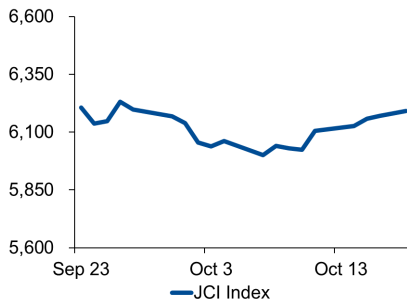


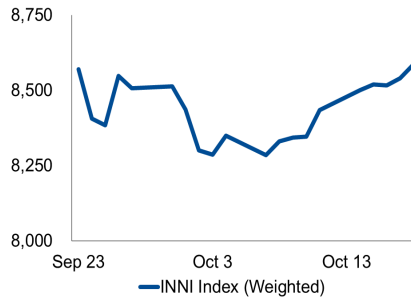
# Morning Brief

Daily | October 21 2019

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

Pada Jumat lalu (18/10), IHSG ditutup menguat ditopang oleh sektor industri dasar. **JCI's Top Gainers: Misc. Ind. (+1.2%), Finance (+1.1%), Property (+0.9%).**

INNI index menguat, ditopang oleh saham-saham sektor konstruksi, seperti WIKA dan WSKT. Penguatan ini lantaran optimisme pasar terhadap sektor konstruksi yang akan kembali menggeliat setelah pelantikan kabinet baru pada Senin (21/10).

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mencatatkan *net sell* Rp338 miliar. Pada Jumat (18/10), UNVR melemah 3,63% lantaran kinerja keuangan kuartal III yang kurang memuaskan dan pelemahan 24% y-y laba bersih 3Q19 dari 3Q18. Di sisi lain, pengesahan regulasi International Mobile Equipment Identity (IMEI) oleh Menteri Perindustrian, Perdagangan dan Komunikasi yang bertujuan untuk menekan ponsel ilegal masuk ke Indonesia mendorong penguatan saham-saham ritel gadget, seperti ERAA (+10,91%) dan GLOB (+2,76%). Regulasi IMEI direncanakan akan berlaku pada April 2020. Sementara itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup menguat tipis 0,05% ke level Rp14.148 per dolar AS.

## Today's Outlook: Menantikan Susunan Menteri Kabinet Kerja Jilid II

Dow Jones ditutup melemah 0,95% ke level 26.770. Pelemahan ini lantaran saham Johnson&Johnson ditutup melemah 6,22% setelah perseroan menarik kembali produk bedak bayi yang kemungkinan mengandung asbestos. Pada hari minggu (20/10), Jokowi dan Ma'ruf Amin resmi dilantik di Gedung MPR/DPR RI sebagai presiden dan wakil presiden terpilih. Hari ini pelaku pasar menantikan pengumuman kabinet untuk periode 2019-2024.

## Company News

JPFA : Anak Usaha Akan Ekspor Produk  
 TLKM : LinkAja Targetkan 100 Juta Pengguna  
 MIKA : Batasi Kontribusi Pendapatan dari BPJS  
 JSMR : Siap Perluas Fungsi Rest Area

## Domestic & Global News

BI: Transaksi Produk Lokal *E-Commerce* Hanya Mencapai 6%-7%  
 Pounsteriling Tumbang

## 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)	(0.16)	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	3.39%	3.49%	Cons. Confidence*	121.80	123.10

## JCI Index

Oct. 18 6,191.94  
 Chg. +10.93pts (+0.18%)  
 Volume (bn shares) 159.51  
 Value (IDR tn) 10.26  
**Adv 183 Dec 210 Unc 269 Untr 128**

## INNI Index

Last 8,586.12  
 Chg. +45.42pts (+0.53%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
MIKA	7.1%	GGRM	-3.8%
PTBA	5.9%	UNVR	-3.6%
WIKA	5.3%	MAPI	-2.6%
JPFA	3.9%	ICBP	-2.4%
WSKT	3.2%	ANTM	-2.1%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	3,208
Sell	3,546
Net Buy (Sell)	338

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	93.5	BMRI	152.6
BBCA	80.1	ERAA	64.4
PTBA	37.8	ASII	52.2
MIKA	15.0	UNVR	48.1
PGAS	12.6	JPFA	38.5

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.14%	-0.01%
USDIDR	14,146	-0.06%
KRWIDR	11.99	-0.08%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,770.20	(255.68)	-0.95%
S&P 500	2,986.20	(11.75)	-0.39%
FTSE 100	7,150.57	(31.75)	-0.44%
DAX	12,633.60	(21.35)	-0.17%
Nikkei	22,492.68	40.82	0.18%
Hang Seng	26,719.58	(128.91)	-0.48%
Shanghai	2,938.14	(39.19)	-1.32%
KOSPI	2,060.69	(17.25)	-0.83%
EIDO	24.93	0.18	0.73%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,490.1	(1.8)	-0.12%
Crude Oil (USD / bbl)	53.78	(0.15)	-0.28%
Coal Newcas(USD/ton)	68.75	0.10	0.15%
Nickel LME (USD / MT)	16,230	(40.0)	-0.25%
Tin LME (USD / MT)	16,950	(200.0)	-1.17%
CPO (MYR/Ton)	2,287	28.0	1.24%

### **JPFA : Anak Usaha Akan Ekspor Produk**

Anak perusahaan PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk (JPFA) yaitu Santosa Agrindo (Santori), akan mengekspor daging sapi wagyu ke Malaysia pada 2020. Santori sudah dalam tahapan kelengkapan administratif dan mempersilahkan pihak dari Malaysia untuk mengaudit fasilitas dan proses pemotongan. Ke depan, JPFA akan memanfaatkan negara dengan tingkat konsumsi daging yang tinggi sebagai tujuan ekspor. (Kontan)

### **MIKA : Batasi Kontribusi Pendapatan dari BPJS**

PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA) akan mencoba mengantisipasi defisit pembayaran BPJS dengan membatasi kontribusi pendapatan dari pasien BPJS di level 30-40% sampai 5 tahun ke depan. Kondisi MIKA saat ini masih sehat karena 87% arus kas masih disokong dari pasien non-BPJS. Kedepan dengan tantangan ini, MIKA tidak hanya fokus di JKN saja tetapi juga akan fokus menambah fasilitas ruangan. (Kontan)

### **TLKM : LinkAja Targetkan 100 Juta Pengguna**

Salah satu anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), yaitu LinkAja berencana untuk menjangkau 100 pengguna sampai 2024. Strategi yang dilakukan LinkAja dengan menawarkan pembayaran digital yang berbeda dibanding produk lain dengan harapan dapat menjangkau seluruh lini masyarakat. Sebagai catatan, LinkAja sudah membukukan kenaikan jumlah transaksi 400% periode Maret-Agustus 2019. (Kontan)

### **JSMR : Siap Perluas Fungsi Rest Area**

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) melalui anak usahanya Jasamarga Relates Business akan mengembangkan fungsi dari rest area. Saat ini ada 4 fungsi baru rest area yaitu destinasi wisata, transit antarmoda, hub logistik, dan kawasan industri. Saat ini, JSMR sedang dalam proses pembangunan 6 rest area di 4 ruas jalan tol, dan disinyalir JSMR mengeluarkan dana investasi sebesar Rp100 miliar untuk 1 rest area. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

### **BI: Transaksi Produk Lokal E-Commerce Hanya Mencapai 6%-7%**

Saat ini Bank Indonesia (BI) sudah bisa mengawasi transaksi di *e-commerce*. BI melakukan pengawasan lewat machine to machine (M2M), sehingga bisa tahu pergerakan *e-commerce* dari dalam. Menurut Direktur Departemen Kebijakan dan Pengawasan Sistem Pembayaran BI Ida Nuryanti, dalam transaksi di *e-commerce* tersebut hanya ada 6% - 7% transaksi produk lokal. Selebihnya adalah transaksi produk dari luar tersebut. (Kontan)

### **Pounsteriling Tumbang**

Nilai tukar Pound terhadap USD tergelincir karena pada Senin (10/21) pagi, pasar mata uang Asia pada Senin dibuka pada saat penundaan pemungutan suara Brexit dan permintaan untuk memperpanjang batas waktu. Perdana Menteri Inggris Boris Johnson digagalkan oleh sekelompok politisi lintas partai yang memilih untuk menunda "pemungutan suara" Brexit dan memaksanya untuk meminta Brussels perpanjangan penundaan hingga batas waktu Brexit pada 31 Oktober (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
<b>Finance</b>						19.6	2,380.0							
BBCA	30,800	26,000	32,000	Hold	3.9	31.8	759.4	27.8x	4.8x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,170	3,660	4,950	Buy	18.7	38.1	514.4	15.2x	2.7x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,775	7,375	8,000	Buy	18.1	5.0	316.2	12.0x	1.7x	15.0	3.6	9.1	11.1	1.4
<b>Consumer</b>						(15.0)	1,195.5							
GGRM	52,050	83,625	110,000	Buy	111.3	(33.7)	100.1	11.8x	2.3x	20.0	5.0	16.4	20.5	1.0
UNVR	43,125	45,400	59,000	Buy	36.8	(3.8)	329.0	45.0x	47.8x	92.3	2.7	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,275	10,450	11,800	Hold	4.7	28.5	131.5	27.0x	5.8x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,550	7,450	8,700	Buy	15.2	25.8	66.3	13.9x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.1
KAEF	2,810	2,600	4,100	Buy	45.9	13.8	15.6	45.7x	6.9x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,625	1,520	1,870	Buy	15.1	17.8	76.2	30.5x	5.2x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
<b>Infrastructure</b>						15.6	843.95							
TLKM	4,190	3,698	4,350	Hold	3.8	13.9	415.1	20.3x	4.4x	22.8	3.9	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,575	4,280	6,000	Hold	7.6	28.8	40.5	18.3x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.0
<b>Trade</b>						2.1	726.4							
UNTR	20,850	27,350	35,000	Buy	67.9	(35.6)	77.8	6.9x	1.4x	21.6	5.9	11.2	1.8	1.0
SILO	7,450	3,590	7,230	Hold	(3.0)	209.1	12.1	262.5x	1.9x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,850	1,575	2,300	Sell	(19.3)	96.6	41.5	62.6x	9.6x	16.3	0.6	#N/A	N/A	0.4
LPPF	4,180	5,600	5,500	Buy	31.6	(25.7)	11.7	13.0x	6.5x	45.2	8.0	0.6	(11.5)	0.7
RALS	1,260	1,420	2,050	Buy	62.7	5.4	8.9	12.3x	2.1x	17.7	4.0	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,110	805	1,300	Buy	17.1	38.8	18.4	24.9x	3.2x	14.5	0.9	10.2	25.0	0.9
<b>Property</b>						24.2	474.6							
PWON	610	620	725	Buy	18.9	25.0	29.4	10.6x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,125	1,010	1,080	Hold	(4.0)	29.3	20.9	16.0x	1.4x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,750	1,805	2,450	Buy	40.0	11.5	10.8	7.8x	0.8x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,625	1,680	2,600	Buy	60.0	5.5	22.1	11.2x	1.2x	11.3	4.5	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,000	1,655	2,500	Buy	25.0	61.3	17.9	8.5x	1.2x	14.9	1.9	#N/A	N/A	1.4
<b>Basic Ind.</b>						20.2	719.9							
JPFA	1,720	2,150	1,940	Hold	12.8	(10.9)	20.2	10.6x	2.1x	20.2	5.8	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	12,500	11,500	13,600	Hold	8.8	40.1	74.1	28.6x	2.4x	8.7	1.7	#N/A	N/A	1.4
INTP	20,125	18,450	19,000	Hold	(5.6)	19.1	74.1	51.8x	3.4x	6.5	2.7	7.7	80.2	1.5
<b>Misc Ind.</b>						(4.6)	356.3							
ASII	6,700	8,225	8,600	Buy	28.4	(8.2)	271.2	12.9x	1.9x	15.8	3.2	3.2	(5.8)	1.2
<b>Mining</b>						(16.8)	367.0							
ADRO	1,310	1,215	1,750	Buy	33.6	(22.9)	41.9	5.7x	0.8x	14.2	6.9	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,350	4,300	5,100	Buy	117.0	(48.2)	27.1	5.7x	1.6x	29.7	14.5	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,480	3,260	4,400	Buy	26.4	9.1	34.6	466.5x	1.3x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	935	765	1,200	Buy	28.3	22.2	22.5	25.1x	1.1x	4.6	1.4	22.1	6.2	1.5

\* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

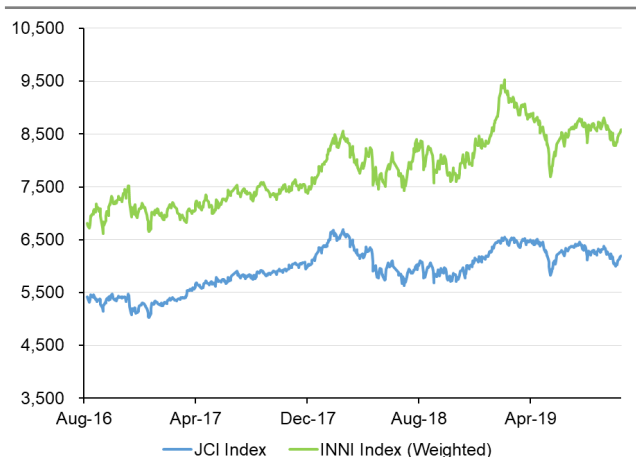
### INNI Index Movement

YTD Change	18.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	18.2%
Weekly Change	1.8%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.4%

### 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
<b>Tuesday</b>	CHN	08:30	CPI YoY	Sep	3.00%	2.90%	2.80%
<i>15 - Oct</i>	CHN	08:30	PPI YoY	Sep	-1.20%	-1.20%	-0.80%
	UK	15:30	Jobless Claims Change	Sep	21.1k	--	28.2k
	UK	15:30	ILO Unemployment Rate 3Mths	Aug	3.90%	3.80%	3.80%
	GER	16:00	ZEW Survey Current Situation	Oct	-25.3	-23	-19.9
	GER	16:00	ZEW Survey Expectations	Oct	-22.8	-26.8	-22.5
<b>Wednesday</b>	UK	15:30	CPI MoM	Sep	0.10%	0.20%	0.40%
<i>16- Oct</i>	UK	15:30	CPI YoY	Sep	1.70%	1.80%	1.70%
	UK	15:30	CPI Core YoY	Sep	1.70%	1.70%	1.50%
	UK	15:30	PPI Output NSA MoM	Sep	-0.10%	0.10%	-0.10%
	EU	16:00	CPI YoY	Sep	0.80%	0.90%	1.00%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct	0.50%	--	5.20%
	USA	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sep	-0.30%	0.30%	0.40%
<b>Thursday</b>	USA	19:30	Housing Starts	Sep	1256k	1318k	1364k
<i>17 - Oct</i>	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct	214k	215k	210k
	USA	20:15	Industrial Production MoM	Sep	-0.40%	-0.20%	0.60%
<b>Friday</b>	CHN	09:00	Industrial Production YoY	Sep	5.80%	5.00%	4.40%
<i>18 - Oct</i>	CHN	09:00	GDP YoY	3Q	6.00%	6.10%	6.20%

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b>	11:00	Exports YoY	Sep	-6.50%	-6.75%	-9.99%
<i>15- Oct</i>	11:00	Imports YoY	Sep	-2.41%	-5.60%	-15.60%
	11:00	Trade Balance	Sep	\$161m	\$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 7<sup>th</sup> 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