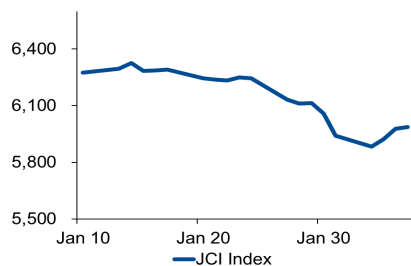


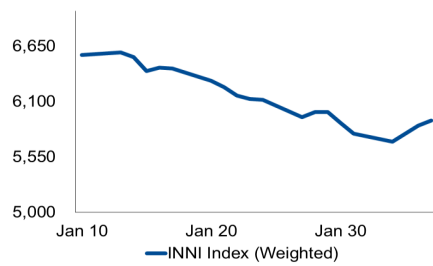
# Morning Brief

Daily | February 07 2020

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG ditutup menguat ditopang oleh sektor perbankan. **JCI's Top Gainers: Agri. (+1.9%), Misc. Ind. (+1.3%), Property (+1.2%).**

INNI index melanjutkan reli penguatannya ditopang oleh saham-saham sektor konstruksi, yaitu WSKT dan WIKA.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Estimasi Standard & Poor's atas potensi virus Corona untuk memangkas pertumbuhan ekonomi Tiongkok hingga ~ 1,2% tidak mampu menghambat langkah JCI yang senada dengan bursa Asia berhasil melanjutkan reli penguatan. Tiongkok saat ini tengah mengembangkan berbagai obat untuk mengatasi virus corona dan Remdesivir--obat yang diyakini mampu menyembuhkan pasien yang terjangkit virus corona. Penemuan Remdesivir direspons positif oleh pelaku pasar sehingga IHSG pada penutupan perdagangan Kamis (06/02) berhasil membukukan *net foreign buy* Rp294 miliar.

Sementara itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS menguat 0,41% ke level 13.635.

## Today's Outlook: Menanti Rilis Data Cadangan Devisa

Dow Jones ditutup menguat 0,30% ke level 29,379 ditopang oleh kegagalan pemakzulan Presiden AS Trump setelah Senat AS resmi melakukan pemungutan suara atas dua pasal yang didakwakan oleh DPR AS kepada Trump. Di sisi domestik, Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) menunjukkan optimisme konsumen masih stabil meski melemah yang tercermin dari penurunan angka IKK Januari sebesar 3,7% dari angka IKK Desember 2019 menjadi 121,7. Hari ini, pelaku pasar menantikan rilisnya data cadangan devisa.

## Company News

CTRA : Targetkan Marketing Sales Tumbuh 10%  
UNTR : Seimbangkan Portofolio Batubara  
BBRI : Perketat Undisbursed Loan

## Domestic & Global News

Tekanan Inflasi Meningkat Tahun Depan: Proyeksi Konsumen  
Angka Klaim Tunjangan Pengangguran Januari Terendah

## Indonesia Economic Data

Monthly Indicator	Last	Prev.	Quarterly Indicator	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.00%	5.00%	Real GDP	4.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	129.18	126.63	Current Acc (USD bn)	(7.67)	(7.67)
Trd Balance (USD bn)	(0.03)	(1.33)	Govt. Spending Yoy	0.48%	0.98%
Exports Yoy	1.28%	-5.67%	FDI (USD bn)	5.70	5.70
Imports Yoy	-5.62%	-9.24%	Business Confidence	105.33	105.33
Inflation Yoy	2.68%	2.72%	Cons. Confidence*	121.70	126.40

## JCI Index

Feb. 06	5,987.14
Chg.	+8.63pts (+0.14%)
Volume (bn shares)	62.68
Value (IDR tn)	7.08
<b>Adv 237 Dec 155 Unc 291 Untr 155</b>	

## INNI Index

Last	5,909.51
Chg.	+47.16pts (+0.80%)

## INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
TINS	5.0%	KLBF	-1.7%
WSKT	3.4%	PTBA	-1.3%
JSMR	3.2%	UNTR	-0.3%
WIKA	3.1%	TLKM	-0.3%
AALI	1.9%	BBRI	-0.2%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	3,591
Sell	3,296
Net Buy (Sell)	294

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	530.3	BBRI	134.4
BMRI	79.8	BBNI	44.3
ASII	57.3	UNVR	40.7
SMGR	45.9	TLKM	30.4
GGRM	30.4	BBTN	29.4

## Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.58%	-0.04%
USDIDR	13,635	-0.40%
KRWIDR	11.52	-0.17%

## Global Indexes

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,379.77	88.92	0.30%
S&P 500	3,345.78	11.09	0.33%
FTSE 100	7,504.79	22.31	0.30%
DAX	13,574.82	96.49	0.72%
Nikkei	23,873.59	554.03	2.38%
Hang Seng	27,493.70	706.96	2.64%
Shanghai	2,866.51	48.42	1.72%
KOSPI	2,227.94	62.31	2.88%
EIDO	24.88	(0.01)	-0.04%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD / troy oz.)	1,566.7	10.6	0.68%
Crude Oil (USD / bbl)	50.95	0.20	0.39%
Coal Newcas(USD/ton)	72.20	0.35	0.49%
Nickel LME (USD / MT)	13,060	(100.0)	-0.76%
Tin LME (USD / MT)	16,700	130.0	0.78%
CPO (MYR/Ton)	2,850	46.0	1.64%

### **CTRA : Targetkan Marketing Sales Tumbuh 10%**

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) menargetkan marketing sales 2020 meningkat 10% dari realisasi 2019 sebesar Rp6,1 miliar. CTRA optimis atas target marketing 2020 ditopang proyek-proyek bangunan bertingkat, seperti apartemen dan gedung perkantoran yang mampu menyumbang 17% bagi marketing sales dan proyek rumah tapak (*landed house*). (Kontan)

### **BBRI : Perketat Undisbursed Loan**

Setelah berhasil menekan rasio kredit menganggur (*undisbursed loan*) 2019 mencapai 15,13% dari total penyaluran kredit individual, PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) pada 2020 kembali memperketat rasio tersebut dengan mengurangi ekspansi ke segmen korporasi. BBRI akan fokus ekspansi kredit mikro sehingga undisbursed loan diprediksi tetap tumbuh moderat. (Kontan)

### **UNTR : Seimbangkan Portofolio Batubara**

PT United Tractors Tbk (UNTR) berencana melakukan diversifikasi produk untuk mengurangi ketergantungan pada batubara termal. UNTR akan lebih menyeimbangkan portofolio produk batubara termal dan batubara nontermal dengan menambahkan lahan tambang komoditas mineral lainnya seperti coking coal, emas, dan nikel. Rencana tersebut masih dalam tahap kajian. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

---

### **Tekanan Inflasi Meningkat Tahun Depan: Proyeksi Konsumen**

Survei Konsumen Bank Indonesia (SK BI) menunjukkan bahwa konsumen memperkirakan tekanan harga akan meningkat pada 12 bulan yang akan datang atau Januari tahun depan. Hal ini tercermin dari Indeks Ekspektasi Harga (IEH) untuk 12 bulan mendatang yang mencapai 183,9 atau meningkat 4,8 poin dari 179,1 pada bulan sebelumnya. "Peningkatan tekanan harga diperkirakan sebagai akibat dari meningkatnya permintaan terhadap barang dan jasa di periode awal tahun," jelas BI. (Kontan)

### **Angka Klaim Tunjangan Pengangguran Januari Terendah**

Jumlah warga AS yang mengajukan tunjangan pengangguran menurun dan mencapai angka terendah selama 9 bulan berturut-turut pada pekan lalu. Penurunan tersebut menandakan semakin ketatnya lapangan kerja yang akan menopang pertumbuhan ekonomi pada 2020. Angka pengajuan awal menurun hingga 15.000 klaim setelah penyesuaian jumlahnya menjadi 202.000 klaim pada 1 Februari. Angka klaim tersebut merupakan jumlah klaim tersedikit sejak April. (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>						7.7	2,545.4							
BBCA	33,700	33,425	32,000	Hold	(5.0)	21.9	830.9	29.4x	4.9x	18.1	1.1	15.0	13.0	1.0
BBRI	4,550	4,400	4,950	Hold	8.8	15.8	561.2	16.2x	2.7x	17.7	2.9	11.1	6.3	1.4
<b>Consumer</b>						(24.2)	1,143.7							
GGRM	57,000	53,000	61,800	Hold	8.4	(29.9)	109.7	11.8x	2.3x	20.5	4.6	16.9	25.8	1.0
KINO	3,000	3,430	4,680	Buy	56.0	(1.3)	4.3	8.7x	1.7x	21.2	1.7	34.1	323.0	0.7
ICBP	11,500	11,150	12,875	Hold	12.0	9.3	134.1	26.9x	5.6x	22.2	1.2	11.2	11.4	0.7
KLBF	1,460	1,620	1,780	Buy	21.9	(9.3)	68.4	26.7x	4.5x	17.6	1.8	7.3	6.2	1.3
<b>Infrastructure</b>						(12.2)	725.52							
TLKM	3,760	3,970	4,700	Buy	25.0	(1.2)	372.5	18.4x	3.7x	21.3	4.4	3.5	15.6	0.9
JSMR	4,800	5,175	6,000	Buy	25.0	(5.9)	34.8	18.0x	1.9x	11.3	0.9	(22.8)	(15.2)	1.2
<b>Trade</b>						(11.9)	649.5							
UNTR	18,700	21,525	26,300	Buy	40.6	(29.4)	69.8	6.5x	1.2x	19.8	6.6	7.3	(4.8)	1.0
MAPI	950	1,055	1,300	Buy	36.8	(4.5)	15.8	19.3x	2.7x	14.8	1.1	11.4	14.7	1.0
<b>Property</b>						(4.0)	425.8							
CTRA	915	1,040	1,550	Buy	69.4	(3.7)	17.0	16.8x	1.2x	7.2	1.1	(0.7)	(28.9)	1.7
WSKT	1,230	1,485	2,600	Buy	111.4	(38.5)	16.7	12.0x	0.9x	7.8	5.9	(39.2)	(69.4)	1.6
WIKA	2,020	1,990	2,500	Buy	23.8	9.5	18.1	8.1x	1.1x	15.3	1.9	(12.9)	57.3	1.4
<b>Basic Ind.</b>						(4.0)	697.9							
SMGR	12,400	12,000	14,300	Buy	15.3	(3.1)	73.6	32.2x	2.4x	7.5	1.7	31.1	(38.1)	1.4
<b>Misc Ind.</b>						(19.9)	344.4							
ASII	6,500	6,925	8,600	Buy	32.3	(20.7)	263.1	12.9x	1.8x	14.9	3.2	1.2	(7.1)	1.2
<b>Mining</b>						(25.8)	330.5							
TINS	740	825	800	Hold	8.1	(46.2)	5.5	39.0x	0.9x	1.6	3.4	114.6	N/A	1.6
PTBA	2,290	2,660	2,300	Hold	0.4	(46.9)	26.4	5.8x	1.5x	26.4	14.8	1.4	(24.9)	1.2
INCO	3,310	3,640	4,200	Buy	26.9	(14.2)	32.9	417.6x	1.3x	0.3	N/A	(12.6)	N/A	1.5
ANTM	735	840	1,100	Buy	49.7	(30.7)	17.7	22.0x	0.9x	4.1	1.7	23.0	(11.1)	1.5
<b>Agriculture</b>						(16.0)	84.5							
AALI	12,125	14,575	15,600	Buy	28.7	(11.0)	23.3	54.8x	1.3x	2.3	1.8	(10.0)	(90.1)	0.7

\* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKS Research

## INNI Summary

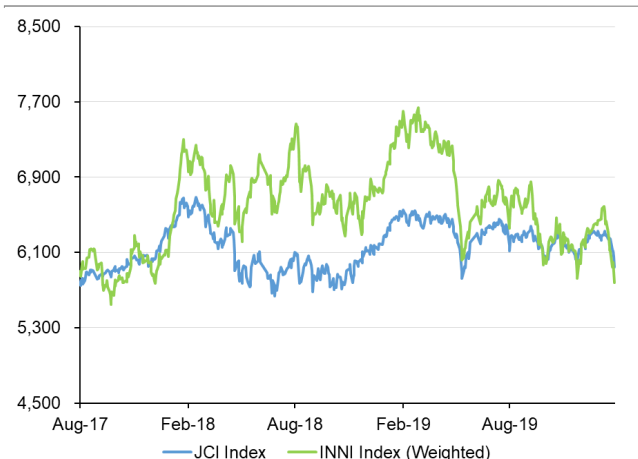
### INNI Index Movement

YTD Change	-5.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	-0.3%
Weekly Change	3.6%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.9%

### 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
<b>Monday</b>	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan	51,1	51	51,5
<i>03– Feb</i>	GE	15:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Jan	45,3	45,2	45,2
	EU	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jan	47,9	47,8	47,8
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan	50,0	49,8	49,8
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Jan	51,9	51,7	51,7
	US	22:00	Construction Spending MoM	Dec	-0,20%	0,50%	0,60%
	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan	50,9	48,5	47,2
<b>Tuesday</b>	UK	16:30	Markit/CIPS UK Construction PMI	Jan	50,0	47,1	44,4
<i>04 - Feb</i>	US	22:00	Factory Orders	Dec	1,80%	1,20%	-0,70%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec	2,40%	2,40%	2,40%
<b>Wednesday</b>	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan	5,00%	--	7,20%
<i>05– Feb</i>	US	20:15	ADP Employment Change	Jan	291k	158k	202k
	US	20:30	Trade Balance	Dec	-\$48.9b	-\$48.1b	-\$43.1b
	US	22:00	ISM Non-Manufacturing Index	Jan	55,5	55,1	55
<b>Thursday</b>	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec	-2,10%	0,70%	-1,30%
<i>06– Feb</i>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb	202k	215k	216k
<b>Friday</b>	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Dec		-0,20%	1,10%
<i>07 - Feb</i>	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jan		160k	145k
	US	20:30	Unemployment Rate	Jan		3,50%	3,50%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec		-0,10%	-0,10%

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jan	49,3	--	49,5
<i>03– Feb</i>	11:00	CPI Core YoY	Jan	2,88%	3,00%	3,02%
	11:00	CPI NSA MoM	Jan	0,39%	0,46%	0,34%
	11:00	CPI YoY	Jan	2,68%	2,85%	2,72%
<b>Wednesday</b>	11:00	GDP Annual YoY	4Q	5,02%	5,04%	5,17%
<i>05– Feb</i>	Tentative	GDP YoY	4Q	4,97%	5,04%	5,02%
	Tentative	GDP QoQ	4Q	-1,67%	-1,67%	3,06%
<b>Thursday</b>	Tentative	Consumer Confidence Index	Jan	121,7	--	126,4
<i>06– Feb</i>						
<b>Friday</b>	10:00	Net Foreign Assets IDR	Jan		--	1759.0t
<i>07 - Feb</i>	10:00	Foreign Reserves	Jan		--	\$129.18b

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 :

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup>  
Fl. Unit A, SCBD Lot.28  
Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
Telp : +62 21 50889100  
Fax : +62 21 50889101

#### 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