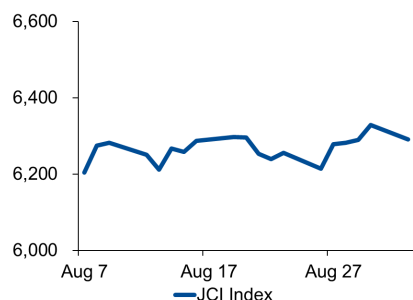
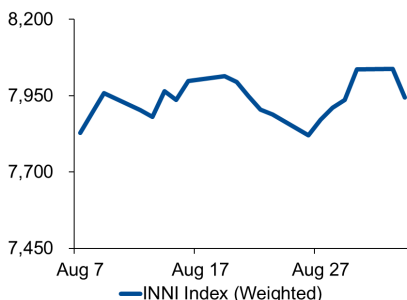


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah lantaran sektor perbankan dan masifnya net sell. **JCI's Top Losers: Infrastruktur (-1.3%), Misc. Industry (-1.0%), Finance (-0.8%).**

INNI index tumbang lebih dalam dibandingkan penurunan IHSG lantaran pasar pertahankan aksi *profit taking* saham pertambangan, seperti ANTM dan INCO yang tetap solid selama sepekan.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

JCI masih murung dirundung banjir net sell asing Rp399 miliar dengan subsektor produsen rokok merekam dana asing Rp64 miliar mangkir dari portofolionya. Sementara nilai tukar rupiah terhadap dolar AS menurun 0,17% ke level 14.128.

Beranjak ke ranah global, mayoritas pasar Asia menguat: perbandingan kontras dengan pelemahan IHSG. Data PMI Tiongkok pada Agustus cemerlang di angka 50,4 melesat dibandingkan konsensus sehingga PMI Agustus Tiongkok mendogkrak pasar Asia.

Today's Outlook: Harga Minyak Global Merosot

Dow Jones anjlok 1,08% ke level 26.118. Pelemahan ini didorong oleh keputusan Tiongkok untuk meresmikan rencana pengenaan bea masuk senilai USD75 miliar pada produk AS sebagai tanggapan atas keputusan AS. Selain itu, data aktivitas manufaktur AS mencatatkan kinerja yang negatif. ISM manufaktur AS berada di level 49,1, dibawah data konsensus sebesar 51,3. Hal ini juga mengakibatkan pelemahan harga minyak global.

Company News

- BMRI : Menanti Keputusan Dana Restrukturisasi bagi KRAS
- BBCA : Resmi Angkat *Corporate Secretary* Baru
- BBRI : Pergantian Internal Perusahaan
- WIKA : Bidik Pembangunan Ibu Kota Baru

Domestic & Global News

Indef: Pencabutan Subsidi Listrik 900 VA Berpotensi Pacu Inflasi
Imbal Hasil US Treasury dengan Tenor 10 Tahun Anjlok

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. 03	6,261.59
Chg.	-28.95pts (-0.46%)
Volume (bn shares)	150.60
Value (IDR tn)	7.86
Adv 172 Dec 246 Unc 236 Untr 113	

INNI Index

Last	8,613.39
Chg.	-95.17pts (-1.09%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ADRO	3.0%	ANTM	-5.1%
GGRM	1.7%	BMRI	-3.8%
BBCA	0.9%	INCO	-3.5%
PTBA	0.8%	MIKA	-2.8%
SILO	0.7%	CTRA	-2.4%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,613
Sell	2,012
Net Buy (Sell)	399

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	22.2	GGRM	76.3
BRPT	21.3	BMRI	39.5
HMSP	18.8	ASII	28.7
EXCL	16.6	BBNI	28.3
ACES	15.9	KLBF	25.3

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.35%	0.02%
USDIDR	14,228	0.24%
KRWIDR	11.71	0.00%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,118.02	(285.26)	-1.08%
S&P 500	2,906.27	(20.19)	-0.69%
FTSE 100	7,268.19	(13.75)	-0.19%
DAX	11,910.86	(42.92)	-0.36%
Nikkei	20,625.16	4.97	0.02%
Hang Seng	25,527.85	(98.70)	-0.39%
Shanghai	2,930.15	6.05	0.21%
KOSPI	1,965.69	(3.50)	-0.18%
EIDO	24.93	(0.26)	-1.03%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,547.1	17.8	1.16%
Crude Oil (USD / bbl)	53.94	(1.16)	-2.11%
Coal Newcas(USD/ton)	67.85	2.10	3.19%
Nickel LME (USD / MT)	17,985	(75.0)	-0.42%
Tin LME (USD / MT)	16,710	(90.0)	-0.54%
CPO (MYR/Ton)	2,181	(53.0)	-2.37%

BMRI : Menanti Keputusan Dana Restrukturisasi bagi KRAS

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) menjadi salah satu kreditur dana restrukturisasi bagi Krakatau Steel; penandatanganan perjanjian restrukturisasi kredit KRAS dengan beberapa kreditur lain dilakukan pada September. Saat ini, BMRI menunggu keputusan debitur asing terkait pemberian dana restrukturisasi. Sebagai catatan, BMRI memiliki eksposur kredit ke KRAS senilai Rp7 triliun. (Kontan)

BBRI : Pergantian Internal Perusahaan

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) resmi menunjuk Hari Purnomo untuk menduduki posisi *corporate secretary*. Pengangkatan Hari Purnomo dilakukan oleh Bambang Tribaboto selaku *corporate secretary* terdahulu yang sudah purna tugas. Pergantian pejabat sekretaris melengkapi perombakan 5 posisi direksi BBRI yang diputuskan di RUPSLB. Ke depan, BBRI akan terus memaksimalkan peran *corporate secretary* pada era digital. (Bisnis Indonesia).

BBCA : Resmi Angkat *Corporate Secretary* Baru

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mengangkat Raymon Yonarto sebagai sekretaris perusahaan menggantikan Jan Hendra. Masa jabatan Raymon Yonarto sebagai sekretaris perusahaan berlaku efektif per 1 September 2019. Raymon memiliki 4 tahun pengalaman sebagai investor relation BCA pada 2007-2011, kemudian menjabat sebagai Kepala Divisi Keuangan hingga mencapai posisi saat ini. (Kontan)

WIKA : Bidik Pembangunan Ibu Kota Baru

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) tengah membidik sektor utama yang akan memimpin proses pembangunan ibu kota baru di Kaltim. WIKA akan berinvestasi Rp20 triliun di sektor energi, properti, dan infrastruktur. Saat ini, WIKA mengantongi proyek industri infrastruktur terkait pembangunan ibu kota baru dan proyek tersebut akan berkontribusi 54% bagi pendapatan perusahaan. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Indef: Pencabutan Subsidi Listrik 900 VA Berpotensi Pacu Inflasi

Pemerintah dan Badan Anggaran (Banggar) DPR RI memutuskan untuk mencabut subsidi listrik bagi pelanggan golongan 900 VA Rumah Tangga Mampu (RTM) pada 2020. Ekonom Ekonomi Institute for Development of Economics and Finance (Indef) Bhima Yudhistira memprediksi, pencabutan subsidi listrik yang ditujukan untuk 24,4 juta pelanggan berpotensi memukul tingkat konsumsi rumah tangga dan memperlambat pertumbuhan ekonomi. (Kontan)

Imbal Hasil US Treasury dengan Tenor 10 Tahun Anjlok

Pada Selasa (04/09) imbal hasil US Treasury dengan tenor 10 tahun turun ke level terendah sejak 2016 setelah PMI AS berkontraksi pada Agustus. Institute for Supply Management mengatakan aktivitas manufaktur AS turun untuk pertama kalinya sejak awal 2016. Imbal hasil US Treasury dengan tenor 10 tahun turun ke level terendah, yaitu 1.441% sejak Juli 2016 sedangkan imbal hasil US Treasury dengan tenor 30 tahun juga anjlok di angka 1,925%. (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						16.1	2,349.9							
BBCA	30,275	26,000	32,000	Hold	5.7	22.3	746.4	27.3x	4.7x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,150	3,660	4,950	Buy	19.3	33.4	511.9	15.1x	2.7x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	6,900	7,375	8,000	Buy	15.9	4.9	322.0	12.2x	1.7x	15.0	3.5	9.1	11.1	1.4
Consumer						(2.5)	1,339.4							
GGRM	67,550	83,625	110,000	Buy	62.8	(7.3)	130.0	15.3x	2.9x	20.0	3.8	16.4	20.5	1.0
UNVR	47,475	45,400	59,000	Buy	24.3	8.0	362.2	39.1x	71.4x	183.9	2.5	1.3	5.2	1.0
ICBP	12,000	10,450	11,800	Hold	(1.7)	38.7	139.9	28.8x	6.1x	22.9	1.6	13.7	12.8	0.7
INDF	8,000	7,450	8,700	Hold	8.7	26.0	70.2	14.8x	2.0x	14.4	3.0	7.2	30.0	1.2
KAEF	2,930	2,600	4,100	Buy	39.9	27.4	16.3	47.6x	7.2x	16.6	0.5	33.0	(60.9)	1.0
KLBF	1,650	1,520	1,870	Hold	13.3	29.9	77.3	30.9x	5.3x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						19.3	840.14							
TLKM	4,350	3,698	4,350	Hold	-	29.0	430.9	21.1x	4.6x	22.8	3.8	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,350	4,280	6,000	Hold	12.1	17.8	38.8	17.5x	2.2x	13.3	0.9	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(4.5)	717.5							
UNTR	20,400	27,350	35,000	Buy	71.6	(39.1)	76.1	6.8x	1.4x	21.6	5.8	11.2	1.8	1.0
SILO	6,825	3,590	4,350	Sell	(36.3)	129.8	11.1	240.5x	1.8x	0.7	N/A	#N/A	N/A	0.8
MIKA	2,450	1,575	2,300	Hold	(6.1)	41.2	35.6	53.8x	8.3x	16.3	0.7	#N/A	N/A	0.5
LPPF	3,020	5,600	5,500	Buy	82.1	(57.3)	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	(2.4)	8.6	11.8x	2.0x	17.7	4.1	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	990	805	1,300	Buy	31.3	21.5	16.4	22.2x	2.8x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						12.0	460.9							
PWON	620	620	725	Buy	16.9	20.4	29.9	10.7x	2.2x	22.4	1.1	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,025	1,010	1,080	Hold	5.4	26.5	19.0	14.6x	1.3x	9.4	1.0	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,760	1,805	2,450	Buy	39.2	(2.5)	10.9	7.9x	0.9x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,690	1,680	2,600	Buy	53.8	(9.4)	22.9	11.6x	1.3x	11.3	4.3	(35.4)	(66.8)	1.4
WIKA	1,955	1,655	2,500	Buy	27.9	25.7	17.5	8.3x	1.1x	14.9	2.0	#N/A	N/A	1.3
Basic Ind.						10.8	689.1							
JPFA	1,520	2,150	1,940	Buy	27.6	(29.0)	17.8	9.4x	1.8x	20.2	6.6	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	13,300	11,500	13,600	Hold	2.3	43.4	78.9	30.4x	2.6x	8.7	1.6	#N/A	N/A	1.4
INTP	21,225	18,450	19,000	Hold	(10.5)	27.7	78.1	54.6x	3.6x	6.5	2.6	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(4.3)	344.5							
ASII	6,475	8,225	8,600	Buy	32.8	(8.5)	262.1	12.4x	1.9x	15.8	3.3	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(15.2)	379.4							
ADRO	1,190	1,215	1,750	Buy	47.1	(34.1)	38.1	5.2x	0.7x	14.2	7.6	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,440	4,300	5,100	Buy	109.0	(39.0)	28.1	5.5x	1.5x	29.2	13.9	(7.2)	(21.7)	1.2
INCO	3,830	3,260	4,400	Hold	14.9	9.7	38.1	511.5x	1.4x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,110	765	1,200	Hold	8.1	37.9	26.7	33.3x	1.3x	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	18.6%
YTD Change Gap (vs JCI)	17.5%
Weekly Change	0.1%
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
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-Applicant 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