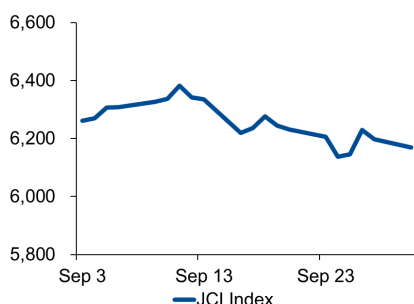


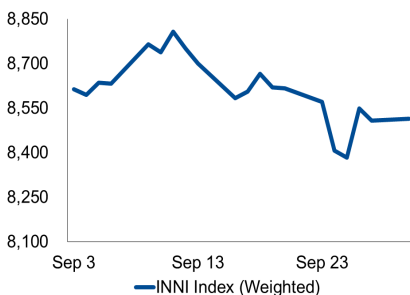
Morning Brief

Daily | October 01 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG melemah, ditekan oleh sektor perbankan dan barang konsumsi. **JCI's Top Losers: Mining (-1.2%), Finance (-0.8%), Consumer (-0.4%).**

Berbanding terbalik dengan IHSG, INNI berhasil menguat tipis yang ditopang oleh saham-saham subsektor rumah sakit, seperti MIKA (+2,7%) dan SILO (+1,1%).

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor asing mencatatkan *net sell* Rp68 miliar dengan sektor telekomunikasi mencatatkan *net sell* sebesar Rp67 miliar. Dari sisi komoditas, prospek permintaan baja melemah imbas dari perlambatan ekonomi Tiongkok yang ditandai dengan pelemahan data indeks Purchasing Manager (PMI) Tiongkok September 2019 di level 44,2 jauh di bawah level 50. Selain itu, hubungan AS dan Tiongkok di bidang perdagangan memanas yang ditandai dengan pemblokiran investasi keuangan AS di perusahaan asal Tiongkok. Pemblokiran investasi memicu pelemahan mayoritas bursa saham Asia dan aksi *net sell* asing.

Sementara, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS terdepresiasi 0,16% ke level 14.174 per dolar AS.

Today's Outlook: Menanti Data Inflasi

Dow Jones ditutup menguat 0,36% ke level 26.916. Penguatan ini ditopang oleh saham Apple yang menguat 2,4% pasca CEO Apple mengumumkan bawah penjualan Iphone terbaru direspon positif oleh masyarakat. Selain itu, saham Microsoft Corp. tercatat menguat 0,94%. Dari sisi domestik, pelaku pasar menantikan data inflasi yang direncanakan rilis pada hari ini.

Company News

- BMRI : Layani Transaksi Keuangan KDPDTH
- UNVR : Gaet UEBC Terkait Digitalisasi Operasional
- UNTR : Dividen Interim Dipatok Rp408 per Saham
- MAPI : Pinjami Anak Usaha Sebesar Rp50 Miliar

Domestic & Global News

Likuiditas Perekonomian Agustus 2019 Tumbuh Melambat
Tiongkok Tingkatkan Akses Asing ke Pasarnya

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.25%	5.50%	Real GDP	5.05%	5.07%
FX Reserve (USD bn)	126.40	125.90	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(6.97)
Trd Balance (USD bn)	0.09	(0.06)	Govt. Spending Yoy	8.23%	5.21%
Exports Yoy	-9.99%	-5.12%	FDI (USD bn)	5.78	6.04
Imports Yoy	-15.60%	-15.21%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.49%	3.32%	Cons. Confidence*	124.80	128.10

JCI Index

Sept. 30	6,169.10
Chg.	-27.78pts (-0.45%)
Volume (bn shares)	203.60
Value (IDR tn)	8.65
Adv 153 Dec 261 Unc 245 Untr 132	

INNI Index

Last	8,513.93
Chg.	+6.13pts (+0.07%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
LPPF	5.9%	SMGR	-2.5%
JPFA	3.9%	PTPP	-2.3%
PWON	3.1%	ADRO	-1.9%
MIKA	2.7%	PTBA	-1.7%
SILO	1.1%	INDF	-1.6%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,031
Sell	2,100
Net Buy (Sell)	68

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	54.6	BBRI	91.0
UNVR	43.8	TLKM	73.5
BBNI	28.5	TBIG	48.6
ASII	20.4	BBTN	29.6
BTPS	13.6	INKP	15.0

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.29%	-0.02%
USDIDR	14,195	0.16%
KRWIDR	11.84	0.17%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,916.83	96.58	0.36%
S&P 500	2,976.74	14.95	0.50%
FTSE 100	7,408.21	(18.00)	-0.24%
DAX	12,428.08	47.14	0.38%
Nikkei	21,755.84	(123.06)	-0.56%
Hang Seng	26,092.27	137.46	0.53%
Shanghai	2,905.19	(26.98)	-0.92%
KOSPI	2,063.05	13.12	0.64%
EIDO	24.47	0.06	0.25%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,472.5	(24.5)	-1.64%
Crude Oil (USD / bbl)	54.07	(1.84)	-3.29%
Coal Newcas(USD/ton)	70.05	1.90	2.79%
Nickel LME (USD / MT)	17,050	(155.0)	-0.90%
Tin LME (USD / MT)	15,925	(205.0)	-1.27%
CPO (MYR/Ton)	2,135	(14.0)	-0.65%

BMRI : Layani Transaksi Keuangan KDPDTT

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) terus mendukung Kementerian Desa Pembangunan Daerah Tertinggal dan Transmigrasi Republik Indonesia (KDPDTT) melalui jasa layanan perbankan untuk mewujudkan pemerataan ekonomi. Kerjasama tersebut berupa layanan dalam mendukung program kerja di lingkungan KDPDTT dan literasi keuangan. (Kontan)

UNTR : Dividen Interim Dipatok Rp408 per Saham

PT United Tractors Tbk (UNTR) akan membagikan dividen interim tahun buku 2019 dengan besaran Rp1,5 triliun atau Rp408 per saham pada 23 Oktober 2019. Keputusan final ini adalah hasil dari rapat direksi pada 20 September 2019 yang juga disetujui dewan komisaris. Nilai dividen interim tersebut setara dengan 27,29% dari raihan laba bersih UNTR sepanjang semester-I 2019, yaitu sebesar Rp5,52 triliun. (Bisnis Indonesia)

UNVR : Gaet UEBC Terkait Digitalisasi Operasional

PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) menandatangani perjanjian dengan UEBC pada 26 September 2019 terkait penyediaan layanan Enterprise Technology Solutions (ETS). Layanan ETS akan diintegrasikan secara global yang mencakup bisnis dan keuangan, layanan SDM, dan layanan IT. Selain itu, tujuan penggunaan layanan ETS adalah peningkatan kapabilitas digital dari proses hulu sampai ke hilir. (Kontan)

MAPI : Pinjami Anak Usaha Sebesar Rp50 Miliar

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) menandatangani perjanjian utang piutang sebesar Rp50 miliar dengan anak usahanya, PT Mapple Mitra Adiperkasa. MAPI merupakan pemegang 99,9% saham Mapple Mitra Adiperkasa. Pinjaman ditawarkan dengan tingkat kupon suku bunga BI 7 Days Repo Rate + 1% per tahun. Pinjaman ini memiliki jangka waktu 2 tahun yang terhitung sejak 27 September. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Likuiditas Perekonomian Agustus 2019 Tumbuh Melambat

Likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) pada Agustus 2019 tumbuh lambat sebesar 7,3% YoY, atau tercatat sebesar Rp 5.933 Triliun. Pertumbuhan ini melambat dibandingkan dengan pertumbuhan pada Juli 2019 yang sebesar 7,8% YoY. Perlambatan M2 ini dipengaruhi oleh komponen uang beredar dalam arti sempit (M1) dan uang kuasi.

Tiongkok Tingkatkan Akses Asing ke Pasarnya

Pejabat Tiongkok menyatakan akan mempercepat upaya untuk membuka pasar keuangan dan mendorong aliran dana asing setelah Kongres AS membatasi investasi AS di perusahaan asal Tiongkok. Wacana tersebut muncul setelah laporan yang menyatakan bahwa pemerintah AS sedang mencari cara untuk membatasi aliran portofolio investor AS ke Tiongkok, termasuk menghapus perusahaan-perusahaan Tiongkok dari bursa saham AS dan mencegah dana pensiun pemerintah AS diinvestasikan di pasar Tiongkok. (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						15.8	2,343.0							
BBCA	30,350	26,000	32,000	Hold	5.4	26.7	740.8	27.4x	4.7x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,120	3,660	4,950	Buy	20.1	29.6	508.2	15.0x	2.7x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,975	7,375	8,000	Hold	14.7	4.1	325.5	12.3x	1.8x	15.0	3.5	9.1	11.1	1.4
Consumer						(10.7)	1,254.7							
GGRM	52,375	83,625	110,000	Buy	110.0	(28.7)	100.8	11.8x	2.3x	20.0	5.0	16.4	20.5	1.0
UNVR	46,500	45,400	59,000	Buy	26.9	0.4	354.8	38.3x	69.9x	183.9	2.5	1.3	5.2	1.0
ICBP	12,025	10,450	11,800	Hold	(1.9)	36.3	140.2	28.8x	6.2x	22.9	1.6	13.7	12.8	0.7
INDF	7,700	7,450	8,700	Hold	13.0	27.8	67.6	14.2x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.2
KAEF	2,900	2,600	4,100	Buy	41.4	17.9	16.1	47.1x	7.1x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,675	1,520	1,870	Hold	11.6	20.9	78.5	31.4x	5.4x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						17.2	853.85							
TLKM	4,310	3,698	4,350	Hold	0.9	19.1	427.0	20.9x	4.5x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,700	4,280	6,000	Hold	5.3	26.9	41.4	18.7x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(2.0)	717.5							
UNTR	20,575	27,350	35,000	Buy	70.1	(37.2)	76.7	6.8x	1.4x	21.6	5.8	11.2	1.8	1.0
SILO	7,100	3,590	7,230	Hold	1.8	137.5	11.5	250.2x	1.8x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,710	1,575	2,300	Sell	(15.1)	57.1	39.4	59.6x	9.1x	16.3	0.7	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,430	5,600	5,500	Buy	60.3	(49.9)	9.6	10.7x	5.3x	45.2	9.7	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,205	1,420	2,050	Buy	70.1	(8.0)	8.6	11.8x	2.0x	17.7	4.1	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,030	805	1,300	Buy	26.2	27.2	17.1	23.1x	3.0x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						16.9	464.7							
PWON	665	620	725	Hold	9.0	31.7	32.0	11.5x	2.4x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,055	1,010	1,080	Hold	2.4	19.9	19.6	15.0x	1.3x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,705	1,805	2,450	Buy	43.7	7.6	10.6	7.6x	0.8x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,650	1,680	2,600	Buy	57.6	(8.3)	22.4	11.4x	1.2x	11.3	4.4	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	1,925	1,655	2,500	Buy	29.9	32.8	17.3	8.2x	1.1x	14.9	2.0	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						6.5	673.6							
JPFA	1,580	2,150	1,940	Buy	22.8	(21.8)	18.5	9.8x	1.9x	20.2	6.3	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	11,550	11,500	13,600	Buy	17.7	20.3	68.5	26.4x	2.3x	8.7	1.8	#N/A	N/A	1.4
INTP	18,725	18,450	19,000	Hold	1.5	6.2	68.9	48.2x	3.2x	6.5	2.9	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(6.7)	348.3							
ASII	6,600	8,225	8,600	Buy	30.3	(9.9)	267.2	12.7x	1.9x	15.8	3.2	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(19.8)	368.2							
ADRO	1,290	1,215	1,750	Buy	35.7	(29.9)	41.3	5.6x	0.8x	14.2	7.0	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,260	4,300	5,100	Buy	125.7	(48.6)	26.0	5.5x	1.6x	29.7	15.0	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,510	3,260	4,400	Buy	25.4	(2.5)	34.9	469.0x	1.3x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	975	765	1,200	Buy	23.1	18.2	23.4	29.3x	1.2x	4.1	1.3	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	17.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	17.6%
Weekly Change	-0.7%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.1%

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	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Sep	49.8	49.6	49.5
<i>30 - Sep</i>	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sep	51.4	50.2	50.4
	GER	14:55	Unemployment Change (000's)	Sep	-10.0k	5.0k	4.0k
	UK	15:30	GDP QoQ	2Q F	-0.20%	-0.20%	-0.20%
	UK	15:30	GDP YoY	2Q F	1.30%	1.20%	1.20%
	GER	19:00	CPI MoM	Sep	0.00%	0.00%	-0.20%
	GER	19:00	CPI YoY	Sep	1.20%	1.30%	1.40%
Tuesday	UK	13:00	Nationwide House Px NSA YoY	Sep		0.50%	0.60%
<i>01 - Oct</i>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Sep		0.10%	0.00%
	GER	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Sep		41.4	41.4
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep		45.6	45.6
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep		47	47.4
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Sep		51	51
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Sep		50.1	49.1
Wednesday	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	27-Sep		--	-10.10%
<i>02 - Oct</i>	USA	19:15	ADP Employment Change	Sep		140k	195k
Thursday	USA	19:30	Initial Jobless Claims	28-Sep		215k	213k
<i>03 - Oct</i>	USA	21:00	Factory Orders	Aug		-0.40%	1.40%
	USA	21:00	Durable Goods Orders	Aug		--	0.20%
Thursday	USA	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Sep		145k	130k
<i>04 - Oct</i>	USA	19:30	Unemployment Rate	Sep		3.70%	3.70%
	USA	19:30	Trade Balance	Aug		-\$54.5b	-\$54.0b

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	Tentative	Danareksa Consumer Confidence	Sep		--	101.3
<i>30 - Sep</i>						
Tuesday	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sep		--	49
<i>01 - Oct</i>	Tentative	CPI YoY	Sep		3.52%	3.49%
	Tentative	CPI NSA MoM	Sep		-0.15%	0.12%
	Tentative	CPI Core YoY	Sep		3.30%	3.30%
	Tentative	Consumer Confidence Index	Sep		--	123.1

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