

INNI index ditutup menguat ditopang oleh saham properti seperti CTRA (1,7%). Penguatan pada saham properti didorong oleh keputusan BI untuk memangkas suku bunga acuannya sehingga bunga Kredit Pemilikan Rumah (KPR) berpeluang turun.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Jumat lalu (19/07), IHSG mencatatkan *net sell* asing Rp849 miliar. Saham PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) membukukan *net sell* Rp1,07 triliun di pasar nego pada perdagangan Jumat (19/07) yang didasari pembelian saham kembali sebanyak 110,94 juta oleh TBIG. Selain itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar masih menguat didorong oleh keputusan BI dan sinyal the Fed.

Investor domestik mencatatkan *net sell* di sektor konsumen dan perbankan, masing-masing senilai Rp136 miliar dan Rp123 miliar.

Today's Outlook: Harga Minyak Global Menguat

Dow Jones ditutup melemah 0,3% ke level 27.154 didorong oleh kabar mengenai pemangkasan suku bunga FFR yang lebih rendah dari rencana atau sekitar 25 basis poin pada akhir bulan ini. Selain itu, pemerintah Iran menangkap sebuah kapal tanker Inggris di Selat Hormuz disebabkan oleh dugaan pelanggaran wilayah laut yang mendorong harga minyak jenis West Texas Intermediate (WTI) dan Brent mengalami penguatan, masing-masing sebesar 0,6% dan 1,7%. Hari ini cermati perusahaan yang sudah merilis laporan keuangan semester I-2019.

Company News

- ANTM : Ingin Izin Eksplorasi
- KRAS : Rencana IPO 3 Anak Usaha
- JSMR : Belum Akan Divestasi Aset
- BBRI : Dana Kelolaan Capai Rp12,03 Triliun

Domestic & Global News

BI: Ekonomi Global Lebih Menurun di Semester Kedua
Peningkatan 53% Impor Batu Bara oleh India

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	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)	0.20	0.21	Govt. Spending Yoy	5.21%	5.56%
Exports Yoy	-8.98%	-8.99%	FDI (USD bn)	6.04	3.62
Imports Yoy	2.80%	-17.71%	Business Confidence	108.05	112.82
Inflation Yoy	3.28%	3.32%	Cons. Confidence*	128.10	125.10

JCI Index

July 19	6,456.53
Chg.	+53.245pts (+0.83%)
Volume (bn shares)	171.14
Value (IDR tn)	9.95
Adv 207 Dec 182 Unc 280 Untr 127	

INNI Index

Last	8,049.90
Chg.	+11.50pts (+0.14%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SILO	6.5%	MAPI	-3.6%
GGRM	2.7%	PTPP	-1.8%
CTRA	1.7%	PWON	-1.4%
INTP	1.6%	INCO	-1.3%
ICBP	1.2%	ANTM	-1.1%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,824
Sell	3,674
Net Buy (Sell)	849

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	94.1	BMRI	58.1
JSMR	40.0	BBRI	33.1
UNVR	25.4	JPFA	20.4
ICBP	21.2	SMGR	19.6
MNCN	19.2	BBTN	19.1

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.15%	0.01%
USDIDR	13,938	-0.16%
KRWIDR	11.86	0.00%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,154.20	(68.77)	-0.25%
S&P 500	2,976.61	(18.50)	-0.62%
FTSE 100	7,508.70	15.61	0.21%
DAX	12,260.07	32.22	0.26%
Nikkei	21,466.99	420.75	2.00%
Hang Seng	28,765.40	303.74	1.07%
Shanghai	2,924.20	23.02	0.79%
KOSPI	2,094.36	27.81	1.35%
EIDO	26.43	(0.18)	-0.68%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,425.4	(20.7)	-1.43%
Crude Oil (USD / bbl)	55.63	0.33	0.60%
Coal Newcas(USD/ton)	75.95	0.95	1.27%
Nickel LME (USD / MT)	14,730	(130.0)	-0.87%
Tin LME (USD / MT)	17,800	(45.0)	-0.25%
CPO (MYR/Ton)	1,972	(11.0)	-0.55%

ANTM : Ingin Izin Eksplorasi

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) saat ini belum melakukan eksplorasi di Blok Matarape dan Bahodopi Utara karena belum mengantongi IUP Eksplorasi. Perseroan sudah mendapatkan kepastian pengelolaan pada 1 dan 21 Agustus 2018, tetapi Ombudsman menilai ada maladministrasi pada pelelangan dan berharap Kementerian ESDM dan Ombudsman dapat segera mencapai titik temu. (Kontan)

JSMR : Belum Akan Divestasi Aset

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) terus fokus merampungkan beberapa ruas tol dibandingkan melakukan divestasi aset. Perseroan menyiapkan beberapa cara pembiayaan untuk mengejar target, salah satunya dengan sekuritisasi aset. Sekuritisasi menguntungkan perseroan karena perseroan tidak akan kehilangan aset, dan sampai saat ini aset perseroan yang sudah disekuritisasi adalah ruas tol Jagorawi. (Kontan)

KRAS : Rencana IPO 3 Anak Usaha

PT Krakatau Steel Tbk (KRAS) berencana melepas 3 anak perusahaannya yang melantai di bursa dan masuk dalam opsi pembenahan fundamental perseroan. Ketiga perusahaan adalah PT Krakatau Tirta Industri, PT Krakatau Bandar Samudera, dan PT Industrial Estate. Perseroan pun mensinyalkan aksi korporasi ini akan dilakukan paling lambat hingga 3 tahun mendatang dan lebih fokus membangun mitra strategis pada tahun ini. (Kontan)

BBRI : Dana Kelolaan Capai Rp12,03 Triliun

DPLK PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) hingga Juni 2019 mencapai Rp12,03 triliun atau tumbuh 40% dari total DPLK Desember 2018. Jumlah peserta DPLK terdiri dari 372.625 individu dan 379 korporasi yang memberikan kontribusi FBI Rp35,36 miliar. Perseroan yakin DPLK layak menjadi pilihan karena memiliki transparansi pengelolaan, beragam pilihan, dan biaya kompetitif. (Investor Daily)

Domestic & Global News

BI: Ekonomi Global Lebih Menurun di Semester Kedua

Bank Indonesia (BI) memandang bahwa kondisi ekonomi global di semester kedua tahun ini semakin melambat. Ini akibat dampak perang dagang antara Amerika Serikat (AS) dan China. Maka dari itu, berbagai negara telah memitigasi hal itu baik melalui kebijakan penurunan suku bunga maupun kelancaran likuiditas melalui Giro Wajib Minimum (GWM) sebagaimana yang dilakukan oleh Indonesia. Selain itu, negara juga bisa menempuh kebijakan konvensional seperti *quantitative easing*. (Kontan)

Peningkatan 53% Impor Batu Bara oleh India

Impor batu bara oleh India selama paruh pertama 2019 naik 53,4% dari tahun sebelumnya menjadi 35,47 juta ton, menurut data Otoritas Listrik Pusat India (CEA). Permintaan impor batu bara di India meningkat karena peningkatan pesat populasi dan tidak tersedianya bahan bakar alternatif, seperti gas alam. (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
Finance						29.1	2,501.4							
BBCA	31,000	26,000	32,000	Hold	3.2	34.2	764.3	28.9x	4.8x	17.9	1.1	15.1	10.3	1.0
BBRI	4,480	3,660	4,950	Hold	10.5	50.3	552.6	16.5x	2.8x	18.8	3.0	11.2	10.3	1.4
BMRI	7,875	7,375	8,000	Hold	1.6	24.0	367.5	13.9x	2.0x	15.0	3.1	9.1	11.1	1.3
Consumer						0.2	1,371.4							
GGRM	79,300	83,625	110,000	Buy	38.7	11.7	152.6	18.5x	3.2x	18.0	3.3	19.2	24.5	1.0
UNVR	45,800	45,400	59,000	Buy	28.8	3.6	349.5	38.8x	38.6x	112.2	2.6	(0.8)	(4.6)	1.0
ICBP	10,850	10,450	11,800	Hold	8.8	26.2	126.5	26.9x	5.5x	21.6	1.8	13.9	10.6	0.8
INDF	7,050	7,450	8,700	Buy	23.4	12.4	61.9	14.3x	1.8x	12.8	3.3	8.7	14.1	1.2
KAEF	3,250	2,600	4,100	Buy	26.2	42.5	18.1	45.2x	8.0x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,490	1,520	1,870	Buy	25.5	15.5	69.8	28.4x	4.6x	16.9	1.7	7.0	1.0	1.3
Infrastructure						14.0	860.90							
TLKM	4,270	3,698	4,350	Hold	1.9	8.5	423.0	22.8x	4.0x	18.2	3.8	7.7	8.6	0.9
JSMR	6,225	4,280	6,000	Hold	(3.6)	25.8	45.2	20.5x	2.6x	13.3	0.7	(20.8)	0.3	1.0
Trade						(4.2)	732.5							
UNTR	27,275	27,350	35,000	Buy	28.3	(15.6)	101.7	8.7x	1.8x	22.3	4.4	19.0	20.6	0.9
SILO	5,700	3,590	4,350	Sell	(23.7)	65.7	9.3	487.2x	1.5x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.9
MIKA	1,940	1,575	2,300	Buy	18.6	(2.5)	28.2	44.1x	6.6x	15.7	0.9	15.8	18.2	0.6
LPPF	3,250	5,600	5,500	Buy	69.2	(62.6)	9.1	9.6x	5.1x	45.6	10.3	(1.7)	(41.2)	0.9
RALS	1,300	1,420	2,050	Buy	57.7	(9.7)	9.2	13.4x	2.2x	17.5	3.8	(0.4)	428.0	0.7
MAPI	935	805	1,300	Buy	39.0	16.9	15.5	34.3x	2.8x	10.5	1.1	8.4	(62.3)	0.8
Property						11.0	463.6							
PWON	700	620	725	Hold	3.6	29.6	33.7	12.5x	2.5x	22.3	1.0	3.9	28.1	1.3
CTRA	1,190	1,010	1,080	Hold	(9.2)	16.1	22.1	16.5x	1.5x	9.5	1.6	21.3	114.3	1.8
PTPP	2,160	1,805	2,450	Hold	13.4	2.9	13.4	8.8x	1.0x	12.4	2.2	34.9	12.0	1.6
WSKT	2,130	1,680	2,600	Buy	22.1	6.5	28.9	9.2x	1.5x	18.5	3.4	(30.0)	(53.0)	1.4
WIKA	2,450	1,655	2,500	Hold	2.0	65.0	22.0	11.9x	1.5x	13.2	1.6	3.9	66.9	1.4
Basic Ind.						8.1	651.4							
KRAS	390	402	600	Buy	53.8	(7.1)	7.5	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.2
SMGR	12,575	11,500	13,600	Hold	8.2	74.0	74.6	25.4x	2.4x	9.7	1.7	22.8	(34.8)	1.4
INTP	22,175	18,450	19,000	Hold	(14.3)	62.5	81.6	63.8x	3.5x	5.3	2.5	8.5	50.2	1.5
Misc Ind.						7.7	375.5							
ASII	7,100	8,225	8,600	Buy	21.1	6.4	287.4	13.1x	2.0x	16.2	3.0	6.8	4.9	1.2
Mining						(17.9)	383.6							
ADRO	1,295	1,215	1,750	Buy	35.1	(29.0)	41.4	6.4x	0.8x	12.6	7.0	10.8	59.2	1.3
PTBA	2,880	4,300	5,100	Buy	77.1	(32.4)	33.2	6.4x	1.8x	29.2	11.8	(7.2)	(21.7)	1.1
INCO	3,140	3,260	4,400	Buy	40.1	(26.5)	31.2	66.2x	1.2x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
ANTM	940	765	1,200	Buy	27.7	8.0	22.6	28.2x	1.1x	4.1	1.4	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	11.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	6.9%
Weekly Change	1.8%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.5%

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	CHN	09:00	GDP SA QoQ	2Q	1.60%	1.50%	1.40%
<i>15 - July</i>	CHN	09:00	Industrial Production YoY	Jun	6.30%	5.20%	5.00%
	CHN	09:00	GDP YoY	2Q	6.20%	6.20%	6.40%
	USA	19:30	Empire Manufacturing	Jul	4.3	2.0	-8.6
Tuesday	UK	15:30	Claimant Count Rate	Jun	3.20%	--	3.10%
<i>16 - July</i>	UK	15:30	ILO Unemployment Rate 3Mths	May	3.80%	3.80%	3.80%
	UK	15:30	Jobless Claims Change	Jun	38.0k	--	23.2k
	EU	16:00	Trade Balance SA	May	20.2b	17.5b	15.3b
	GER	16:00	ZEW Survey Expectations	Jul	-24.5	-22	-21.1
	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.40%	0.10%	0.50%
	USA	20:15	Industrial Production MoM	Jun	0.00%	0.10%	0.40%
Wednesday	UK	15:30	CPI YoY	Jun	2.00%	2.00%	2.00%
<i>17 - July</i>	EU	16:00	CPI YoY	Jun F	1.30%	1.20%	1.20%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	12-Jul	-1.10%	--	-2.40%
	USA	19:30	Housing Starts	Jun	1253k	1260k	1269k
Thursday	JPN	06:50	Trade Balance	Jun	¥589.5b	¥405.0b	-¥967.1b
<i>18 - July</i>	USA	19:30	Initial Jobless Claims	13-Jul	216k	216k	209k
	USA	21:00	Leading Index	Jun	-0.30%	0.10%	0.00%
Friday	JPN	06:30	Natl CPI YoY	Jun	0.70%	0.70%	0.70%
<i>19 - July</i>	JPN	11:30	All Industry Activity Index MoM	May	0.30%	0.30%	0.90%
	GER	13:00	PPI YoY	Jun	1.20%	1.50%	1.90%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul P	98.4	98.6	98.2

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	11:00	Exports YoY	Jun	-8.98%	-6.75%	-8.99%
<i>15 - July</i>	11:00	Imports YoY	Jun	2.80%	-0.85%	-17.71%
	11:00	Trade Balance	Jun	\$196m	\$658m	\$208m
	Tentative	Local Auto Sales	Jun	59539	--	84146
Tuesday	Tentative	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	18-Jul	5.75%	5.75%	6.00%
<i>16 - July</i>						

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