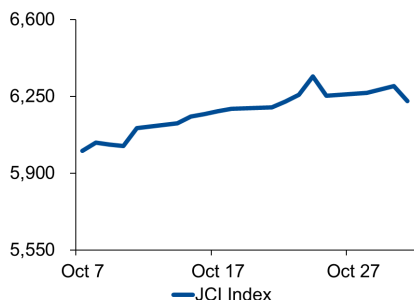


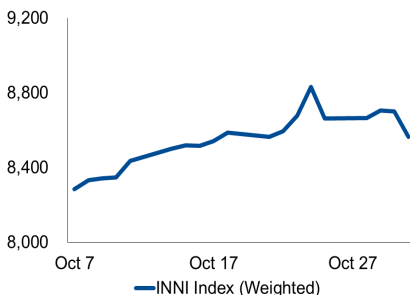
Morning Brief

Daily | November 04 2019

JCI Movement



INNI Movement



JCI Index

Nov. 01	6,207.19
Chg.	+21.12pts (-0.34%)
Volume (bn shares)	185.57
Value (IDR tn)	9.11
Adv 127 Dec 295 Unc 241 Untr 113	

INNI Index

Last	8,505.75
Chg.	-57.57pts (-0.67%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INTP	2.6%	PTPP	-6.2%
MIKA	1.9%	GGRM	-4.4%
KLBF	1.9%	ANTM	-3.9%
SMGR	1.2%	WSKT	-3.9%
MAPI	1.0%	JSMR	-3.7%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,527
Sell	2,743
Net Buy (Sell)	215

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	138.3	TLKM	166.8
SMGR	20.2	PGAS	132.3
MIKA	13.5	BBRI	51.5
INTP	12.8	GGRM	25.2
BNNI	12.7	ACES	22.3

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.02%	0.01%
USDIDR	14,039	-0.01%
KRWIDR	12.05	-0.17%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,347.36	301.13	1.11%
S&P 500	3,066.91	29.35	0.97%
FTSE 100	7,302.42	54.04	0.75%
DAX	12,961.05	94.26	0.73%
Nikkei	22,850.77	(76.27)	-0.33%
Hang Seng	27,100.76	194.04	0.72%
Shanghai	2,958.20	29.14	1.00%
KOSPI	2,100.20	16.72	0.80%
EIDO	25.24	0.28	1.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,514.3	1.4	0.09%
Crude Oil (USD / bbl)	56.20	2.02	3.73%
Coal Newcas(USD/ton)	67.70	0.60	0.89%
Nickel LME (USD / MT)	16,775	130.0	0.78%
Tin LME (USD / MT)	16,525	0.0	0.00%
CPO (MYR/Ton)	2,461	(24.0)	-0.97%

Market Recap

Pada Jumat lalu (01/11) IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor perbankan.

JCI's Top Losers: Misc. Ind. (-1.8%), Mining (-1.8%), Property (-1.0%).

INNI index ditutup melemah ditekan oleh saham-saham sektor konstruksi, seperti PTPP (-6,2%) dan WSKT (-3,9%). PTPP membukukan laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk senilai Rp544,47 miliar atau menurun 37,75%. Selain itu, WSKT juga membukukan penurunan pendapatan dan laba untuk 3Q19.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mencatatkan *net foreign sell* pada Jumat (01/11) sebesar Rp215 miliar. Berbanding terbalik dengan IHSG, mayoritas bursa saham Asia menguat setelah data manufaktur Tiongkok mencatatkan hasil yang lebih baik dari perkiraan meskipun kesepakatan perdagangan AS-Tiongkok masih diliputi ketidakpastian. Dari sisi komoditas, harga CPO masih berada di dalam tren penguatan didorong oleh rencana Pemerintah Indonesia mengimplementasikan program B30 pada 2020. Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup menguat tipis sebesar 0,03 persen di level 14.039 per dolar AS.

Today's Outlook: Inflasi Oktober Rendah

Dow Jones ditutup menguat 1,11% ke level 27.347, didukung oleh data tenaga kerja AS Oktober yang lebih baik dari perkiraan. Pada Jumat (01/11), BPS mengumumkan tingkat inflasi Oktober 0,02% m-m, secara bulanan, sementara inflasi secara tahunan berada di level 3,13% y-y. Inflasi ini dipicu oleh kenaikan harga pada kelompok makanan jadi, minuman, rokok dan tembakau 0,45 persen.

Company News

KLBF	: Raih Rp1,9 triliun pada 3Q19
CTRA	: Pendapatan Kemungkinan Turun
INTP	: Laba Naik 90,3% pada 3Q19
SMGR	: Pendapatan Naik 31%

Domestic & Global News

Manufaktur Indonesia Semakin Melemah

PMI AS Terkontraksi selama 3 Bulan Berturut-Turut

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.25%	Real GDP	5.05%	5.05%
FX Reserve (USD bn)	124.33	126.40	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(8.40)
Trd Balance (USD bn)	(0.16)	0.09	Govt. Spending Yoy	8.23%	8.23%
Exports Yoy	-5.74%	-9.99%	FDI (USD bn)	5.78	5.78
Imports Yoy	-2.41%	-15.60%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.13%	3.39%	Cons. Confidence*	121.80	123.10

KLBF : Raih Rp1,9 triliun pada 3Q19

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) berhasil membukukan kinerja positif dengan penjualan bersih sebesar Rp16,8 triliun atau tumbuh 7,3% YoY. Kinerja tersebut ditopang penjualan dari segmen distribusi & logistik yang naik 13,8% YoY dan segmen nutrisi yang meningkat 4,5% YoY. Adapun, KLBF mengandalkan penjualan domestik yang berhasil tumbuh 8,01% YoY dan tetap optimis dengan kondisi ekonomi Indonesia. (Bisnis Indonesia)

INTP : Laba Naik 90,3% pada 3Q19

PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) mencatatkan kinerja mantab dengan laba bersih sebesar Rp1,17triliun atau melesat 90,3% YoY dari laba bersih sebesar Rp617 miliar pada Q318. Kinerja tersebut berkat penjualan semen yang menghasilkan Rp10,5 triliun, beton menghasilkan Rp1,2 triliun, dan tambang agregat sebesar Rp64 miliar. Namun penjualan semen INTP sepanjang tahun telah turun 1,9%. (Kontan)

CTRA : Pendapatan Kemungkinan Turun

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) kemungkinan akan mengalami koreksi pendapatan sebesar 15% hingga akhir tahun 2019. CTRA menyatakan hal tersebut akibat dari tren penurunan marketing sales selama 2 tahun terakhir dan CTRA merasa belum ada dampak dari penurunan suku bunga hingga saat ini. CTRA yakin pada 2020 kondisi akan membaik dengan penurunan suku bunga yang mulai berdampak. (Bisnis Indonesia)

SMGR : Pendapatan Naik 31%

PT Semen Indonesia Tbk (SMGR) mencetak pendapatan sebesar Rp28,1 triliun atau tumbuh 31% untuk periode Januari-September 2019. Namun, SMGR harus mendapatkan laba bersih yang turun 38% YoY akibat peningkatan beban bunga. SMGR pun akan terus meningkatkan optimalisasi utilisasi dan menggenjot ekspor, guna menghadapi penurunan permintaan semen sebesar 2,3%. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Manufaktur Indonesia Semakin Melemah

Aktivitas manufaktur di dalam negeri semakin melemah. Indeks manufaktur atau Purchasing Managers' Index (PMI) Manufaktur Indonesia yang dilaporkan IHS Markit, Jumat (1/11), berada pada level 47,7 pada Oktober 2019. Hal ini disebabkan keseluruhan permintaan untuk barang produksi Indonesia makin melemah. Arus permintaan barang baru menurun selama tiga bulan berturut-turut, disertai dengan penjualan ekspor yang lesu sepanjang Oktober. (Kontan)

PMI AS Terkontraksi selama 3 Bulan Berturut-Turut

Indeks manufaktur AS terus berkontraksi pada Oktober, penurunan selama 3 bulan berturut-turut di tengah ketidakpastian perdagangan global. Indeks PMI Institute for Supply Management naik 48,3% pada Oktober dibandingkan angka 47,8% pada September. Tapi indeks Oktober di bawah ekspektasi ekonom 49,1%. (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						16.3	2,422.5							
BBCA	31,625	26,000	32,000	Hold	1.2	31.8	779.7	27.6x	4.6x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,180	3,660	4,950	Buy	18.4	27.4	515.6	15.2x	2.6x	18.2	3.2	10.8	5.6	1.4
BMRI	6,975	7,375	8,000	Hold	14.7	(6.1)	325.5	12.0x	1.7x	14.7	3.5	10.5	11.9	1.4
Consumer						(13.2)	1,200.4							
GGRM	53,650	83,625	110,000	Buy	105.0	(30.4)	103.2	11.1x	2.2x	20.5	4.8	16.9	25.8	1.0
UNVR	43,700	45,400	59,000	Buy	35.0	2.3	333.4	45.6x	48.4x	92.3	2.7	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,625	10,450	11,800	Hold	1.5	30.3	135.6	27.2x	5.7x	22.2	1.7	11.2	11.4	0.7
INDF	7,750	7,450	8,700	Hold	12.3	28.6	68.0	13.9x	1.9x	14.2	3.0	5.7	25.2	1.1
KAEF	2,720	2,600	4,100	Buy	50.7	6.3	15.1	65.0x	6.7x	16.6	0.6	29.6	(81.4)	1.0
KLBF	1,625	1,520	1,870	Buy	15.1	19.5	76.2	29.7x	5.0x	17.6	1.6	7.3	6.2	1.3
Infrastructure						9.3	809.98							
TLKM	4,080	3,698	4,350	Hold	6.6	5.0	404.2	20.0x	4.1x	21.3	4.0	3.5	15.6	0.9
JSMR	5,250	4,280	6,000	Hold	14.3	25.6	38.1	19.7x	2.1x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
Trade						2.3	718.3							
UNTR	21,500	27,350	35,000	Buy	62.8	(34.6)	80.2	7.5x	1.4x	19.8	5.7	#N/A	N/A	(4.8)
SILO	7,200	3,590	7,230	Hold	0.4	200.0	11.7	208.8x	1.9x	0.7	N/A	18.6	1333.7	0.7
MIKA	2,650	1,575	2,300	Hold	(13.2)	86.0	37.8	57.4x	8.9x	16.3	0.7	17.2	12.1	0.4
LPPF	3,600	5,600	5,500	Buy	52.8	(25.5)	10.1	13.0x	5.6x	37.8	9.3	0.7	(18.7)	0.7
RALS	1,145	1,420	2,050	Buy	79.0	(0.4)	8.1	11.2x	1.9x	17.7	4.4	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,010	805	1,300	Buy	28.7	26.3	16.8	20.5x	2.8x	14.8	1.0	11.4	14.7	0.9
Property						26.0	484.6							
PWON	620	620	725	Buy	16.9	14.8	29.9	10.3x	2.1x	22.2	1.1	0.2	20.8	1.3
CTRA	1,095	1,010	1,080	Hold	(1.4)	29.6	20.3	20.1x	1.4x	7.2	0.9	(0.7)	(28.9)	1.7
PTPP	1,665	1,805	2,450	Buy	47.1	19.8	10.3	7.5x	0.8x	11.3	2.9	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,495	1,680	2,600	Buy	73.9	(0.7)	20.3	14.6x	1.1x	7.8	4.9	(39.2)	(69.4)	1.5
WIKA	1,940	1,655	2,500	Buy	28.9	63.7	17.4	7.8x	1.1x	15.3	2.0	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						24.0	735.2							
JPFA	1,715	2,150	1,940	Hold	13.1	(17.1)	20.1	13.0x	2.0x	16.1	2.9	7.3	(38.6)	1.1
SMGR	12,800	11,500	13,600	Hold	6.3	31.6	75.9	33.2x	2.4x	7.5	1.6	31.1	(38.1)	1.4
INTP	20,525	18,450	19,000	Hold	(7.4)	18.3	75.6	44.3x	3.4x	7.6	2.7	5.3	90.4	1.5
Misc Ind.						(11.7)	358.8							
ASII	6,800	8,225	8,600	Buy	26.5	(16.8)	275.3	13.4x	1.9x	14.9	3.1	1.2	(7.1)	1.2
Mining						(17.7)	350.5							
ADRO	1,270	1,215	1,750	Buy	37.8	(19.9)	40.6	5.6x	0.8x	14.2	7.1	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,190	4,300	5,100	Buy	132.9	(47.9)	25.2	5.6x	1.4x	26.4	15.5	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,610	3,260	4,400	Buy	21.9	11.4	35.9	447.1x	1.4x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	855	765	1,200	Buy	40.4	23.0	20.5	25.5x	1.0x	4.1	1.5	23.0	(11.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	17.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	16.9%
Weekly Change	-1.8%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-1.1%

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 28- Oct	EU	16:00	M3 Money Supply YoY	Sep	5.50%	5.70%	5.70%
Tuesday 29- Oct	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Oct	0.40%	0.30%	0.20%
	UK	14:00	Nationwide House PX MoM	Oct	0.20%	0.00%	-0.20%
	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct	125.9	127.7	125.1
Wednesday 30 - Oct	GER	15:55	Unemployment Change	Oct	6.0k	2.0k	-10.0k
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct	0.6k	--	-11.90%
	USA	19:15	ADP Employment Change	Oct	125k	110k	135k
	USA	19:30	GDP Annualized QoQ	Oct	1.9k	1.60%	2.00%
	GER	20:00	CPI MoM	Oct	0.1%	0.00%	0.00%
	GER	20:00	CPI YoY	Oct	1.1%	1.10%	1.20%
Thursday 31 - Oct	USA	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Oct	1.75%	1.75%	2.00%
	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Oct	49.3	49.8	49.8
	EU	17:00	GDP SA QoQ	Oct	0.40%	0.10%	0.20%
	EU	17:00	GDP SA YoY	Nov	1.60%	1.10%	1.20%
	USA	19:30	Personal Income	Sep	0.30%	0.30%	0.40%
	USA	19:30	Personal Spending	Sep	0.20%	0.30%	0.10%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct	218k	215k	212k
Friday 01 - Nov	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct	51.7	51	51.4
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct	49.6	48.3	48.3
	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	128k	90k	136k
	USA	19:30	Unemployment Rate	Oct	3.60%	3.60%	3.50%
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Oct	51.3	51.5	51.5
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Oct	48.3	49	47.8

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday 01- Nov	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Oct	47.7	--	49.1
	Tentative	CPI YoY	Oct	3.13%	3.30%	3.39%
	Tentative	CPI NSA MoM	Oct	0.02%	0.19%	-0.27%
	Tentative	CPI Core YoY	Oct	3.20%	3.39%	3.32%

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