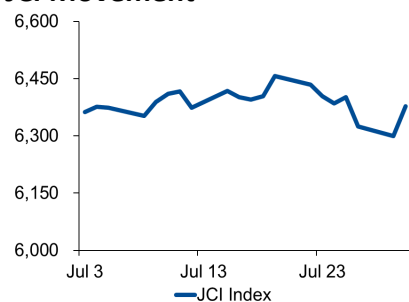
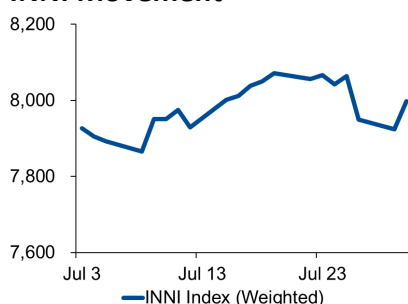


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG berhasil *rebound*, ditopang oleh sektor perbankan. **JCI's Top Gainers: Infrastructure (+1.9%), Mining (+1.8%), Basic Industries (+1.5%)**

INNI index menguat 0,94%, senada dengan kinerja IHSG, ditopang oleh saham-saham di sektor pertambangan seperti ANTM (+4,5%), INCO (+3,4%) dan ADRO (+3,2%).

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Kemarin, IHSG mencatatkan net sell hingga Rp103 miliar dengan *net sell* terbesar mencapai Rp72 miliar dicatatkan oleh subsektor semen. Berlawanan dengan pelemahan sektor subsemen, HMSP sebagai produsen rokok menjadi salah satu saham yang paling banyak diburu oleh investor asing dengan total *net buy* mencapai Rp66 miliar sehingga menutup sesi perdagangan dengan peningkatan 4,61%. IHSG pun mencatatkan dana domestik Rp31 miliar dan Rp18 miliar keluar dari portofolio barang konsumsi dan perbankan. Masih dari lingkup domestik, Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) mencatatkan pertumbuhan realisasi penanaman modal asing 2Q19 mencapai 9,61% y-y: sentimen positif bagi Indonesia.

Today's Outlook: BoJ Mempertahankan Suku Bunga Acuannya

Indeks S&P dan Nasdaq ditutup melemah, masing-masing sebesar 0,26% dan 0,24%, ditekan oleh sektor teknologi. Perusahaan-perusahaan teknologi multinasional sangat rentan terkena imbas perang dagang US-Tiongkok. Dari sisi global, Bank of Japan mengumumkan tetap pertahankan suku bunga acuannya di level -0,1% dan akan melonggarkan kebijakan moneter apabila belum mencapai target inflasi 2% belum tercapai.

Company News

ASII : Laba IH19 Tergerus
UNTR : Laporan Laba IH19 Cerah
SMGR : Siap Bersaing dengan Pemain Baru
WIKA : WTON Pasang Target Peningkatan Kinerja 15%

Domestic & Global News

Realisasi Investasi IH19 Capai Rp395,6 Triliun
IKK AS pada Juli Melesat

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 30	6,376.99
Chg.	+77.961pts (+1.24%)
Volume (bn shares)	174.88
Value (IDR tn)	8.73
Adv 258 Dec 160 Unc 251 Untr 120	

INNI Index

Last	7,998.25
Chg.	+74.19pts (+0.94%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
JSMR	4.8%	RALS	-1.9%
ANTM	4.5%	CTRA	-0.8%
PWON	4.3%	MAPI	-0.5%
INCO	3.4%	UNVR	-0.3%
ADRO	3.2%	UNTR	-0.3%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,357
Sell	2,461
Net Buy (Sell)	103

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
EXCL	76.7	BBNI	114.5
HMSP	66.5	BMRI	38.9
UNVR	38.9	GGRM	37.1
TLKM	31.9	SMGR	28.5
SMRA	23.4	PGAS	21.1

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.34%	0.05%
USDIDR	14,025	0.04%
KRWIDR	11.87	0.25%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,198.02	(23.33)	-0.09%
S&P 500	3,013.18	(7.79)	-0.26%
FTSE 100	7,646.77	(39.84)	-0.52%
DAX	12,147.24	(270.23)	-2.18%
Nikkei	21,709.31	92.51	0.43%
Hang Seng	28,146.50	40.09	0.14%
Shanghai	2,952.34	11.33	0.39%
KOSPI	2,038.68	9.20	0.45%
EIDO	25.97	0.04	0.15%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,430.9	4.1	0.29%
Crude Oil (USD / bbl)	58.05	1.18	2.07%
Coal Newcas(USD/ton)	73.55	(1.00)	-1.34%
Nickel LME (USD / MT)	14,360	10.0	0.07%
Tin LME (USD / MT)	17,450	(150.0)	-0.85%
CPO (MYR/Ton)	2,061	(6.0)	-0.29%

ASII : Laba IH19 Tergerus

PT Astra International Tbk (ASII) pada IH19 mencatatkan penurunan laba 5,59% menjadi Rp9,8 triliun yang tergerus penekan utama, yaitu lesunya bisnis agribisnis dan otomotif. Secara rinci, laba divisi agribisnis turun 94% menjadi Rp35 miliar karena melemahnya harga minyak sawit; sementara, laba divisi otomotif turun 18% menjadi Rp3,5 triliun karena lesunya penjualan mobil. (Bisnis Indonesia).

SMGR : Siap Bersaing dengan Pemain Baru

PT Semen Indonesia Tbk (SMGR) siap bersaing dengan pendatang baru di industri semen Indonesia. Para pemain baru menasar pasar Indonesia bagian Timur dengan mengoperasikan pabrik di kawasan tersebut. Saat ini harga jual Semen Gresik, salah satu merek produk SMGR, senilai Rp50.500 untuk ukuran 40 kg, sedangkan pemain baru dengan merek produk, Semen Conch dipatok senilai Rp34.000 untuk ukuran 50 kg. (Kontan)

UNTR : Laporan Laba IH19 Cerah

PT United Tractors Tbk (UNTR) mencatatkan laba bersih IH19 senilai Rp5,57 triliun atau naik 1,82% berkat unit bisnis kontraktor penambangan dan pertambangan emas yang mencatatkan kinerja lebih mumpuni. Sementara itu, unit bisnis alat berat berhasil mencatatkan pencapaian pangsa pasar 36% yang akan terus ditingkatkan ke depan. (Bisnis Indonesia)

WIKA : WTON Pasang Target Peningkatan Kinerja 15%

PT Wijaya Karya Beton Tbk (WTON), anak usaha PT Wijaya Karya Tbk (WIKA), mencatatkan peningkatan kinerja IH19 ditandai dengan kenaikan laba bersih hingga 3,82%. Ke depan, WTON akan fokus mengincar kontrak baru senilai Rp9 triliun. WTON saat ini fokus menyelesaikan pembangunan pabrik baru dan menambah kapasitas produksi pabrik yang sudah ada maupun yang sedang dikembangkan. (Kontan)

Domestic & Global News

Realisasi Investasi IH19 Capai Rp395,6 Triliun

Realisasi investasi sepanjang IH19 berjalan mulus. Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) menyampaikan pertumbuhan investasi Januari-Juni 2019 mencapai Rp 395,6 triliun. Sementara itu, Penanaman Modal Asing (PMA) mencapai Rp 212,8 triliun atau naik 4% y-y, dan Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDM) mencapai Rp 182,8 triliun, angka ini lebih tinggi 16,4% y-y. Kepala BKPM Thomas Lembong mengatakan kinerja investasi PMA dan PMDN sepanjang 2019 berjalan mulus karena sentimen eksternal dan internal yang mendukung. (Kontan)

IKK AS pada Juli Melesat

Setelah melemah pada Juni, Indeks Kepercayaan Konsumen (IKK) AS pada Juli kembali melesat ke level tertinggi sejak pencapaian tertinggi November. The Conference Board, lembaga riset bisnis, mengatakan bahwa IKK Juli naik menjadi 135,7 dari 124,3 pada Juni dan bangkit kembali dari kemerosotan tajam pada Juni. Pencapaian IKK Juli jauh lebih kuat dari perkiraan lantaran konsumen AS mengabaikan perang perdagangan AS dan Tiongkok yang memperlambat ekonomi AS. (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						26.4	2,498.3							
BBCA	31,100	26,000	32,000	Hold	2.9	33.6	766.8	28.1x	4.8x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,500	3,660	4,950	Hold	10.0	46.6	555.1	16.6x	2.9x	18.8	2.9	11.2	10.3	1.4
BMRI	7,950	7,375	8,000	Hold	0.6	19.5	371.0	14.1x	2.0x	15.0	3.0	9.1	11.1	1.3
Consumer						(5.1)	1,316.5							
GGRM	74,575	83,625	110,000	Buy	47.5	(0.8)	143.5	17.4x	3.0x	18.0	3.5	19.2	24.5	1.0
UNVR	43,050	45,400	59,000	Buy	37.0	(0.5)	328.5	35.4x	64.7x	183.9	2.8	1.3	5.2	1.0
ICBP	10,625	10,450	11,800	Hold	11.1	21.8	123.9	26.3x	5.4x	21.6	1.8	13.9	10.6	0.8
INDF	6,900	7,450	8,700	Buy	26.1	8.7	60.6	14.0x	1.7x	12.8	3.4	8.7	14.1	1.2
KAEF	3,210	2,600	4,100	Buy	27.7	37.8	17.8	44.6x	7.9x	16.6	0.5	21.8	(44.6)	1.0
KLBF	1,460	1,520	1,870	Buy	28.1	12.7	68.4	27.8x	4.5x	16.9	1.8	7.0	1.0	1.3
Infrastructure						17.0	837.10							
TLKM	4,270	3,698	4,350	Hold	1.9	21.3	423.0	22.8x	4.0x	18.2	3.8	7.7	8.6	0.9
JSMR	5,950	4,280	6,000	Hold	0.8	26.9	43.2	19.5x	2.4x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.0
Trade						(5.5)	726.6							
UNTR	25,500	27,350	35,000	Buy	37.3	(27.7)	95.1	8.5x	1.7x	21.6	4.7	11.2	1.8	0.9
SILO	6,550	3,590	4,350	Sell	(33.6)	109.9	10.6	559.8x	1.7x	0.3	N/A	18.2	583.3	0.8
MIKA	2,040	1,575	2,300	Hold	12.7	2.0	29.7	46.3x	7.0x	15.7	0.9	15.8	18.2	0.5
LPPF	3,840	5,600	5,500	Buy	43.2	(52.1)	10.8	12.0x	6.0x	45.2	8.7	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,315	1,420	2,050	Buy	55.9	(6.4)	9.3	13.6x	2.3x	17.5	3.8	(0.4)	428.0	0.7
MAPI	920	805	1,300	Buy	41.3	4.0	15.3	33.8x	2.7x	10.5	1.1	8.4	(62.3)	0.8
Property						13.3	469.1							
PWON	735	620	725	Hold	(1.4)	42.7	35.4	12.7x	2.6x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,295	1,010	1,080	Sell	(16.6)	30.2	24.0	18.0x	1.6x	9.5	1.5	21.3	114.3	1.7
PTPP	2,160	1,805	2,450	Hold	13.4	3.8	13.4	8.8x	1.0x	12.4	2.2	34.9	12.0	1.6
WSKT	2,100	1,680	2,600	Buy	23.8	(0.9)	28.5	9.0x	1.5x	18.5	3.5	(30.0)	(53.0)	1.4
WIKA	2,390	1,655	2,500	Hold	4.6	54.2	21.4	11.6x	1.4x	13.2	1.6	3.9	66.9	1.4
Basic Ind.						4.0	642.2							
KRAS	346	402	600	Buy	73.4	(15.6)	6.7	N/A	0.3x	(7.3)	N/A	(13.8)	(966.7)	1.3
SMGR	12,650	11,500	13,600	Hold	7.5	66.4	75.0	29.0x	2.4x	9.7	1.6	22.9	(50.0)	1.4
INTP	22,425	18,450	19,000	Sell	(15.3)	58.8	82.6	57.7x	3.8x	6.5	2.5	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						3.2	380.0							
ASII	7,275	8,225	8,600	Buy	18.2	1.7	294.5	13.4x	2.1x	16.2	2.9	6.8	4.9	1.2
Mining						(22.3)	380.6							
ADRO	1,295	1,215	1,750	Buy	35.1	(32.0)	41.4	6.4x	0.8x	12.6	7.0	10.8	59.2	1.3
PTBA	2,730	4,300	5,100	Buy	86.8	(39.1)	31.5	6.1x	1.7x	29.2	12.4	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,010	3,260	4,400	Buy	46.2	(31.1)	29.9	63.1x	1.1x	1.8	N/A	(25.8)	N/A	1.6
ANTM	935	765	1,200	Buy	28.3	2.2	22.5	28.1x	1.1x	4.1	1.4	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

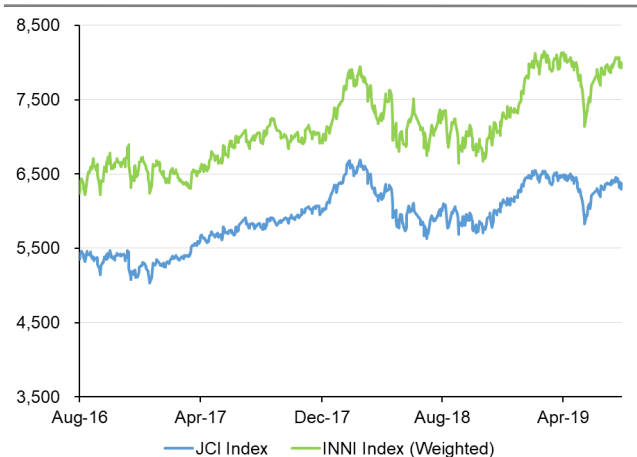
INNI Index Movement

YTD Change	10.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	7.2%
Weekly Change	-0.9%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.4%

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	JPN	06:50	Retail Sales MoM	Jun	0.00%	-0.30%	0.30%
<i>29 - July</i>	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun	66.4	65.8k	65.4k
Tuesday	JPN	06:30	Job-To-Applicant Ratio	Jun	1.61	1.62	1.62
<i>30 - July</i>	JPN	06:30	Jobless Rate	Jun	2.30%	2.40%	2.40%
	JPN	06:50	Industrial Production MoM	Jun P	-3.60%	-1.70%	2.00%
	GER	19:00	CPI YoY	Jul P	1.70%	1.50%	1.60%
	USA	19:30	Personal Income	Jun	0.40%	0.40%	0.50%
	USA	19:30	Personal Spending	Jun	0.30%	0.30%	0.40%
	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	135.7	125	121.5
Wednesday	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Jul		49.6	49.4
<i>31 - July</i>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Jul		0.20%	0.10%
	GER	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul		2.0k	-1.0k
	EU	16:00	GDP SA QoQ	2Q A		0.20%	0.40%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	26-Jul		--	-1.90%
	USA	19:15	ADP Employment Change	Jul		150k	102k
	USA	20:45	MNI Chicago PMI	Jul		51.1	49.7
Thursday	USA	01:00	FOMC Rate Decision	31-Jul		2.25%	2.50%
<i>1 - Aug</i>	JPN	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jul F		--	49.6
	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul		49.5	49.4
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul F		46.4	46.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul		47.6	48
	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	1-Aug		0.75%	0.75%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	27-Jul		214k	206k
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul F		50	50
	USA	21:00	Construction Spending MoM	Jun		0.30%	-0.80%
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Jul		52	51.7
Friday	USA	19:30	Trade Balance	Jun		-\$54.6b	-\$55.5b
<i>2 - Aug</i>	USA	19:30	Unemployment Rate	Jul		3.70%	3.70%
	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul		165k	224k
	USA	21:00	Factory Orders	Jun		0.70%	-0.70%
	USA	21:00	Durable Goods Orders	Jun F		--	2.00%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul F		98.5	98.4

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Thursday	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jul	50.60	--	50.6
<i>1 - Aug</i>	Tentative	CPI YoY	Jul	3.28	3.27%	3.28%
	Tentative	CPI NSA MoM	Jul	0.55	0.26%	0.55%
	Tentative	CPI Core YoY	Jul	3.25	3.16%	3.25%
	Tentative	Danareksa Consumer Confidence	Jul	100.70	--	100.7

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