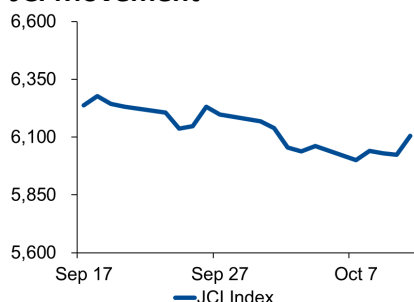


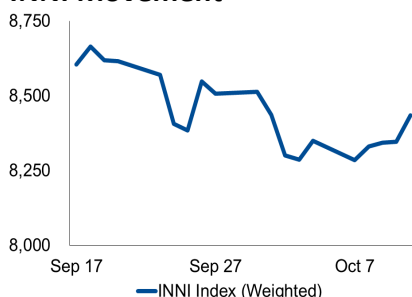
Morning Brief

Daily | October 15 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG menguat, ditopang oleh sektor perbankan dan industri dasar. **JCI's Top Gainers: Basic Ind. (+1.8%), Consumer (+0.6%), Finance (+0.6%).**

Senada dengan IHSG, INNI index ditutup menguat ditopang oleh saham-saham sektor industri dasar, seperti INTP dan SMGR.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor asing mencatatkan *net sell* sebesar Rp383 miliar dengan dana asing terbesar senilai Rp128 miliar keluar dari sektor perbankan. Berdasarkan data Bea Cukai Tiongkok, data ekspor dan import Tiongkok menurun pada September 2019. Meskipun, ekspor dan impor Tiongkok masing-masing menurun 3,2% dan 8,5%, Tiongkok masih mencatatkan surplus pada neraca perdagangan mencapai USD39,65 miliar. Dari sisi komoditas, Rusia dan Arab Saudi masih memastikan kesepakatan pemangkasan produksi global lantaran harga minyak mentah global yang masih melemah.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup melemah tipis 0,01% ke level 14.140 per dolar AS.

Today's Outlook: Menantikan Data Neraca Perdagangan

Dow Jones ditutup melemah 0,11% ke level 26.787. Pelemahan ini disebabkan oleh meredupnya optimisme pasar atas hasil negosiasi dagang AS-Tiongkok yang gagal menggairahkan kembali pelemahan aktivitas manufaktur. Selain itu, AS juga membuat kesepakatan untuk menanggukuhkan kenaikan tarif hingga 30%, dari sebelumnya 25% atas barang-barang impor Tiongkok senilai USD250 miliar yang akan efektif pada 15 Oktober. Hari ini pelaku pasar menantikan data neraca perdagangan.

Company News

- INCO : Mulai Jalin Kerjasama dengan MIND ID
- ASII : Penjualan Merk Toyota Menurun
- WIKA : Kantongi Kontrak Baru
- BBCA : Mempertimbangkan Stock Split

Domestic & Global News

CORE Prediksi Surplus Neraca Perdagangan Meski Ekspor Menurun
Ekspor dan Import Tiongkok pada September Turun Melebihi Estimasi

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. 14	6,126.87
Chg.	+21.07pts (+0.35%)
Volume (bn shares)	154.78
Value (IDR tn)	8.26
Adv 185 Dec 218 Unc 258 Untr 116	

INNI Index

Last	8,500.72
Chg.	+65.74pts (+0.78%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INTP	4.0%	KAEF	-2.5%
MAPI	4.0%	MIKA	-2.2%
JPFA	3.9%	ANTM	-1.5%
SMGR	2.3%	PTBA	-0.9%
JSMR	2.3%	ASII	-0.8%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,000
Sell	2,384
Net Buy (Sell)	383

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	94.9	ASII	37.6
PGAS	12.7	BBRI	36.2
INTP	7.9	TLKM	29.5
INCO	7.8	GGRM	21.4
TBIG	5.1	FREN	17.5

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.23%	-0.02%
USDIDR	14,140	0.01%
KRWIDR	11.94	0.08%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,787.36	(29.23)	-0.11%
S&P 500	2,966.15	(4.12)	-0.14%
FTSE 100	7,213.45	(33.63)	-0.46%
DAX	12,486.56	(25.09)	-0.20%
Nikkei	21,798.87	246.89	1.15%
Hang Seng	26,308.44	600.51	2.34%
Shanghai	3,007.88	34.23	1.15%
KOSPI	2,067.40	22.79	1.11%
EIDO	24.30	0.03	0.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,493.2	4.2	0.28%
Crude Oil (USD / bbl)	53.59	(1.11)	-2.03%
Coal Newcas(USD/ton)	70.00	(0.55)	-0.78%
Nickel LME (USD / MT)	16,550	(1000.0)	-5.70%
Tin LME (USD / MT)	16,520	(5.0)	-0.03%
CPO (MYR/Ton)	2,157	(28.0)	-1.28%

INCO : Mulai Jalin Kerjasama dengan MIND ID

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) telah resmi melepas 20% sahamnya kepada MIND ID dan menandatangani perjanjian pendahuluan pada 11 Oktober 2019, namun belum ada informasi besaran dana yang dikeluarkan MIND ID. Dampak positif akan dirasakan keduanya dan bagi holding tambang plat merah akan terjadi peningkatan dividen yang nantinya akan berdampak pada ekonomi Indonesia. (Kontan)

WIKA : Kantongi Kontrak Baru

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)

ASII : Penjualan Merk Toyota Menurun

PT Astra International Tbk (ASII) melalui anak usahanya yaitu Toyota Astra, baru saja membukukan penjualan retail sebesar 26.000 unit atau menurun 5,6% QoQ pada September. Penurunan penjualan ini terjadi pada semua merk Toyota kecuali Avanza. Walaupun menurun di penjualan retail, Toyota Astra tetap mengalami pertumbuhan wholesales mencapai 31.800 unit pada September. (Kontan)

BBCA : Mempertimbangkan Stock Split

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mempertimbangkan stock split meski aksi korporasi tidak akan dilakukan pada 2019 dan masih belum dapat diputuskan dalam waktu dekat. Hal ini disampaikan oleh Sekretaris Perusahaan dalam keterbukaan informasi Bursa Efek Indonesia, Senin (14/10). Oleh karena masih wacana, aksi korporasi ini pun mungkin belum akan dimasukkan dalam Rencana Bisnis Bank (RBB) perseroan tahun depan. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

CORE Prediksi Surplus Neraca Perdagangan Meski Ekspor Menurun

Center of Reform on Economics (CORE) Indonesia memperkirakan neraca perdagangan Indonesia masih akan surplus pada September 2019. Surplus diperkirakan akan berada di kisaran US\$ 100 juta. Menurut Ekonom CORE Yusuf Rendy, meski terjadi surplus pada bulan tersebut, rupanya bukan berarti didorong oleh ekspor yang lebih ekspansif. (Kontan)

Ekspor dan Import Tiongkok pada September Turun Melebihi Estimasi

Data impor dan ekspor Tiongkok pada September lebih rendah dari estimasi di tengah sengketa dagang dengan AS. Angka ekspor Tiongkok, dalam USD, turun 3,2% dari angka September 2018, sementara impor turun 8,5% dari September 2018. Sementara itu, total neraca perdagangan negara pada September sejumlah USD39,65 miliar. (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						17.7	2,329.8							
BBCA	31,000	26,000	32,000	Hold	3.2	30.0	764.3	28.0x	4.8x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	3,920	3,660	4,950	Buy	26.3	30.7	483.5	14.2x	2.5x	19.0	3.4	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,600	7,375	8,000	Buy	21.2	3.5	308.0	11.7x	1.7x	15.0	3.7	9.1	11.1	1.4
Consumer						(10.4)	1,231.3							
GGRM	53,875	83,625	110,000	Buy	104.2	(26.4)	103.7	12.2x	2.3x	20.0	4.8	16.4	20.5	1.0
UNVR	44,500	45,400	59,000	Buy	32.6	2.1	339.5	36.6x	66.9x	183.9	2.7	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,600	10,450	11,800	Hold	1.7	33.0	135.3	27.8x	5.9x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,700	7,450	8,700	Hold	13.0	39.4	67.6	14.2x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.1
KAEF	2,780	2,600	4,100	Buy	47.5	12.1	15.4	45.2x	6.8x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,670	1,520	1,870	Hold	12.0	30.0	78.3	31.3x	5.3x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						18.1	842.96							
TLKM	4,190	3,698	4,350	Hold	3.8	16.1	415.1	20.3x	4.4x	22.8	3.9	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,625	4,280	6,000	Hold	6.7	30.8	40.8	18.4x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						1.3	716.3							
UNTR	20,625	27,350	35,000	Buy	69.7	(34.4)	76.9	6.9x	1.4x	21.6	6.0	11.2	1.8	1.0
SILO	7,550	3,590	7,230	Hold	(4.2)	199.6	12.3	266.1x	2.0x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,720	1,575	2,300	Sell	(15.4)	81.9	39.6	59.8x	9.2x	16.3	0.7	#N/A	N/A	0.4
LPPF	4,030	5,600	5,500	Buy	36.5	(32.8)	11.3	12.6x	6.2x	45.2	8.3	0.6	(11.5)	0.7
RALS	1,275	1,420	2,050	Buy	60.8	5.4	9.0	12.4x	2.1x	17.7	3.9	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,050	805	1,300	Buy	23.8	35.5	17.4	23.5x	3.0x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.9
Property						24.9	467.3							
PWON	635	620	725	Hold	14.2	45.0	30.6	11.0x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,150	1,010	1,080	Hold	(6.1)	42.0	21.3	16.4x	1.5x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,630	1,805	2,450	Buy	50.3	5.5	10.1	7.3x	0.8x	11.3	3.0	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,545	1,680	2,600	Buy	68.3	(1.6)	21.0	10.6x	1.2x	11.3	4.7	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	1,905	1,655	2,500	Buy	31.2	48.2	17.1	8.1x	1.1x	14.9	2.0	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						19.5	683.2							
JPFA	1,585	2,150	1,940	Buy	22.4	(14.1)	18.6	9.8x	1.9x	20.2	6.3	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	12,100	11,500	13,600	Hold	12.4	37.1	71.8	27.7x	2.4x	8.7	1.7	#N/A	N/A	1.4
INTP	18,950	18,450	19,000	Hold	0.3	12.0	69.8	48.8x	3.2x	6.5	2.9	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(3.4)	341.8							
ASII	6,425	8,225	8,600	Buy	33.9	(6.2)	260.1	12.3x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(14.9)	372.4							
ADRO	1,295	1,215	1,750	Buy	35.1	(22.7)	41.4	5.6x	0.8x	14.2	7.0	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,250	4,300	5,100	Buy	126.7	(49.3)	25.9	5.5x	1.6x	29.7	15.1	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,830	3,260	4,400	Hold	14.9	17.8	38.1	513.1x	1.4x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	1,000	765	1,200	Buy	20.0	30.7	24.0	26.8x	1.2x	4.6	1.3	22.1	6.2	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

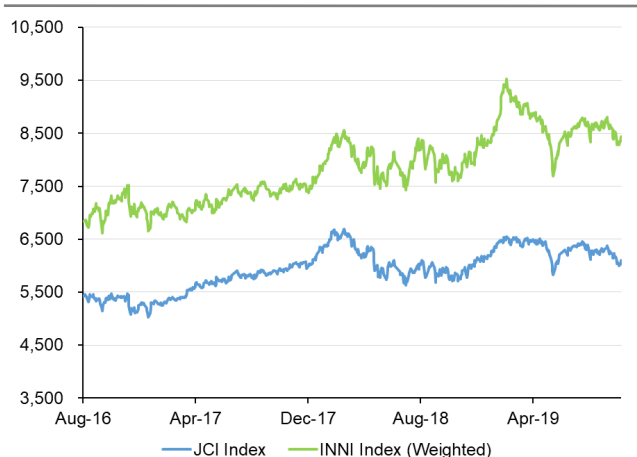
INNI Index Movement

YTD Change	17.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	18.1%
Weekly Change	2.6%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.5%

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
Tuesday	CHN	08:30	CPI YoY	Sep		2.90%	2.80%
<i>15 - Oct</i>	CHN	08:30	PPI YoY	Sep		-1.20%	-0.80%
	UK	15:30	Jobless Claims Change	Sep		--	28.2k
	UK	15:30	ILO Unemployment Rate 3Mths	Aug		3.80%	3.80%
	GER	16:00	ZEW Survey Current Situation	Oct		-23	-19.9
	GER	16:00	ZEW Survey Expectations	Oct		-26.8	-22.5
Wednesday	UK	15:30	CPI MoM	Sep		0.20%	0.40%
<i>16 - Oct</i>	UK	15:30	CPI YoY	Sep		1.80%	1.70%
	UK	15:30	CPI Core YoY	Sep		1.70%	1.50%
	UK	15:30	PPI Output NSA MoM	Sep		0.10%	-0.10%
	EU	16:00	CPI YoY	Sep		0.90%	1.00%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct		--	5.20%
	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sep		0.30%	0.40%
Thursday	USA	19:30	Housing Starts	Sep		1318k	1364k
<i>17 - Oct</i>	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct		215k	210k
	USA	20:15	Industrial Production MoM	Sep		-0.20%	0.60%
Friday	CHN	09:00	Industrial Production YoY	Sep		5.00%	4.40%
<i>18 - Oct</i>	CHN	09:00	GDP YoY	3Q		6.10%	6.20%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	11:00	Exports YoY	Sep		-6.75%	-9.99%
<i>15 - Oct</i>	11:00	Imports YoY	Sep		-5.60%	-15.60%
	11:00	Trade Balance	Sep		\$132m	\$85m

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