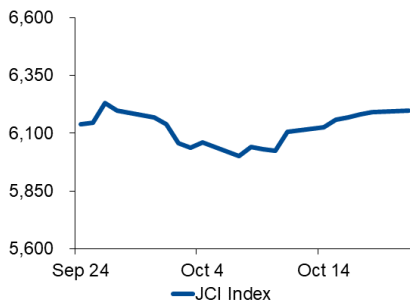


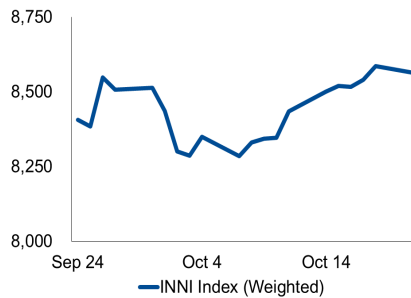
Morning Brief

Daily | October 22 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat, ditopang oleh sektor perbankan. **JCI's Top Gainers: Consumer(+0.8%), Agri (+0.7%), Misc. Ind.(+0.3%).**

Berbanding terbalik dengan IHSG, INNI index ditutup melemah ditekan oleh saham-saham ritel, seperti MIKA dan LPPF.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mencatatkan net sell tipis sebesar Rp58 miliar dengan sektor telekomunikasi mencatatkan net sell mencapai Rp34 miliar. Pelaku pasar saat ini masih menunggu nama-nama menteri kabinet Presiden Jokowi Jilid 2 yang rencananya akan dilantik pada hari Rabu (23/10). Di sisi lain, mayoritas bursa saham Asia ditutup menguat senada dengan kinerja IHSG lantaran adanya optimisme pelaku pasar terkait proses penyelesaian perang perdagangan AS-Tiongkok dan ekspektasi arus masuk investasi yang lebih besar ke Hong Kong setelah otoritas bursa Tiongkok merevisi aturan yang memungkinkan investor Tiongkok membeli saham-saham dual class yang terdaftar di bursa Hong Kong.

Sementara itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS ditutup menguat 0,47% ke level 14.081 per dolar AS.

Today's Outlook: Prediksi Pertumbuhan Ekonomi Tiongkok di Kisaran 5,8%

Dow Jones ditutup menguat 0,21% ke level 26.827, ditopang penguatan saham sektor teknologi dan energi yang masing-masing menguat 1,1% dan 1,9% seiring dengan optimisme pelaku pasar atas kesepakatan parsial antara AS-Tiongkok. Di sisi lain, International Monetary Fund (IMF) memprediksi pertumbuhan Tiongkok pada 2020 di level 5,8% yang melanjutkan tren perlambatan dari tahun sebelumnya.

Company News

CTRA : Bangun Tiga Proyek Pusat Belanja
TLKM : Telkomsel Fokus Pemerataan Infrastruktur
BMRI : Genjot KPR Milenial

Domestic & Global News

Ekonomi Negara Akan Dominasi Pertumbuhan Global 2024
Kesepakatan Dagang AS-Tiongkok Berjalan Mulus, Ungkap Trump

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. 21 6,198.98
Chg. +7.04pts (+0.11%)
Volume (bn shares) 191.69
Value (IDR tn) 8.09
Adv 156 Dec 246 Unc 261 Untr 108

INNI Index

Last 8,564.03
Chg. +22.09pts (-0.26%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ADRO	4.2%	JPFA	-4.4%
MAPI	2.7%	MIKA	-2.1%
CTRA	2.7%	PTPP	-1.4%
GGRM	2.1%	BBRI	-1.2%
ICBP	1.1%	LPPF	-1.2%

Foreign Transaction

(IDR bn)
Buy 1,680
Sell 1,738
Net Buy (Sell) 58

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	218.6	BMRI	73.4
ASII	19.6	BBNI	38.6
ADRO	15.5	BBRI	35.4
HMSP	12.3	TLKM	34.0
SCMA	11.7	JPFA	27.7

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.12%	-0.03%
USDIDR	14,079	-0.47%
KRWIDR	12.03	0.33%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,827.64	57.44	0.21%
S&P 500	3,006.72	20.52	0.69%
FTSE 100	7,163.64	13.07	0.18%
DAX	12,747.96	114.36	0.91%
Nikkei	22,548.90	56.22	0.25%
Hang Seng	26,725.68	6.10	0.02%
Shanghai	2,939.62	1.48	0.05%
KOSPI	2,064.84	4.15	0.20%
EIDO	25.15	0.22	0.88%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,484.5	(5.6)	-0.37%
Crude Oil (USD / bbl)	53.31	(0.47)	-0.87%
Coal Newcas(USD/ton)	69.60	0.85	1.24%
Nickel LME (USD / MT)	16,100	(130.0)	-0.80%
Tin LME (USD / MT)	16,775	(175.0)	-1.03%
CPO (MYR/Ton)	2,285	(2.0)	-0.09%

CTRA : Bangun Tiga Proyek Pusat Belanja

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) telah mengalokasikan dana Rp1,5 triliun untuk pembuatan 3 pusat perbelanjaan baru yang terletak di Tangerang dan Surabaya. Luas proyek di Tangerang sekitar 26.000 meter yang akan launching pada 2Q2020; dan salah satu proyek di Surabaya seluas sekitar 37.000 meter persegi akan launching di Q4 2020. CTRA juga terus menambah landbank di kota-kota besar. (Kontan)

BMRI : Genjot KPR Milenial

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) menargetkan akan mampu menggenjot hingga 2 kali lipat pada 2020 untuk pembiayaan KPR Milenial menjadi Rp500 miliar. BMRI akan menyeleksi target pasar dengan kriteria generasi berusia 21-35 tahun dengan pendapatan Rp5-Rp30 juta. Untuk saat ini, BMRI memiliki nasabah milenial 800.000 orang, tetapi hanya 200.000 yang sudah memanfaatkan fasilitas KPR Mandiri. (Kontan)

TLKM : Telkomsel Fokus Pemerataan Infrastruktur

PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM) melalui anak usahanya, Telkomsel, berhasil melampaui target BTS dan BTS di Indonesia meningkat 109% pada 2019. Seluruh BTS dibangun untuk mendukung teknologi jaringan 4G hingga ke pelosok yang merupakan strategi TLKM untuk menghadirkan layanan dan solusi digital. Telkomsel akan menerapkan teknologi baru untuk meningkatkan kapasitas dan kecepatan. (Kontan)

Domestic & Global News

Ekonomi Negara Akan Dominasi Pertumbuhan Global 2024

Berdasarkan proyeksi IMF, yang disesuaikan dengan paritas daya beli untuk mengidentifikasi potensi dari masing-masing mesin pertumbuhan, China, Amerika Serikat dan India tetap akan menjadi pendorong utama pertumbuhan ekonomi dunia pada 2024. Untuk sementara, Amerika Serikat untuk masih diperkirakan untuk menjadi penyumbang besar pertumbuhan ekonomi dunia, namun posisinya akan digantikan menjadi di bawah India. (Bisnis Indonesia)

Kesepakatan Dagang AS-Tiongkok Berjalan Mulus, Ungkap Trump

Presiden Donald Trump menyatakan optimisme ketika kesepakatan tarif dagang antara AS-Tiongkok terbentuk, dengan negosiator dagang AS menyatakan tujuan kesepakatan tersebut adalah untuk menyelesaikan fase pertama yang akan diselenggarakan pada pertengahan November. Perwakilan Dagang AS Robert Lighthizer mengatakan AS berharap untuk mengakhiri fase pertama perundingan dengan Tiongkok sebelum pertemuan Kerjasama Ekonomi Asia-Pasifik di Chili pada 16 dan 17 November. (MarketWatch)

	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						20.0	2,381.0							
BBCA	31,100	26,000	32,000	Hold	2.9	34.3	766.8	28.1x	4.8x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,120	3,660	4,950	Buy	20.1	35.1	508.2	15.0x	2.7x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,800	7,375	8,000	Buy	17.6	5.4	317.3	12.0x	1.7x	15.0	3.5	9.1	11.1	1.4
Consumer						(14.2)	1,205.3							
GGRM	53,125	83,625	110,000	Buy	107.1	(33.6)	102.2	12.0x	2.3x	20.0	4.9	16.4	20.5	1.0
UNVR	43,425	45,400	59,000	Buy	35.9	(2.4)	331.3	45.3x	48.1x	92.3	2.7	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,400	10,450	11,800	Hold	3.5	30.3	132.9	27.3x	5.8x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,475	7,450	8,700	Buy	16.4	25.6	65.6	13.8x	1.9x	14.4	3.2	7.2	30.0	1.1
KAEF	2,810	2,600	4,100	Buy	45.9	14.7	15.6	45.7x	6.9x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,635	1,520	1,870	Hold	14.4	22.0	76.6	30.7x	5.2x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						13.5	842.96							
TLKM	4,200	3,698	4,350	Hold	3.6	12.1	416.1	20.4x	4.4x	22.8	3.9	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,575	4,280	6,000	Hold	7.6	29.7	40.5	18.3x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.0
Trade						2.4	726.6							
UNTR	20,775	27,350	35,000	Buy	68.5	(35.8)	77.5	6.9x	1.4x	21.6	5.9	11.2	1.8	1.0
SILO	7,450	3,590	7,230	Hold	(3.0)	217.0	12.1	262.5x	1.9x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,790	1,575	2,300	Sell	(17.6)	100.7	40.6	61.3x	9.4x	16.3	0.6	#N/A	N/A	0.4
LPPF	4,130	5,600	5,500	Buy	33.2	(17.8)	11.6	12.9x	6.4x	45.2	8.1	0.6	(11.5)	0.7
RALS	1,265	1,420	2,050	Buy	62.1	6.8	9.0	12.3x	2.1x	17.7	4.0	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,140	805	1,300	Hold	14.0	44.3	18.9	25.5x	3.3x	14.5	0.9	10.2	25.0	0.9
Property						23.5	474.1							
PWON	610	620	725	Buy	18.9	23.0	29.4	10.6x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,155	1,010	1,080	Hold	(6.5)	36.7	21.4	16.4x	1.5x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,725	1,805	2,450	Buy	42.0	9.9	10.7	7.7x	0.8x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,625	1,680	2,600	Buy	60.0	1.6	22.1	11.2x	1.2x	11.3	4.5	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	1,990	1,655	2,500	Buy	25.6	57.3	17.9	8.5x	1.2x	14.9	1.9	#N/A	N/A	1.4
Basic Ind.						19.8	718.1							
JPFA	1,645	2,150	1,940	Buy	17.9	(17.8)	19.3	10.2x	2.0x	20.2	6.1	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	12,625	11,500	13,600	Hold	7.7	40.3	74.9	28.9x	2.5x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	20,000	18,450	19,000	Hold	(5.0)	20.5	73.6	51.5x	3.4x	6.5	2.8	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(4.1)	357.4							
ASII	6,725	8,225	8,600	Buy	27.9	(7.6)	272.3	12.9x	2.0x	15.8	3.1	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(17.1)	367.6							
ADRO	1,365	1,215	1,750	Buy	28.2	(21.1)	43.7	6.0x	0.8x	14.2	6.6	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,350	4,300	5,100	Buy	117.0	(49.0)	27.1	5.7x	1.6x	29.7	14.5	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,440	3,260	4,400	Buy	27.9	7.2	34.2	463.1x	1.3x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.5
ANTM	925	765	1,200	Buy	29.7	20.9	22.2	24.8x	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	17.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	17.8%
Weekly Change	0.7%
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

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday 22- Oct	USA	21:00	Existing Home Sales	Sep		5.45m	5.49m
Wednesday 23- Oct	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct		--	0.50%
Thursday 24 - Oct	GER	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Oct		42	41.7
	EU	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct		46	45.7
	EU	18:45	ECB Main Refinancing Rate	Oct		0.00%	0.00%
	EU	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Oct		-0.50%	-0.50%
	USA	19:30	Durable Goods Orders	Sep		-0.60%	0.20%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct		215k	214k
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Oct		50.8	51.1
	USA	21:00	New Home Sales	Sep		702k	713k
Friday 25 - Oct	GER	15:00	Ifo Business Climate	Oct		94.5	94.6
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct		96	96

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Thursday 24- Oct	Tentative	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Oct		5.00%	5.25%

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