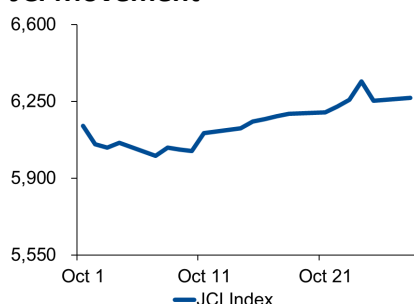
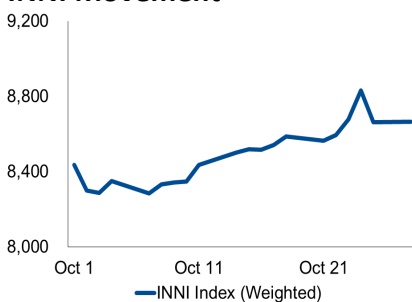


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup menguat, ditopang oleh sektor aneka industri. **JCI's Top Gainers: Misc. Ind. (+1.3%), Consumer (+1.1%), Mining (+0.2%).**

Senada dengan IHSG, INNI index ditutup menguat ditopang oleh top gainer INNI index, yaitu MIKA (+3.9%). Hingga kuartal 3Q19, jumlah pasien MIKA tercatat mengalami peningkatan setelah pembukaan jaringan rumah sakit yang baru.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Investor mencatatkan *net foreign sell* Rp315 miliar. Dari sisi domestik, BBCA berhasil menguat 0,08% setelah merilis laporan keuangan 3Q19 yang mencatatkan kenaikan laba 13% y-y menjadi Rp20,9 triliun. Selain itu, ANTM tercatat mengalami penurunan -4,19% setelah merilis laporan keuangan 3Q19 yang berada di bawah ekspektasi. Laba ANTM menurun 11,08% y-y menjadi Rp561 miliar. Di sisi lain, senada dengan IHSG, mayoritas bursa saham Asia tercatat mengalami penguatan.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS tercatat mengalami penguatan tipis 0,07% ke level 14.027 per dolar AS.

## Today's Outlook: Vietnam Akan Menaikkan Tarif Anti Dumping

Dow Jones menguat 0,49% ditutup di level 27.090. Penguatan ini ditopang oleh saham Microsoft Co yang ditutup menguat 2,46% setelah mengalahkan Amazon.com, Inc., dan memenangkan kontrak *cloud computing* senilai USD10 miliar dari Pentagon. Di sisi lain, Kementerian Perindustrian dan Perdagangan Vietnam menyatakan akan menaikkan tarif anti-dumping dari 2,53% menjadi 34,27% untuk produk baja asal Tiongkok setelah produsen dalam negeri mengeluhkan harga yang tidak adil dari pesaing luar negeri.

## Company News

- LPPF : Raup Laba Bersih Rp1,1 triliun
- BMRI : Laba Bersih Naik Menjadi Rp203 Triliun
- KLBF : Serap Capex Sebanyak Rp1 Triliun
- BBCA : Peluncuran Bank Digital pada 2020

## Domestic & Global News

Kebutuhan Valas Akhir Tahun Meningkat 3% - 5%  
Kontraksi di Iran Memperlambat Pertumbuhan Timur Tengah

## Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.25%	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. 28	6,265.38
Chg.	+13.03pts (+0.21%)
Volume (bn shares)	181.91
Value (IDR tn)	7.64
<b>Adv 173 Dec 222 Unc 268 Untr 108</b>	

## INNI Index

Last	8,669.19
Chg.	+3.58pts (+0.04%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
MIKA	3.9%	WIKA	-4.2%
LPPF	3.7%	ANTM	-4.2%
SMGR	3.4%	RALS	-2.1%
MAPI	2.8%	PWON	-1.8%
ICBP	2.4%	SILO	-16%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,437
Sell	1,752
Net Buy (Sell)	315

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
PGAS	32.3	BBRI	70.3
BBCA	32.3	TLKM	51.1
LPPF	9.2	BMRI	25.3
JPFA	8.8	INTP	20.9
BTPS	8.5	BNLI	12.7

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.04%	-0.05%
USDIDR	14,029	-0.06%
KRWIDR	11.99	0.17%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,090.72	132.66	0.49%
S&P 500	3,039.42	16.87	0.56%
FTSE 100	7,331.28	6.81	0.09%
DAX	12,941.71	47.20	0.37%
Nikkei	22,867.27	67.46	0.30%
Hang Seng	26,891.26	223.87	0.84%
Shanghai	2,980.05	25.12	0.85%
KOSPI	2,093.60	5.71	0.27%
EIDO	25.65	0.18	0.71%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,492.5	(12.1)	-0.81%
Crude Oil (USD / bbl)	55.81	(0.85)	-1.50%
Coal Newcas(USD/ton)	67.35	(0.95)	-1.39%
Nickel LME (USD / MT)	16,640	(135.0)	-0.80%
Tin LME (USD / MT)	16,725	50.0	0.30%
CPO (MYR/Ton)	2,398	14.0	0.59%

### **LPPF : Raup Laba Bersih Rp1,1 triliun**

PT Matahari Department Store Tbk (LPPF) mencatatkan laba bersih 3Q19 sebesar Rp1,1 triliun atau tumbuh 1,5% YoY. Kinerja positif tersebut dibantu dengan jumlah pelanggan loyalitas aktif sebanyak 7,9 juta atau tumbuh 15%. Bahkan pada 3Q19, LPPF mengoperasikan 166 gerai di 75 kota di Indonesia. LPPF optimis akan bertumbuh dengan semakin meningkatnya berbagai koleksi fashion. (Bisnis Indonesia)

### **KLBF : Serap Capex Sebanyak Rp1 Triliun**

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) pada Januari-September 2019 sudah menyerap CapEx Rp1 triliun dari total rencana Capex 2019 hingga Rp1,5 triliun. KLBF menggunakan CapEx untuk pembangunan pabrik dan gudang guna mendukung kapasitas produksi dan distribusi. Selanjutnya, KLBF akan menyiapkan dana transformasi digital untuk mengikuti perkembangan industri. (Kontan)

### **BMRI : Laba Bersih Naik Menjadi Rp203 Triliun**

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) mencatatkan kinerja kredit konsolidasi 3Q19 mencapai Rp806,8 triliun atau meningkat 11,5% YoY. Kinerja tersebut juga memperbaiki NPL BMRI sehingga turun 48 bps menjadi 2,53% QoQ dan CKPN yang juga turun 6,27%. BMRI saat ini lebih memilih fokus pada strategi menjaga kualitas kredit dengan terus menggenjot kredit mikro dan kredit korporasi yang terus bertumbuh. (Kontan)

### **BBCA : Peluncuran Bank Digital pada 2020**

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) akan mengubah Bank Royal sebagai bank digital yang direncanakan akan terlaksana pada 3Q 2020. Proses transisi masih dalam tahap merampungkan akuisisi yang pada Juni 2020 sudah memasuki trial digital operation, seperti layanan basic banking, penyaluran kredit, setor dana, dll. BBCA melalui strategi ini optimis dapat menjangkau pasar yang berbeda dan lebih luas. (Kontan)

## Domestic & Global News

### **Kebutuhan Valas Akhir Tahun Meningkat 3% - 5%**

Kebutuhan valuta asing (valas) Indonesia pada akhir tahun diperkirakan akan meningkat hingga 3% - 5% dari kebutuhan per bulan. Menurut Ekonom Bahana Sekuritas Satria Sambijantoro, hal ini salah satunya, disebabkan oleh peningkatan impor pada kuartal IV-2019. Impor yang meningkat biasanya didorong dengan tingginya permintaan barang konsumsi di akhir tahun. (Kontan)

### **Kontraksi di Iran Memperlambat Pertumbuhan Timur Tengah**

Laporan regional terbaru IMF untuk Timur Tengah dan Asia Tengah memproyeksi ketidakpastian ekonomi yang terbebani oleh faktor-faktor global, seperti ketegangan perdagangan serta gejolak internal dan regional. "Prospek untuk wilayah Timur Tengah dan Asia Tengah dipengaruhi oleh kontraksi di Iran dan rebound pada 2020. (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>						23.7	2,424.0							
BBCA	31,025	26,000	32,000	Hold	3.1	34.2	764.9	27.1x	4.6x	18.1	1.1	15.3	13.0	1.0
BBRI	4,230	3,660	4,950	Buy	17.0	43.4	521.8	15.4x	2.6x	18.2	3.1	10.8	5.6	1.4
BMRI	7,000	7,375	8,000	Hold	14.3	9.4	326.7	12.4x	1.8x	15.0	3.4	9.1	11.1	1.4
<b>Consumer</b>						(13.2)	1,215.2							
GGRM	55,575	83,625	110,000	Buy	97.9	(24.1)	106.9	12.6x	2.4x	20.0	4.7	16.4	20.5	1.0
UNVR	43,500	45,400	59,000	Buy	35.6	(1.0)	331.9	45.4x	48.2x	92.3	2.7	2.6	(24.4)	1.0
ICBP	11,700	10,450	11,800	Hold	0.9	33.0	136.4	28.1x	6.0x	22.9	1.7	13.7	12.8	0.7
INDF	7,700	7,450	8,700	Hold	13.0	36.3	67.6	14.2x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.1
KAEF	2,790	2,600	4,100	Buy	47.0	10.3	15.5	45.4x	6.9x	16.6	0.5	#N/A	N/A	1.0
KLBF	1,605	1,520	1,870	Buy	16.5	19.8	75.2	30.1x	5.1x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
<b>Infrastructure</b>						17.8	846.06							
TLKM	4,260	3,698	4,350	Hold	2.1	18.0	422.0	20.7x	4.5x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,800	4,280	6,000	Hold	3.4	38.8	42.1	19.0x	2.4x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
<b>Trade</b>						2.9	723.4							
UNTR	21,450	27,350	35,000	Buy	63.2	(34.0)	80.0	7.1x	1.5x	21.6	5.8	11.2	1.8	1.0
SILO	7,000	3,590	7,230	Hold	3.3	191.7	11.4	246.7x	1.8x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,680	1,575	2,300	Hold	(14.2)	91.4	39.0	58.9x	9.0x	16.3	0.7	#N/A	N/A	0.4
LPPF	3,890	5,600	5,500	Buy	41.4	(21.3)	10.9	12.1x	6.0x	45.2	8.6	0.6	(11.5)	0.7
RALS	1,185	1,420	2,050	Buy	73.0	-	8.4	11.6x	2.0x	17.7	4.2	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,100	805	1,300	Buy	18.2	35.0	18.3	24.6x	3.2x	14.5	0.9	10.2	25.0	0.9
<b>Property</b>						28.5	481.5							
PWON	600	620	725	Buy	20.8	25.5	28.9	10.4x	2.1x	22.4	1.2	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,175	1,010	1,080	Hold	(8.1)	47.8	21.8	16.7x	1.5x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,800	1,805	2,450	Buy	36.1	31.4	11.2	8.1x	0.9x	11.3	2.7	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,625	1,680	2,600	Buy	60.0	13.6	22.1	11.2x	1.2x	11.3	4.5	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	2,030	1,655	2,500	Buy	23.2	83.7	18.2	8.6x	1.2x	14.9	1.9	#N/A	N/A	1.4
<b>Basic Ind.</b>						25.7	731.7							
JPFA	1,800	2,150	1,940	Hold	7.8	(13.0)	21.1	11.1x	2.2x	20.2	5.6	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	12,950	11,500	13,600	Hold	5.0	50.6	76.8	29.6x	2.5x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	19,950	18,450	19,000	Hold	(4.8)	21.3	73.4	51.3x	3.4x	6.5	2.8	7.7	80.2	1.5
<b>Misc Ind.</b>						(4.3)	364.2							
ASII	6,900	8,225	8,600	Buy	24.6	(8.0)	279.3	13.2x	2.0x	15.8	3.1	3.2	(5.8)	1.2
<b>Mining</b>						(15.2)	362.0							
ADRO	1,370	1,215	1,750	Buy	27.7	(17.7)	43.8	6.0x	0.8x	14.2	6.6	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,370	4,300	5,100	Buy	115.2	(43.4)	27.3	6.0x	1.5x	26.4	14.3	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,550	3,260	4,400	Buy	23.9	23.3	35.3	436.1x	1.3x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	915	765	1,200	Buy	31.1	29.8	22.0	24.6x	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	19.3%
YTD Change Gap (vs JCI)	18.2%
Weekly Change	1.2%
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

# Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 28- Oct	EU	16:00	M3 Money Supply YoY	Sep	5.50%	5.70%	5.70%
<b>Tuesday</b> 29- Oct	UK	14:00	Nationwide House Px NSA YoY	Oct		0.30%	0.20%
	UK	14:00	Nationwide House PX MoM	Oct		0.00%	-0.20%
	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Oct		127.7	125.1
<b>Wednesday</b> 30 - Oct	GER	15:55	Unemployment Change	Oct		2.0k	-10.0k
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct		--	-11.90%
	USA	19:15	ADP Employment Change	Oct		110k	135k
	USA	19:30	GDP Annualized QoQ	Oct		1.60%	2.00%
	GER	20:00	CPI MoM	Oct		0.00%	0.00%
	GER	20:00	CPI YoY	Oct		1.10%	1.20%
<b>Thursday</b> 31 - Oct	USA	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Oct		1.75%	2.00%
	CHN	08:00	Manufacturing PMI	Oct		49.8	49.8
	EU	17:00	GDP SA QoQ	Oct		0.10%	0.20%
	EU	17:00	GDP SA YoY	Nov		1.10%	1.20%
	USA	19:30	Personal Income	Sep		0.30%	0.40%
	USA	19:30	Personal Spending	Sep		0.30%	0.10%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	Oct		215k	212k
<b>Friday</b> 01 - Nov	CHN	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct		51	51.4
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct		48.3	48.3
	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Oct		90k	136k
	USA	19:30	Unemployment Rate	Oct		3.60%	3.50%
	USA	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Oct		51.5	51.5
	USA	21:00	ISM Manufacturing	Oct		49	47.8

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Friday</b> 01- Nov	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Oct		--	49.1
	Tentative	CPI YoY	Oct		3.30%	3.39%
	Tentative	CPI NSA MoM	Oct		0.19%	-0.27%
	Tentative	CPI Core YoY	Oct		3.39%	3.32%

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