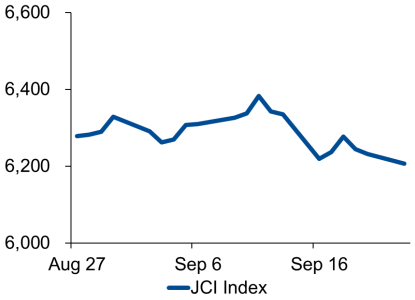
Morning Brief

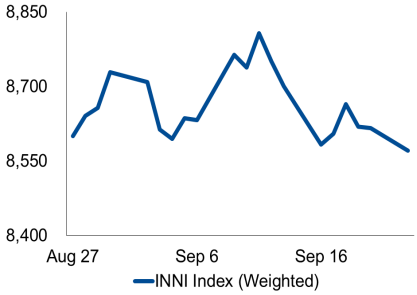
NH KORINDO SEKURITAS

Daily | September 24 2019

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah, lantaran sektor konsumer melemah. **JCI's Top Losers: Basic Ind. (-1.7%), Property (-1.7%), Manufacture (-0.6%).**

Senada dengan kinerja IHSG, INNI index melemah, ditekan oleh saham-saham di sektor konstruksi seperti WIKA, WSKT dan PTPP.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG masih mencatatkan *net sell* tipis sebesar Rp269 miliar dengan bagian terbesar sejumlah Rp126 miliar dicatatkan oleh sektor perbankan. Mayoritas bursa saham Asia melemah lataran pasar mempertahankan aksi *wait and see* atas hubungan AS dan Tiongkok setelah delegasi Tiongkok membatalkan kunjungannya. Di sisi lain, pada penutupan perdagangan Senin (23/09), GGRM masih mencatatkan *net foreign sell* dengan nilai transaksi mencapai Rp44 miliar. Hal ini masih berkaitan dengan keputusan peningkatan tarif cukai rokok sebesar 23%.

Nilai tukar rupiah terhadap dolar AS tercatat melemah 0,21% ke level 14.085 per dolar AS.

Today's Outlook: Data Manufaktur Eropa Melemah

Dow Jones ditutup menguat tipis 0,06% ke level 26.949. Bursa saham AS ditekan oleh penurunan saham Netflix (-1,78%) lantaran sengitnya persaingan dan peningkatan biaya konten. Selain itu, data Purchasing Manager Index (PMI) zona euro tercatat menurun 1,5 poin menjadi 50,4 pada September: cermin nyata perlambatan ekonomi Eropa. Dari sisi komoditas, harga minyak mentah global melemah lataran pasar mempertahankan aksi *wait and see* atas upaya Arab Saudi untuk mengembalikan produksinya yang hilang.

Company News

JPFA : Didukung Kementan untuk Ekspor
ASII : Anak Usaha Tingkatkan Kepemilikan Tol
TLKM : Pencapaian Telkomsel Membangun BTS
INCO : Kepastian Divestasi Dipercepat

Domestic & Global News

Pembangunan Infrastruktur Pendorong Pertumbuhan Ekonomi
Angka PMI AS pada September Mencapai Level Tertinggi dalam 5 Bulan

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%	5.07%
FX Reserve (USD bn)	126.40	125.90	Current Acc (USD bn)	(8.40)	(6.97)
Trd Balance (USD bn)	0.09	(0.06)	Govt. Spending Yoy	8.23%	5.21%
Exports Yoy	-9.99%	-5.12%	FDI (USD bn)	5.78	6.04
Imports Yoy	-15.60%	-15.21%	Business Confidence	108.05	108.05
Inflation Yoy	3.49%	3.32%	Cons. Confidence*	124.80	128.10

JCI Index

Sept. 23	6,206.19
Chg.	-25.27pts (-0.41%)
Volume (bn shares)	150.21
Value (IDR tn)	7.89

Adv 128 Dec 280 Unc 250 Untr 105

INNI Index

Last	8,570.90
Chg.	-45.18pts (-0.52%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
UNVR	2.5%	JPFA	-4.4%
MAPI	2.0%	WIKA	-4.4%
MIKA	0.8%	WSKT	-3.9%
ASII	0.8%	CTRA	-3.6%
BBCA	0.6%	PTPP	-3.4%

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	1,877
Sell	2,146
Net Buy (Sell)	269

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
PGAS	53.4	INTP	96.7
MDKA	51.7	BBNI	44.8
WOOD	33.9	GGRM	44.4
BMRI	24.4	TLKM	41.3
KLBF	10.6	WSKT	37.2

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.26%	0.02%
USDIDR	14,087	0.23%
KRWIDR	11.76	-0.59%

Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,949.99	14.92	0.06%
S&P 500	2,991.78	(0.29)	-0.01%
FTSE 100	7,326.08	(18.84)	-0.26%
DAX	12,342.33	(125.68)	-1.01%
Nikkei	22,079.09	34.64	0.16%
Hang Seng	26,222.40	(213.27)	-0.81%
Shanghai	2,977.08	(29.37)	-0.98%
KOSPI	2,091.70	0.18	0.01%
EIDO	25.05	0.15	0.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,522.2	5.3	0.35%
Crude Oil (USD /bbl)	58.64	0.55	0.95%
Coal Newcas(USD/ton)	70.70	(1.10)	-1.53%
Nickel LME (USD /MT)	17,470	15.0	0.09%
Tin LME (USD /MT)	16,530	(195.0)	-1.17%
CPO (MYR/Ton)	2,189	(36.0)	-1.62%

Company News

JPFA : Didukung Kementan untuk Ekspor
PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk (JPFA) kembali mengekspor daging ayam beku ke Timor Leste dengan volume 6 ton. Pencapaian tersebut mendapat dukungan dari Kementan sehingga ke depan JPFA bisa mengekspor telur dalam bentuk bubuk dan cair. Ekspor oleh JPFA mengurangi oversupply ayam di pasar; adapun JPFA volume ekspor ayam saat ini tumbuh sebesar 28% YoY. (Kontan)

TLKM : Pencapaian Telkomsel Membangun BTS
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) melalui anak usahanya, Telkomsel, hingga 31 Agustus sudah membangun 85% atau 17.000 BTS dari total 20.000 BTS sehingga layanan 4Gnya dapat menjangkau 93% masyarakat Indonesia. Telkomsel menargetkan pembangunan BTS semua rampung pada September 2019 sehingga TLKM banyak mengalokasikan dana investasi untuk operasional dan maintenance. (Kontan)

ASII : Anak Usaha Tingkatkan Kepemilikan Tol
PT Astra International Tbk (ASII) melaui anak usahanya, Astra Infra, berencana untuk menambah kepemilikan jalan tol Cipali dengan menandatangai CSPA terlebih dahulu. Astra Infra akan meng-exercise 55% saham Plus International Behard yang saat ini memiliki 45% kepemilikan tol Cipali. Aksi korporasi ini diterka mencapai USD500 juta dan dilakukan agar kontribusi Astra Infra kepada ASII lebih signifikan. (Kontan)

INCO : Kepastian Divestasi Dipercepat
PT Vale Indonesia Tbk (INCO) mendapatkan kepastian dari Joko Widodo atas divestasi 20% sahamnya yang akan terealisasi dalam waktu dekat. Namun, INCO belum dapat memastikan bahwa 20% sahamnya akan diserap oleh BUMN karena masih menunggu keputusan pemerintah. Terkait divestasi INCO ini, sudah diatur dalam revisi PP Nomor 1 Tahun 2017 bahwa semua perusahaan PMA wajib divestasi sampai 51% dalam 5 tahun produksi. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Pembangunan Infrastruktur Pendorong Pertumbuhan Ekonomi
Kementerian Keuangan (Kemenkeu) optimistis pembanguann infrastruktur dapat mendorong pertumbuhan ekonomi tetap terjaga. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan, pertumbuhan ekonomi dapat terdongkrat berkat penandatangan tiga perjanjian pembangunan jalan tol Semarang-Demak. Tol Semarang-Demak ini merupakan terusan dari tol Trans Jawa. (Kontan)

Angka PMI AS pada September Mencapai Level Tertinggi dalam 5 Bulan
Sektor manufaktur AS pulih pada September dengan angka PMI mencapai level tertinggi dalam lima bulan. Angka awal PMI September mencapai 51,0, level tertinggi sejak April dan naik dari 50,3 pada Agustus. Angka di atas 50 menunjukkan ekspansi. Kondisi dapat berubah antara angka sekarang dan angka terakhir September, yang akan keluar 1 Oktober. (CNBC)

INNI Component

	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						18.2	2,364.8							
BBCA	30,125	26,000	32,000	Hold	6.2	25.9	735.3	27.2x	4.7x	18.4	1.1	16.8	12.7	1.0
BBRI	4,180	3,660	4,950	Buy	18.4	38.9	515.6	15.2x	2.7x	19.0	3.2	12.5	8.5	1.4
BMRI	7,000	7,375	8,000	Hold	14.3	3.7	326.7	12.4x	1.8x	15.0	3.4	9.1	11.1	1.4
Consumer						(9.6)	1,261.0							
GGRM	52,800	83,625	110,000	Buy	108.3	(27.5)	101.6	11.9x	2.3x	20.0	4.9	16.4	20.5	1.0
UNVR	47,300	45,400	59,000	Buy	24.7	0.5	360.9	38.9x	71.1x	183.9	2.5	1.3	5.2	1.0
ICBP	11,875	10,450	11,800	Hold	(0.6)	34.9	138.5	28.5x	6.1x	22.9	1.6	13.7	12.8	0.7
INDF	7,650	7,450	8,700	Hold	13.7	28.0	67.2	14.1x	1.9x	14.4	3.1	7.2	30.0	1.2
KAEF	2,940	2,600	4,100	Buy	39.5	20.5	16.3	47.8x	7.2x	16.6	0.5	#N/A N/A	N/A	1.0
KLBF	1,665	1,520	1,870	Hold	12.3	29.1	78.0	31.2x	5.3x	17.9	1.6	7.7	3.5	1.3
Infrastructure						20.8	850.30							
TLKM	4,250	3,698	4,350	Hold	2.4	21.8	421.0	20.6x	4.5x	22.8	3.9	7.7	27.4	0.9
JSMR	5,550	4,280	6,000	Hold	8.1	27.3	40.3	18.2x	2.3x	13.3	0.8	(25.9)	1.4	1.1
Trade						(3.0)	713.4							
UNTR	22,100	27,350	35,000	Buy	58.4	(31.9)	82.4	7.3x	1.5x	21.6	5.4	11.2	1.8	1.0
SILO	7,075	3,590	7,230	Hold	2.2	139.0	11.5	249.3x	1.8x	0.7	N/A	18.5	N/A	0.8
MIKA	2,450	1,575	2,300	Hold	(6.1)	35.4	35.6	53.8x	8.3x	16.3	0.7	#N/A N/A	13.6	0.5
LPPF	3,120	5,600	5,500	Buy	76.3	(53.3)	8.8	9.7x	4.8x	45.2	10.7	0.6	(11.5)	0.8
RALS	1,215	1,420	2,050	Buy	68.7	(9.0)	8.6	11.9x	2.0x	17.7	4.1	(0.2)	21.1	0.7
MAPI	1,020	805	1,300	Buy	27.5	25.9	16.9	22.8x	2.9x	14.5	1.0	10.2	25.0	0.8
Property						17.1	459.4							
PWON	675	620	725	Hold	7.4	33.7	32.5	11.7x	2.4x	22.4	1.0	3.8	20.9	1.3
CTRA	1,085	1,010	1,080	Hold	(0.5)	42.8	20.1	15.5x	1.4x	9.4	0.9	12.1	74.3	1.7
PTPP	1,725	1,805	2,450	Buy	42.0	12.4	10.7	7.7x	0.8x	11.3	2.8	12.8	(23.4)	1.6
WSKT	1,585	1,680	2,600	Buy	64.0	(8.4)	21.5	10.9x	1.2x	11.3	4.6	(35.4)	(66.8)	1.5
WIKA	1,950	1,655	2,500	Buy	28.2	41.8	17.5	8.3x	1.1x	14.9	2.0	#N/A N/A	72.2	1.4
Basic Ind.						6.6	684.4							
JPFA	1,515	2,150	1,940	Buy	28.1	(26.1)	17.8	9.4x	1.8x	20.2	6.6	9.2	(26.8)	1.1
SMGR	12,500	11,500	13,600	Hold	8.8	37.0	74.1	28.6x	2.4x	8.7	1.7	#N/A N/A	(50.0)	1.4
INTP	20,600	18,450	19,000	Hold	(7.8)	24.8	75.8	53.0x	3.5x	6.5	2.7	7.7	80.2	1.5
Misc Ind.						(3.7)	349.8							
ASII	6,625	8,225	8,600	Buy	29.8	(7.0)	268.2	12.7x	1.9x	15.8	3.2	3.2	(5.8)	1.2
Mining						(13.9)	383.7							
ADRO	1,370	1,215	1,750	Buy	27.7	(24.7)	43.8	6.0x	0.8x	14.2	6.6	10.2	51.9	1.3
PTBA	2,400	4,300	5,100	Buy	112.5	(41.7)	27.6	5.8x	1.7x	29.7	14.2	1.2	(25.8)	1.2
INCO	3,820	3,260	4,400	Buy	15.2	6.4	38.0	514.1x	1.5x	0.3	N/A	(22.0)	N/A	1.6
ANTM	1,055	765	1,200	Hold	13.7	31.9	25.4	31.7x	1.3x	4.1	1.2	8.5	(30.1)	1.5

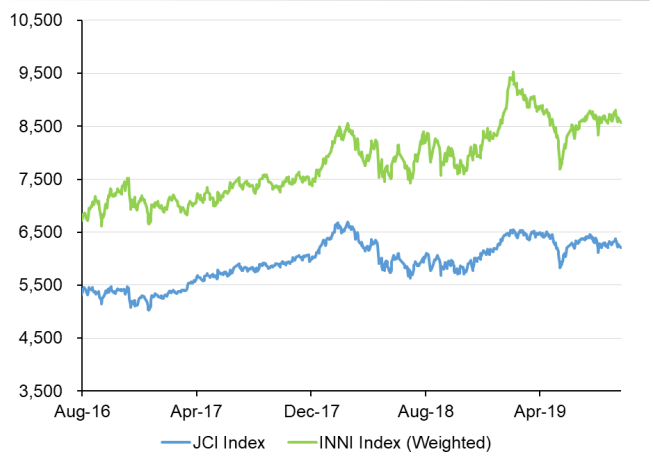
*** Target Price for December 2019**

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement	
YTD Change	18.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	17.8%
Weekly Change	-0.1%
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
Tuesday	GER	15:00	IFO Business Climate	Sep		94.5	94.3
24- Sep	JPN	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Oct			49.3
	USA	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Sep		133	135.1
Wednesday	USA	18:00	MBA Mortgage Applications	20-Sep		--	-0.10%
25 - Sep							
Thursday	USA	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q T		2.00%	2.00%
26- Sep	USA	19:30	Initial Jobless Claims	21-Sep		211k	208k
Friday	JPN	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Sep		0.60%	0.70%
27 - Sep	USA	19:30	Durable Goods Orders	Aug P		-1.20%	2.00%
	USA	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep F		92.1	92

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 form 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