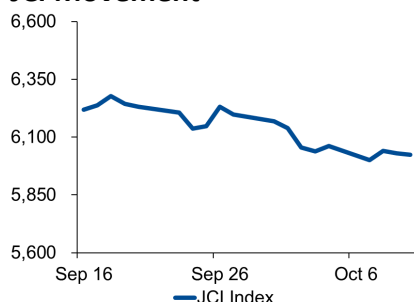


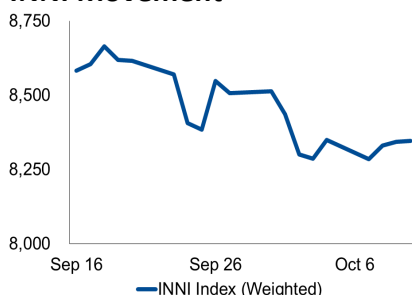
Morning Brief

Daily | October 14 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG rebound pada Jumat (11/10), ditopang oleh sektor perbankan dan industri dasar. **JCI's Top Losers: Basic Ind. (+2.8%), Misc. Ind (+2.4%), Infrastructure (+2.1%).**

Senada dengan IHSG, INNI Index ditutup menguat ditopang oleh saham-saham sektor konstruksi, seperti WIKA dan WSKT. Sektor konstruksi dinilai masih menjanjikan tercermin dari pertumbuhan kredit sektor konstruksi sampai dengan Juli 2019 yang mencapai 25,4% y-y.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor asing mencatatkan *net sell* mencapai Rp565 miliar. Pelaku industri rokok masih dihadapi dengan tantangan. Pasca menaikkan tarif cukai rokok dan harga jual eceran, adanya berita terkait dengan ketentuan yang tercantum pada Permenkes 40/2013 yang menyebutkan pada tahun 2020 -2024 pengaturan peringatan kesehatan berbentuk gambar dan tulisan dievaluasi untuk ditingkatkan menjadi bungkus rokok polos. Namun, pada penutupan perdagangan Jumat (11/10), GGRM masih membukukan penguatan sebesar 5,06%.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup menguat 0,08% ke level 14.138

Today's Outlook: Harga Emas Melemah

Dow Jones ditutup menguat 1,21% ke level 26.816. Penguatan ini masih disebabkan oleh adanya kesepakatan dagang AS- Tiongkok fase pertama terkait kekayaan intelektual, jasa keuangan dan pembelian pertanian dalam jumlah besar. Optimisme pelaku pasar terkait negosiasi dagang memperlemah harga emas ANTM pada Jumat (11/10) sebesar 8.000 per gram setelah membukukan penguatan selama 2 hari berturut-turut.

Company News

BMRI : Salurkan Rp17,45 Triliun untuk KUR
 WIKA : Kontribusi Bisnis Luar Negeri
 TLKM : Telkomsel Fokus di Segmen Digital

Domestic & Global News

BI Proyeksikan Pertumbuhan Ekonomi 3Q19 Sekitar 5,1%
 Ekonomi Singapura Menghindari Resesi

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%	5.05%
FX Reserve (USD bn)	124.33	126.40	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(8.40)
Trd Balance (USD bn)	0.09	(0.06)	Govt. Spending Yoy	8.23%	8.23%
Exports Yoy	-9.99%	-5.12%	FDI (USD bn)	5.78	5.78
Imports Yoy	-15.60%	-15.21%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.39%	3.49%	Cons. Confidence*	121.80	123.10

JCI Index

Oct. 11	6,105.80
Chg.	+82.15pts (+1.36%)
Volume (bn shares)	151.71
Value (IDR tn)	8.29
Adv 245 Dec 161 Unc 255 Untr 125	

INNI Index

Last	8,434.98
Chg.	+88.55pts (+1.06%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
GGRM	5.1%	RALS	-2.3%
JSMR	4.3%	PWON	-1.6%
ASII	3.2%	SILO	-1.3%
WIKA	3.0%		
WSKT	3.0%		

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,492
Sell	3,058
Net Buy (Sell)	565

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	128.5	BBRI	218.0
PGAS	51.4	BMRI	167.8
TBIG	23.0	LPPF	35.8
ASII	21.7	ICBP	34.5
INTP	20.9	TLKM	30.2

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.25%	-0.02%
USDIDR	14,138	-0.08%
KRWIDR	11.93	0.68%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,816.59	319.92	1.21%
S&P 500	2,970.27	32.14	1.09%
FTSE 100	7,247.08	60.72	0.84%
DAX	12,511.65	347.45	2.86%
Nikkei	21,798.87	246.89	1.15%
Hang Seng	26,308.44	600.51	2.34%
Shanghai	2,973.66	25.95	0.88%
KOSPI	2,044.61	16.46	0.81%
EIDO	24.27	0.31	1.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,489.0	(5.0)	-0.33%
Crude Oil (USD / bbl)	54.70	1.15	2.15%
Coal Newcas(USD/ton)	77.60	0.55	0.71%
Nickel LME (USD / MT)	17,550	(75.0)	-0.43%
Tin LME (USD / MT)	16,525	75.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	2,185	(16.0)	-0.73%

BMRI : Salurkan Rp17,45 Triliun untuk KUR

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) hingga kuartal-III 2019 sudah menyalurkan dana ke KUR sebesar Rp17,45 triliun atau setara 69,8% dari jatah KUR yang didapat BMRI pada 2019. Hasil penyaluran dana ke KUR meningkat 29% YoY walaupun baru 50% disalurkan ke sektor produksi yang belum sesuai dengan target Pemerintah di angka 60%. Adapun, strategi BMRI ke depan untuk terus mengoptimalkan kerjasama dengan korporasi. (Kontan)

TLKM : Telkomsel Fokus di Segmen Digital

Anak Usaha PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) yaitu Telkomsel, ingin tetap fokus mempertahankan pangsa pasar di sektor digital dan akan terus berekspansi. Saat ini, layanan 4G dari Telkomsel sudah menjangkau 94% penduduk di Indonesia. Telkomsel terus menggejot ekspansi melalui pengembangan produk seperti Maxstream, Dunia Games, Langit Musik, LinkAja dan yang terbaru yaitu aplikasi by.u. (Kontan)

WIKA : Kontribusi Bisnis Luar Negeri

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) optimis akan mampu mendapatkan kontribusi pendapatan 9% dari bisnis di luar negeri pada 2019 yang jangka panjang akan di genjot ke level 10%. Untuk mencapai itu, WSKT akan ekspansi di Afrika juga di negara seperti Malaysia, Filipina, Thailand, dan UAE. Salah satu bentuk ekspansi WSKT saat ini ialah membangun fasilitas terminal pelabuhan cair dan curah di Tanzania. (Kontan)

Domestic & Global News

BI Proyeksikan Pertumbuhan Ekonomi 3Q19 Sekitar 5,1%

Bank Indonesia (BI) memperkirakan pertumbuhan ekonomi pada kuartal III-2019 masih lebih tinggi dari kuartal sebelumnya. Menurut Gubernur BI Perry Warjiyo, pertumbuhan ekonomi pada kuartal III-2019 masih di kisaran 5,1%, lebih tinggi dari kuartal II-2019 yang hanya 5,05%. "Perkiraan kami akan ditopang dari konsumsi rumah tangga dan juga investasi bangunan," ujar Perry pada Jumat (11/10) di Jakarta. (Kontan)

Ekonomi Singapura Menghindari Resesi

Ekonomi Singapura - yang sering dianggap sebagai penentu pertumbuhan global - terhindar resesi teknis setelah tumbuh 0,6% pada 3Q19 dibandingkan pertumbuhan 2Q19. Ekspansi kuartal ke kuartal menandai kebalikan dari penurunan 3,3% pada periode April-Juni, perkiraan kemajuan resmi oleh Departemen Perdagangan dan Industri menunjukkan pada Senin. (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						18.2	2,316.2							
BBCA	30,625	26,000	32,000	Hold	4.5	31.7	755.1	27.7x	4.7x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	3,920	3,660	4,950	Buy	26.3	32.9	483.5	14.2x	2.5x	19.0	3.4	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,550	7,375	8,000	Buy	22.1	2.3	305.7	11.6x	1.6x	15.0	3.7	9.1	11.1	1.4
Consumer						(11.5)	1,223.1							
GGRM	52,950	83,625	110,000	Buy	107.7	(28.7)	101.9	12.0x	2.3x	20.0	4.9	16.4	20.5	1.0
UNVR	44,175	45,400	59,000	Buy	33.6	(0.3)	337.1	36.3x	66.4x	183.9	2.7	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,625	10,450	11,800	Hold	1.5	33.2	135.6	27.9x	5.9x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,650	7,450	8,700	Hold	13.7	37.2	67.2	14.1x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.1
KAEF	2,850	2,600	4,100	Buy	43.9	14.0	15.8	46.3x	7.0x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,660	1,520	1,870	Hold	12.7	30.7	77.8	31.1x	5.3x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						18.0	849.29							
TLKM	4,170	3,698	4,350	Hold	4.3	14.9	413.1	20.2x	4.4x	22.8	3.9	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,500	4,280	6,000	Hold	9.1	26.1	39.9	18.0x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						0.3	714.2							
UNTR	20,325	27,350	35,000	Buy	72.2	(35.8)	75.8	6.8x	1.4x	21.6	6.1	11.2	1.8	1.0
SILO	7,600	3,590	7,230	Hold	(4.9)	201.6	12.4	267.8x	2.0x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,780	1,575	2,300	Sell	(17.3)	89.1	40.5	61.1x	9.4x	16.3	0.6	#N/A	N/A	0.4
LPPF	3,980	5,600	5,500	Buy	38.2	(33.4)	11.2	12.4x	6.2x	45.2	8.4	0.6	(11.5)	0.7
RALS	1,265	1,420	2,050	Buy	62.1	6.3	9.0	12.3x	2.1x	17.7	4.0	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,010	805	1,300	Buy	28.7	27.8	16.8	22.6x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.9
Property						24.0	468.7							
PWON	630	620	725	Buy	15.1	43.2	30.3	10.9x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,140	1,010	1,080	Hold	(5.3)	41.6	21.2	16.2x	1.5x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,600	1,805	2,450	Buy	53.1	-	9.9	7.2x	0.8x	11.3	3.0	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,530	1,680	2,600	Buy	69.9	(5.3)	20.8	10.5x	1.2x	11.3	4.8	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	1,865	1,655	2,500	Buy	34.0	44.6	16.7	7.9x	1.1x	14.9	2.1	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						13.1	671.0							
JPFA	1,525	2,150	1,940	Buy	27.2	(20.6)	17.9	9.4x	1.8x	20.2	6.6	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	11,825	11,500	13,600	Buy	15.0	32.9	70.1	27.1x	2.3x	8.7	1.8	#N/A	N/A	1.4
INTP	18,225	18,450	19,000	Hold	4.3	7.8	67.1	46.9x	3.1x	6.5	3.0	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(2.9)	343.9							
ASII	6,475	8,225	8,600	Buy	32.8	(5.5)	262.1	12.4x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(15.9)	374.1							
ADRO	1,295	1,215	1,750	Buy	35.1	(24.3)	41.4	5.6x	0.8x	14.2	7.0	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,270	4,300	5,100	Buy	124.7	(50.2)	26.2	5.5x	1.6x	29.7	15.0	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,830	3,260	4,400	Hold	14.9	14.0	38.1	513.3x	1.4x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	1,015	765	1,200	Buy	18.2	27.7	24.4	27.2x	1.2x	4.6	1.3	22.1	6.2	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	16.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	17.6%
Weekly Change	1.0%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.3%

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 07 - Oct	GER	13:00	Factory Orders MoM	Aug	-0.60%	-0.30%	-2.70%
	USA	Tentative	Monthly Budget Statement	Sep		\$82.5b	\$119.1b
Tuesday 08 - Oct	GER	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug	0.30%	0.50%	0.60%
	USA	19:30	PPI Final Demand MoM	Sep	-0.30%	0.10%	0.00%
Wednesday 09 - Oct	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct	5.20%	--	8.10%
	USA	21:00	Wholesale Inventories MoM	Aug	0.20%	0.40%	0.40%
	CHN	Tentative	Money Supply M2 YoY	Sep		8.20%	8.20%
Thursday 10 - Oct	UK	15:30	Industrial Production MoM	Aug	-0.60%	0.10%	0.10%
	UK	15:30	Manufacturing Production MoM	Aug	-0.70%	0.20%	0.30%
	USA	19:30	CPI MoM	Sep	0.00%	0.10%	0.10%
	USA	19:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0.10%	0.20%	0.30%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct	210k	218k	219k
Friday 11 - Oct	GER	13:00	CPI MoM	Sep	0.00%	0.00%	0.00%
	GER	13:00	CPI YoY	Sep	1.20%	1.20%	1.20%
	GER	13:00	CPI EU Harmonized MoM	Sep	-0.10%	-0.10%	-0.10%
	GER	13:00	CPI EU Harmonized YoY	Sep	0.90%	0.90%	0.90%
	USA	19:30	Import Price Index MoM	Sep	0.20%	-0.10%	-0.50%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct	96.0	92	93.2

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday 7 - Oct	10:00	Net Foreign Assets IDR	Sep	1725.5T	--	1763.3t
	10:00	Foreign Reserves	Sep	\$124.33b	--	\$126.40b

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