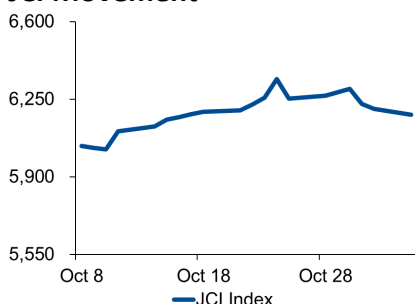


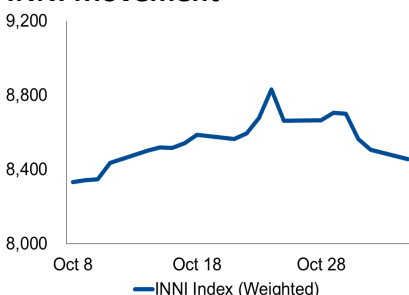
Morning Brief

Daily | November 05 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor barang konsumsi. **JCI's Top Losers: Property (-1.8%), Consumer (-1.5%), Misc. Ind. (-1.2%).**

INNI index ditutup melemah ditekan CTRA (-3.7%). CTRA masih mengalami pelemahan setelah rilis laporan keuangan 3Q19 yang mencatatkan penurunan laba.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG menerima *net buy* dari investor asing sebesar Rp240 miliar. Pada penutupan perdagangan Senin (04/11), investor asing mencatatkan *net buy* PGAS dengan nilai transaksi sebesar Rp200 miliar. Aksi beli ini dipicu oleh pernyataan Presiden Jokowi untuk tidak menaikkan harga gas bagi kebutuhan industri. Selain itu, mayoritas bursa saham Asia menguat, berbanding terbalik dengan IHSG. Penguatan ini ditopang oleh peningkatan optimisme pelaku pasar yang senada dengan otimisme Menteri Perdagangan AS Wilbur Ross akan kesepakatan dagang "Fase satu" antara AS dan Tiongkok pada November.

Nilai tukar rupiah atas dolar AS ditutup menguat 0,18% ke level 14.014 per dolar AS.

Today's Outlook: Menanti Data Pertumbuhan Ekonomi Indonesia

Dow Jones ditutup menguat 0,42% ke level 27.462. Penguatan ini ditopang oleh saham Berkshire Hathaway Inc. yang menguat sebesar 1,05% setelah merilis kinerja keuangan 3Q19 dan membukukan laba bersih USD16,5 miliar. Dari sisi domestik, pelaku pasar menunggu pengumuman realisasi pertumbuhan ekonomi Indonesia yang akan dirilis BPS hari ini.

Company News

- BBCA : Sah Rampungan Akuisisi Bank Royal
- BMRI : Menanti Restu dari Bank Indonesia
- KLBF : Sudah Serap CapEx Rp1,3 Triliun
- TLKM : Telkomsel Operasikan BTS di Daerah 3T

Domestic & Global News

Penerimaan Pajak Sektor Pertambangan Menurun Tajam
 Ekonomi Chile Tumbuh 3% Kendati Sektor Tambang Lesu

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

JCI Index

Nov. 04	6,180.34
Chg.	-26.84pts (-0.43%)
Volume (bn shares)	142.95
Value (IDR tn)	8.00
Adv 177 Dec 233 Unc 253 Untr 108	

INNI Index

Last	8,456.73
Chg.	-49.02pts (-0.58%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
PTBA	5.0%	KLBF	-4.6%
RALS	3.5%	INTP	-3.9%
MAPI	3.0%	CTRA	-3.7%
TLKM	1.7%	KAEF	-3.3%
ADRO	0.8%	PWON	-2.4%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,439
Sell	2,198
Net Buy (Sell)	240

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
PGAS	200.8	BMRI	46.1
POOL	51.9	ANTM	41.0
INKP	43.6	ICBP	24.9
TLKM	32.5	TOWR	17.3
MNCN	16.9	JSMR	16.0

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.98%	-0.04%
USDIDR	14,013	-0.19%
KRWIDR	12.08	0.25%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,462.11	114.75	0.42%
S&P 500	3,078.27	11.36	0.37%
FTSE 100	7,369.69	67.27	0.92%
DAX	13,136.28	175.23	1.35%
Nikkei	22,850.77	(76.27)	-0.33%
Hang Seng	27,547.30	446.54	1.65%
Shanghai	2,975.49	17.29	0.59%
KOSPI	2,130.24	30.04	1.43%
EIDO	25.06	(0.18)	-0.71%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,509.8	(4.5)	-0.30%
Crude Oil (USD / bbl)	56.54	0.34	0.60%
Coal Newcas(USD/ton)	68.95	0.25	0.36%
Nickel LME (USD / MT)	16,380	(395.0)	-2.35%
Tin LME (USD / MT)	16,425	(100.0)	-0.61%
CPO (MYR/Ton)	2,529	68.0	2.76%

BBCA : Sah Rampungkan Akuisisi Bank Royal

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) telah resmi menyelesaikan proses akuisisi pada 31 Oktober 2019 yang ditandai dengan penandatanganan akta akuisisi. Sejatinnya proses akuisisi dimulai dari 16 April 2019 dimana BBCA melalui anak usahanya, BCA Finance, akan mendapatkan 28,7 juta lembar saham dengan nilai Rp988 miliar. Ke depan, BBCA akan mengarahkan Bank Royal menjadi Bank Digital. (Kontan)

KLBF : Sudah Serap CapEx Rp1,3 Triliun

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) telah merealisasikan 90% CapEx senilai Rp1,3 triliun untuk digunakan dari Januari sampai September 2019. CapEx digunakan untuk perluasan kapasitas produksi & distribusi, transformasi digital, dan produk biologi. Adapun, KLBF berhasil membukukan kinerja positif pada 9M19 dengan laba bersih Rp1,9 triliun dan optimis sisa penjualan akan tetap baik. (Bisnis Indonesia)

BMRI : Menanti Restu dari Bank Indonesia

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) saat ini sudah dapat memastikan kerjasama dengan Alipay, tinggal menunggu izin yang dikeluarkan BI. Kerjasama tersebut merupakan tujuan BMRI untuk mewujudkan upaya perluasan acceptance cross border perusahaan dan pihak Alipay juga sepakat menggunakan QRIS. BMRI mengincar turis Tiongkok di Indonesia yang berjumlah 3,7 juta sebagai potensi pendapatan ke depan. (Bisnis Indonesia)

TLKM : Telkomsel Operasikan BTS di Daerah 3T

Telkomsel sebagai anak usaha dari PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) saat ini telah berhasil memberikan layanan pada daerah tertinggal, terdepan, dan terluar (3T) dengan pengoperasian 14.990 BTS. Telkomsel terus bertekad untuk membangun infrastruktur sampai ke pelosok sebagai semangat menjaga keutuhan NKRI. Telkomsel memperluas jangkauan 4G mencapai 95% populasi di Indonesia. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Penerimaan Pajak Sektor Pertambangan Menurun Tajam

Penerimaan pajak sektor pertambangan kembali mencatatkan kontraksi terdalam dibandingkan dengan sektor lain. Berdasarkan data Kementerian Keuangan (Kemenkeu) realisasi penerimaan pajak dari sektor pertambangan sampai dengan akhir September 2019 sebesar Rp 43,21 triliun. Angka tersebut terkontraksi 20,6% secara year on year (yoy), lebih dalam dari realisasi bulan Agustus yang negatif 16,3%. (Kontan)

Ekonomi Chile Tumbuh 3% Kendati Sektor Tambang Lesu

Aktivitas ekonomi Chili naik 3,0% pada September dibandingkan September 2019. Kenaikan didukung oleh pertumbuhan sektor konstruksi dan jasa di tengah perlambatan ekspansi industri pertambangan. Aktivitas pertambangan pada September turun 1,6% dibandingkan dengan September 2018 sedangkan aktivitas non-pertambangan tumbuh 3,5 persen yang didukung pertumbuhan konstruksi dan jasa. (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						15.8	2,412.4							
BBCA	31,375	26,000	32,000	Hold	2.0	29.8	773.6	27.4x	4.6x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,160	3,660	4,950	Buy	19.0	27.2	513.1	15.1x	2.6x	18.2	3.2	10.8	5.6	1.4
BMRI	6,875	7,375	8,000	Buy	16.4	(6.8)	320.8	11.8x	1.6x	14.7	3.5	10.5	11.9	1.4
Consumer						(15.7)	1,182.7							
GGRM	52,575	83,625	110,000	Buy	109.2	(34.2)	101.2	10.9x	2.1x	20.5	4.9	16.9	25.8	1.0
UNVR	43,025	45,400	59,000	Buy	37.1	(0.1)	328.3	44.9x	47.7x	92.3	2.8	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,350	10,450	11,800	Hold	4.0	26.5	132.4	26.6x	5.5x	22.2	1.7	11.2	11.4	0.7
INDF	7,800	7,450	8,700	Hold	11.5	30.5	68.5	14.0x	1.9x	14.2	3.0	5.7	25.2	1.1
KAEF	2,630	2,600	4,100	Buy	55.9	3.1	14.6	62.8x	6.5x	16.6	0.6	29.6	(81.4)	1.0
KLBF	1,550	1,520	1,870	Buy	20.6	15.7	72.7	28.3x	4.7x	17.6	1.7	7.3	6.2	1.3
Infrastructure						11.4	820.13							
TLKM	4,150	3,698	4,350	Hold	4.8	8.2	411.1	20.3x	4.1x	21.3	3.9	3.5	15.6	0.9
JSMR	5,275	4,280	6,000	Hold	13.7	26.8	38.3	19.8x	2.1x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.1
Trade						2.4	718.4							
UNTR	21,575	27,350	35,000	Buy	62.2	(33.9)	80.5	7.5x	1.4x	19.8	5.7	#N/A	N/A	(4.8)
SILO	7,075	3,590	7,230	Hold	2.2	183.0	11.5	205.1x	1.8x	0.7	N/A	18.6	1333.7	0.7
MIKA	2,660	1,575	2,300	Hold	(13.5)	86.7	37.9	57.6x	9.1x	16.4	0.7	17.2	12.1	0.4
LPPF	3,520	5,600	5,500	Buy	56.3	(26.2)	9.9	12.7x	5.5x	37.8	9.5	0.7	(18.7)	0.7
RALS	1,185	1,420	2,050	Buy	73.0	4.9	8.4	11.6x	2.0x	17.7	4.2	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,040	805	1,300	Buy	25.0	28.4	17.3	21.1x	2.9x	14.8	1.0	11.4	14.7	0.9
Property						24.1	475.8							
PWON	605	620	725	Buy	19.8	10.0	29.1	10.0x	2.0x	22.2	1.2	0.2	20.8	1.3
CTRA	1,055	1,010	1,080	Hold	2.4	31.1	19.6	19.3x	1.3x	7.2	0.9	(0.7)	(28.9)	1.7
PTPP	1,670	1,805	2,450	Buy	46.7	18.0	10.4	8.9x	0.8x	9.4	2.9	8.6	(37.6)	1.6
WSKT	1,480	1,680	2,600	Buy	75.7	(1.7)	20.1	14.5x	1.1x	7.8	4.9	(39.2)	(69.4)	1.5
WIKA	1,940	1,655	2,500	Buy	28.9	63.0	17.4	7.8x	1.1x	15.3	2.0	#N/A	N/A	57.3
Basic Ind.						24.7	735.3							
JPFA	1,710	2,150	1,940	Hold	13.5	(18.2)	20.1	13.0x	2.0x	16.1	2.9	7.3	(38.6)	1.1
SMGR	12,700	11,500	13,600	Hold	7.1	30.9	75.3	33.0x	2.4x	7.5	1.6	31.1	(38.1)	1.4
INTP	19,725	18,450	19,000	Hold	(3.7)	12.9	72.6	42.6x	3.2x	7.6	2.8	5.3	90.4	1.5
Misc Ind.						(13.5)	354.6							
ASII	6,700	8,225	8,600	Buy	28.4	(18.8)	271.2	13.2x	1.9x	14.9	3.2	1.2	(7.1)	1.2
Mining						(18.5)	348.5							
ADRO	1,280	1,215	1,750	Buy	36.7	(18.7)	40.9	5.6x	0.8x	14.2	7.1	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,300	4,300	5,100	Buy	121.7	(47.6)	26.5	5.8x	1.5x	26.4	14.8	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,600	3,260	4,400	Buy	22.2	13.9	35.8	442.5x	1.4x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	840	765	1,200	Buy	42.9	21.7	20.2	25.1x	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	16.4%
YTD Change Gap (vs JCI)	16.7%
Weekly Change	-2.4%
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	GER	15:55	Germany Manufacturing PMI	Oct	42.1	41.9	41.9
<i>04 - Nov</i>	EU	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct	45.9	45.7	45.7
	UK	16:30	Markit UK Construction PMI	Oct	44.2	44.1	43.3
	USA	22:00	Durable Goods Orders	Sep	-1.20%	-1.10%	-1.10%
	USA	22:00	Factory Orders	Sep	-0.60%	-0.40%	-0.10%
Tuesday	USA	20:30	Trade Balance	Sep		-\$52.5b	-\$54.9b
<i>05 - Nov</i>	USA	22:00	ISM Non-Manufacturing Index	Oct		53.4	52.6
Wednesday	GER	14:00	Factory Orders MoM	Sep		0.10%	-0.60%
<i>06 - Nov</i>	USA	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov		--	0.60%
Thursday	GER	14:00	Industrial Production SA MoM	Sep		-0.30%	0.30%
<i>07 - Nov</i>	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Nov		0.75%	0.75%
	USA	20:30	Initial Jobless Claims	Nov		215k	218k
Friday	USA	22:00	Wholesale Inventories MoM	Sep		-0.30%	-0.30%
<i>08 - Nov</i>	USA	22:00	U. of Mich. Sentiment	Nov		95.5	95.5
	CHN	Tentative	Exports YoY	Oct		-4.50%	-3.20%
	CHN	Tentative	Trade Balance	Oct		\$40.10b	\$39.65b

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	11:00	GDP YoY	3Q		5.00%	5.05%
<i>05 - Nov</i>	11:00	GDP QoQ	3Q		3.05%	4.20%
	11:00	Consumer Confidence Index	Oct		--	121.8
Thursday	10:00	Net Foreign Assets IDR	Oct		--	1725.5t
<i>07 - Nov</i>	10:00	Foreign Reserves	Oct		--	\$124.33b
Friday	Tentative	BoP Current Account Balance	3Q		-\$7000m	-\$8400m
<i>08 - Nov</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 be 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