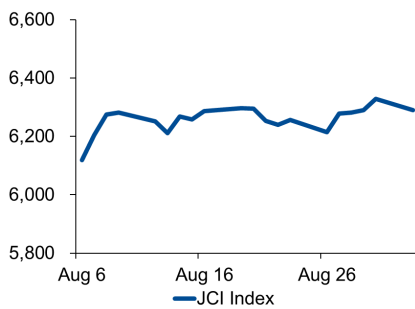
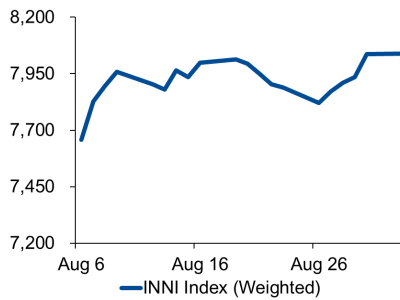


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah lantaran sektor perbankan dan aneka industri menurun. **JCI's Top Losers: Consumer (-1.7%), Misc. (-1.5%), Property (-1.1%).**

Senada dengan kinerja IHSG, INNI index melemah 0,24% karena saham sektor konstruksi anjok, seperti WIKA (-8,7%) dan PTPP (-4,9%). Selain itu, INCO dan ANTM menguat signifikan pasca percepatan pemberlakuan larangan ekspor nikel.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG kembali mencatatkan *net foreign sell* tipis senilai Rp98 miliar dengan sektor perbankan mencatatkan *net sell* senilai Rp124 miliar. BBRI melesu (-1,17%) karena mencatatkan *net sell* Rp31,2 triliun jelang pergantian direksi utama. Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS menguat tipis 0,02% ke level Rp14.194 per dolar AS.

Beranjak ke ranah global, mayoritas bursa saham Asia bergerak variatif setelah AS resmi memberlakukan bea masuk 15% atas barang impor Tiongkok pada 1 September 2019. Pasar khawatir tarif balas dendam AS akan membatalkan jadwal negosiasi dagang AS-Tiongkok sehingga mereka mempertahankan aksi *wait-and-see*.

Today's Outlook: Inflasi Agustus 0,12%

Indeks Stoxx 600 ditutup menguat 0,3% di tengah libur hari buruh AS. Dari sisi domestik, Badan Pusat Statistik mengumumkan pada (01/09), laju inflasi agustus tercatat mencapai 0,12%. Biaya pendidikan menjadi kontributor terbesar dalam inflasi bulan ini.

Company News

TLKM : Telkomsel Perbesar Segmen IoT
 ASII : Astra Otoparts Tambah Gerai
 MAPI : Kaji Potensi di Ibu Kota Baru
 ANTM : Strategi Hadapi Larangan Ekspor

Domestic & Global News

Penerimaan Cukai Tumbuh 9%
 PM Inggris: Kesepakatan Brexit Menunjukkan Progres

Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.50%	5.75%	Real GDP	5.05%	5.07%
FX Reserve (USD bn)	125.90	123.80	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(6.97)
Trd Balance (USD bn)	(0.06)	0.20	Govt. Spending Yoy	8.23%	5.21%
Exports Yoy	-5.12%	-8.98%	FDI (USD bn)	5.78	6.04
Imports Yoy	-15.21%	2.80%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.32%	3.28%	Cons. Confidence*	124.80	128.10

JCI Index

Sept. 02 6,290.54
 Chg. -37.92pts (-0.60%)
 Volume (bn shares) 152.74
 Value (IDR tn) 7.80
Adv 131 Dec 284 Unc 239 Untr 111

INNI Index

Last 8,708.56
 Chg. -20.77pts (-0.24%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INCO	16.1%	GGRM	-9.2%
ANTM	10.9%	WIKA	-8.7%
SILO	6.7%	JPFA	-5.9%
ADRO	5.0%	PTPP	-4.9%
INDF	2.2%	CTRA	-3.2%

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy 1,820
 Sell 1,919
 Net Buy (Sell) 98

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
INCO	80.3	BBCA	100.7
ANTM	70.5	GGRM	35.5
BRPT	19.5	SMGR	33.1
INDF	17.8	BBRI	31.2
EXCL	14.3	TBIG	23.8

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.34%	0.00%
USDIDR	14,194	0.02%
KRWIDR	11.71	-0.26%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,403.28	41.03	0.16%
S&P 500	2,926.46	1.88	0.06%
FTSE 100	7,281.94	74.76	1.04%
DAX	11,953.78	14.50	0.12%
Nikkei	20,620.19	(84.18)	-0.41%
Hang Seng	25,626.55	(98.18)	-0.38%
Shanghai	2,924.11	37.87	1.31%
KOSPI	1,969.19	1.40	0.07%
EIDO	25.19	0.18	0.72%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,529.3	8.9	0.59%
Crude Oil (USD / bbl)	55.10	(1.61)	-2.84%
Coal Newcas(USD/ton)	65.75	0.70	1.08%
Nickel LME (USD / MT)	18,060	160.0	0.89%
Tin LME (USD / MT)	16,800	450.0	2.75%
CPO (MYR/Ton)	2,234	13.0	0.59%

TLKM : Telkomsel Perbesar Segmen IoT

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) melalui anak usahanya, Telkomsel, berencana terus mengembangkan bisnis baru, yaitu *Internet of Things* (IoT). Ke depan, Telkomsel tidak lagi mengandalkan pendapatan dari pulsa melainkan menggeber segmen IoT dengan pelanggan dari sektor bisnis. Saat ini, IoT di Indonesia sudah ada proses MoU untuk transportasi dan akan dicoba ke sektor perkebunan. (Kontan)

MAPI : Kaji Potensi di Ibu Kota Baru

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) yakin pemindahan ibu kota ke Kaltim akan memberikan peluang baru sehingga MAPI berencana melakukan ekspansi bisnis di Kaltim. Saat ini, MAPI mempunyai bisnis seperti gerai olahraga, kuliner, dan dept. store di Samarinda. Rencana ekspansi ditaksir akan menggelorkan dana investasi senilai Rp1 triliun dan hingga 1H19 MAPI telah menyerap CaPex Rp500 miliar. (Bisnis Indonesia)

ASII : Astra Otoparts Tambah Gerai

PT Astra International Tbk (ASII) melalui anak usahanya, Astra Otoparts, resmi menambah gerai *Bike & Shop* di Bekasi dan Depok. Penambahan gerai merupakan upaya menjaga komitmen untuk meutamakan kenyamanan abgi konsumen melalui fasilitas, seperti fast moving general parts, quick service, dan related service. Di samping itu, Astra Otoparts tetap menyediakan produk dengan merek ternama. (Investor Daily)

ANTM : Strategi Hadapi Larangan Ekspor

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) megevaluasi bisnis karena adanya larangan ekspor biji nikel. Sebagai catatan, biji nikel saat ini berkontribusi 7% terhadap total pendapatan. ANTM akan lebih fokus menyelesaikan smelter feronikel yang akan beroperasi pada 2020 sehingga kontribusi penjualan feronikel setelah dikurangi ekspor biji nikel (7% atau setara Rp2 triliun) masih berpotensi memberikan pendapatan sebesar 22% terhadap total pendapatan. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Penerimaan Cukai Tumbuh 9%

Direktorat Jenderal Bea dan Cukai (DJBC) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) memastikan kenaikan tarif cukai rokok tahun 2020 akan mencapai angka *double digit*. Ini sejalan dengan kesepakatan pemerintah dan Badan Anggaran (Banggar) DPR RI yang menaikkan target penerimaan cukai menjadi Rp 180,53 Triliun atau tumbuh 9%. Target pertumbuhan penerimaan cukai tersebut naik dari sebelumnya yang ditetapkan dalam RAPBN 2020, yaitu IDR 179,3 Triliun atau tumbuh 8,2%.

PM Inggris: Kesepakatan Brexit Menunjukkan Progres

Perdana Menteri Inggris Boris Johnson mengatakan pada Senin bahwa peluang untuk mencapai kesepakatan meninggalkan Uni Eropa telah menunjukkan progres karena dia bersikeras Inggris tidak akan menunda Brexit. Dalam sebuah pernyataan menyusul pertemuan dengan kabinetnya, Johnson mendesak anggota parlemen untuk tidak memilih undang-undang yang memblokir Brexit tanpa kesepakatan. Dengan skenario ini, Inggris akan meninggalkan Uni Eropa tanpa kesepakatan..

	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						15.6	2,368.9							
BBCA	30,000	26,000	32,000	Hold	6.7	21.1	739.7	27.1x	4.6x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,220	3,660	4,950	Buy	17.3	33.1	520.5	15.3x	2.7x	19.0	3.1	12.5	8.5	1.4
BMRI	7,175	7,375	8,000	Hold	11.5	7.1	334.8	12.7x	1.8x	15.0	3.4	9.1	11.1	1.4
Consumer						(2.4)	1,336.9							
GGRM	66,400	83,625	110,000	Buy	65.7	(7.5)	127.8	15.0x	2.9x	20.0	3.9	16.4	20.5	1.0
UNVR	47,950	45,400	59,000	Buy	23.0	9.8	365.9	39.4x	72.1x	183.9	2.5	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,975	10,450	11,800	Hold	(1.5)	37.6	139.7	28.7x	6.1x	22.9	1.6	13.7	12.8	0.7
INDF	8,000	7,450	8,700	Hold	8.7	25.5	70.2	14.8x	2.0x	14.4	3.0	7.2	30.0	1.2
KAEF	2,990	2,600	4,100	Buy	37.1	28.3	16.6	48.6x	7.4x	16.6	0.5	33.0	(60.9)	1.0
KLBF	1,675	1,520	1,870	Hold	11.6	26.9	78.5	31.4x	5.4x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						18.6	851.15							
TLKM	4,410	3,698	4,350	Hold	(1.4)	28.2	436.9	21.4x	4.7x	22.8	3.7	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,400	4,280	6,000	Hold	11.1	20.5	39.2	17.7x	2.2x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(5.8)	717.2							
UNTR	20,600	27,350	35,000	Buy	69.9	(39.6)	76.8	6.8x	1.4x	21.6	5.8	11.2	1.8	1.0
SILO	6,775	3,590	4,350	Sell	(35.8)	122.1	11.0	238.7x	1.8x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,520	1,575	2,300	Hold	(8.7)	43.6	36.7	55.4x	8.5x	16.3	0.7	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,020	5,600	5,500	Buy	82.1	(59.1)	8.5	9.4x	4.7x	45.2	11.0	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,205	1,420	2,050	Buy	70.1	(7.7)	8.6	11.8x	2.0x	17.7	4.1	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,000	805	1,300	Buy	30.0	19.0	16.6	22.4x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						11.4	460.1							
PWON	620	620	725	Buy	16.9	21.6	29.9	10.7x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,050	1,010	1,080	Hold	2.9	25.7	19.5	15.0x	1.3x	9.4	1.0	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,760	1,805	2,450	Buy	39.2	(4.9)	10.9	7.9x	0.9x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,705	1,680	2,600	Buy	52.5	(9.1)	23.1	11.7x	1.3x	11.3	4.3	(35.4)	(66.8)	1.4
WIKA	2,000	1,655	2,500	Buy	25.0	29.4	17.9	8.5x	1.2x	14.9	1.9	#N/A	N/A	1.3
Basic Ind.						8.5	691.4							
JPFA	1,520	2,150	1,940	Buy	27.6	(31.8)	17.8	9.4x	1.8x	20.2	6.6	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	13,275	11,500	13,600	Hold	2.4	43.1	78.7	30.4x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	21,400	18,450	19,000	Hold	(11.2)	26.3	78.8	55.1x	3.6x	6.5	2.6	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(3.9)	348.2							
ASII	6,550	8,225	8,600	Buy	31.3	(7.7)	265.2	12.6x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(16.1)	380.0							
ADRO	1,155	1,215	1,750	Buy	51.5	(37.7)	36.9	5.0x	0.7x	14.2	7.8	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,420	4,300	5,100	Buy	110.7	(41.0)	27.9	5.4x	1.5x	29.2	14.0	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,970	3,260	4,400	Hold	10.8	11.5	39.4	526.7x	1.5x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,170	765	1,200	Hold	2.6	41.0	28.1	35.1x	1.4x	4.1	1.1	8.5	(30.1)	1.5

* Target Price for December 2019

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

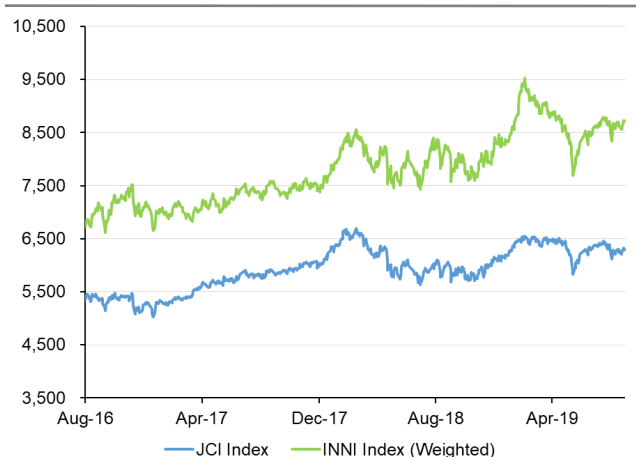
INNI Index Movement

YTD Change	19.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	18.3%
Weekly Change	1.8%
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
Monday	GER	15:00	IFO Business Climate	Aug	94.3	95.1	95.7
26 - Aug	USA	19:30	Durable Goods Orders	Jul P	2.10%	1.20%	1.90%
Tuesday	GER	13:00	GDP SA QoQ	2Q F	-0.10%	-0.10%	-0.10%
27 - Aug	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug	135.1	129.3	135.7
Wednesday	UK	Tentative	Nationwide House PX MoM	Aug	--	0.10%	0.30%
28 - Aug	EU	15:00	M3 Money Supply YoY	Jul	5.20%	4.70%	4.50%
	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	23-Aug	-6.20%	--	-0.90%
Thursday	GER	14:55	Unemployment Change (000's)	Aug	4.0k	3.5k	1.0k
29 - Aug	GER	19:00	CPI YoY	Aug P	1.40%	1.50%	1.70%
	USA	19:30	GDP Price Index	2Q S	2.40%	2.40%	2.40%
	USA	19:30	Wholesale Inventories MoM	Jul P	0.20%	0.20%	0.00%
	USA	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q S	2.00%	2.00%	2.10%
	USA	19:30	Initial Jobless Claims	24-Aug	215k	215k	209k
Friday	JPN	06:30	Job-To-Applciant Ratio	Jul	1.59	1.61	1.61
30 - Aug	JPN	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Aug	0.70%	0.80%	0.90%
	JPN	06:30	Jobless Rate	Jul	2.20%	2.30%	2.30%
	JPN	06:50	Industrial Production MoM	Jul P	1.30%	0.30%	-3.30%
	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jul	67.3	66.1k	66.4k
	US	19:30	Personal Income	Jul	0.10%	0.30%	0.40%
	USA	19:30	Personal Spending	Jul	0.60%	0.50%	0.30%
	USA	20:45	MNI Chicago PMI	Aug	50.4	47.7	44.4
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug F	89.8	92.4	92.1

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