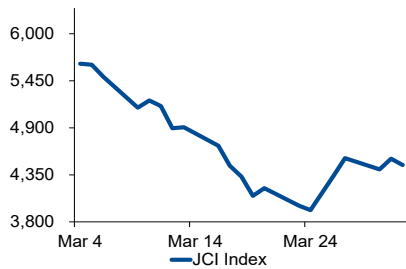


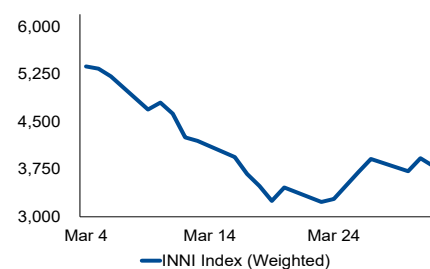
Morning Brief

Daily | April 02, 2020

JCI Movement



INNI Movement



JCI Index

Apr. 01	4,466.03
Chg.	-72.89pts (-1.61%)
Volume (bn shares)	59.68
Value (IDR tn)	7.25
Adv 129 Dec 266 Unc 299 Untr 168	

INNI Index

Last	3,803.04
Chg.	-102.79pts (-3.08%)

INNI Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SMGR	+1.0%	INCO	-6.0%
		PTBA	-6.0%
		CTRA	-5.4%
		ASII	-3.3%
		TINS	-3.3%

Foreign Transactions (IDR bn)

Buy	3,169
Sell	3,239
Net Buy (Sell)	69

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	72.9	BBRI	61.5
BBNI	42.0	TLKM	37.7
BMRI	30.0	INDF	29.6
HMSP	13.2	KLBF	22.5
ADRO	7.8	MDKA	13.9

Government Bond Yield & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.91%	0.00%
USDIDR	16,310	-0.17%
KRWIDR	13.38	0.19%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	20,943.51	(973.65)	-4.44%
S&P 500	2,470.50	(114.09)	-4.41%
FTSE 100	5,454.57	(217.39)	-3.83%
DAX	9,544.75	(391.09)	-3.94%
Nikkei	18,065.41	(851.60)	-4.50%
Hang Seng	23,085.79	(517.69)	-2.19%
Shanghai	2,734.52	(15.78)	-0.57%
KOSPI	1,685.46	(69.18)	-3.94%
EIDO	13.63	(1.10)	-7.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD /troy oz.)	1,591.5	14.3	0.91%
Crude Oil (USD /bbl)	20.31	(0.17)	-0.83%
Coal Newcas(USD/ton)	66.70	(1.15)	-1.69%
Nickel LME (USD /MT)	11,261	(223.0)	-1.94%
Tin LME (USD /MT)	14,345	(257.0)	-1.76%
CPO (MYR/Ton)	2,339	(63.0)	-2.62%

Market Recap

IHSG ditutup melemah ditekan oleh sektor perbankan dan infrastruktur. **JCI's Top Losers: Property (-2.8%), Misc. Ind. (-2.4%), Infrastructure (-1.9%).**

Saham sektor pertambangan menjadi penekan terbesar laju INNI index. Sementara, SMGR berhasil menguat dan mencatatkan net buy Rp160,03 miliar YTD di pasar reguler.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menilai bahwa hingga Maret sektor stabilitas industri jasa keuangan masih solid yang ditopang intermediasi kinerja positif dan terkendalinya profil risiko. Kebijakan dan stimulus OJK pun turut mendukung stabilitas industri jasa keuangan, dan tentunya penilaian OJK menjadi pertimbangan mendasar bagi pelaku pasar ketika mengoleksi saham-saham large cap. sektor perbankan sehingga sektor ini pada penutupan perdagangan Rabu (01/04/2020) mencatatkan *net foreign buy* Rp136 miliar. Meskipun investor asing tetap melirik sektor perbankan, IHSG masih membukukan *net foreign sell* Rp69 miliar. Sementara itu, nilai tukar rupiah terhadap dolar AS terdepresiasi 0,86 persen ke level 16.450.

Today's Outlook: Inflasi Maret Menurun

Dow Jones ditutup melemah 4,44% ke level 20.943 setelah Presiden Trump memperingatkan AS telah menghadapi dua pekan "menyakitkan" pandemi corona. Di sisi domestik, BPS merilis inflasi Maret 2020 sebesar 0,1% yang turun dari 0,28% pada Februari. Penurunan inflasi refleksi dari perlambatan ekonomi karena serangan COVID-19 dan indikator koreksi turun ekonomi IH20 yang pemulihannya tergantung kecepatan penanganan wabah COVID-19.

Company News

- WSKT : Konstruksi Proyek Tol Berjalan Normal
- WIKA : Tetap Garap Proyek Kereta Cepat
- JSMR : Tunggu Pemerintah terkait Penutupan Jalan Tol

Domestic & Global News

Stimulus Perpajakan dan 5 Insentif Lawan COVID-19
 COVID-19 Menumbangkan Aktivitas Manufaktur

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.50%	4.75%	Real GDP	4.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	130.40	131.70	Current Acc (USD bn)	(8.12)	(7.67)
Trd Balance (USD bn)	2.34	(0.86)	Govt. Spending Yoy	0.48%	0.48%
Exports Yoy	11.00%	-3.71%	FDI (USD bn)	4.71	5.70
Imports Yoy	-5.11%	-4.78%	Business Confidence	105.33	105.33
Inflation Yoy	2.98%	2.68%	Cons. Confidence*	121.70	121.70

WSKT : Konstruksi Proyek Tol Berjalan Normal

Waskita Toll Road, anak usaha PT Waskita Karya Tbk (WSKT) memastikan proyek pengerjaan ruas tol masih berjalan normal hingga saat ini dan tetap memperhatikan Instruksi Menteri PUPR No. 02/IN/M/2020 tentang Protokol Pencegahan Penyebaran Covid-19 dalam Penyelenggaraan Jasa Konstruksi. Menurut data Februari, 7 ruas jalan tol masih dalam tahap konstruksi, dan sebagian dapat beroperasi mulai 1 April. (Bisnis Indonesia)

JSMR : Tunggu Pemerintah terkait Penutupan Jalan Tol

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) menunggu keputusan pemerintah terkait penutupan beberapa ruas tol untuk mencegah penyebaran virus corona. JSMR belum dapat memastikan apakah penutupan ruas tol akan mencakup Jabodetabek atau tidak. Tindakan JSMR saat ini berdasarkan kepatuhan terhadap PP No. 15/2005 tentang Jalan Tol yang merupakan kewenangan pemerintah. (Bisnis Indonesia)

WIKA : Tetap Garap Proyek Kereta Cepat

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) mematuhi instruksi Menteri PUPR No.2/2020 dalam mengerjakan proyek, misalnya pengerjaan konstruksi kereta cepat Jakarta-Bandung yang masih berjalan di beberapa seksi. WIKA belum berencana menunda proyek kecuali diminta oleh pemilik proyek. Pada 2020, WIKA akan tetap mengandalkan pendapatan dari proyek konstruksi untuk mendorong pertumbuhan. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Stimulus Perpajakan dan 5 Insentif Lawan COVID-19

Pemerintah siap meluncurkan 5 insentif dan stimulus perpajakan untuk memperkuat ekonomi nasional melemah diserang COVID-19. Lima stimulus tersebut mencakup 1) penurunan PPh Badan menjadi 22% untuk tahun pajak 2020-2021, dan 20% untuk tahun pajak 2021; 2) PPh Badan emiten sebesar 19% untuk tahun pajak 2020-2021, dan 17% untuk tahun pajak 2022; 3) pemajakan transaksi elektronik; 4) perpanjangan penyelesaian administrasi perpajakan; 5) kewenangan Menteri Keuangan untuk memberi fasilitas kepabeanan selain yang diatur dalam Pasal 25 ayat 1 UU Kepabeanan. (Kontan)

COVID-19 Menumbangkan Aktivitas Manufaktur

COVID-19 merusak aktivitas ekonomi seiring dengan tumbangannya industri manufaktur di Eropa dan Asia, yang dibuktikan oleh pelemahan ekspor Jerman dan Jepang sehingga semakin mempermuram pertumbuhan manufaktur Tiongkok, penutupan pabrik, dan PMI Eropa pada Maret yang anjlok ke level terdalam sejak pertengahan 2012. (Reuters)

	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						(23.4)	1,831.7							
BBCA	27,400	33,425	32,000	Buy	16.8	(0.4)	675.5	23.6x	3.9x	17.5	1.3	13.7	10.5	1.1
BBRI	2,930	4,400	4,950	Buy	68.9	(29.4)	361.4	10.4x	1.7x	17.7	5.7	11.1	6.3	1.3
Consumer						(37.1)	940.2							
GGRM	40,050	53,000	61,800	Buy	54.3	(51.6)	77.1	7.1x	1.5x	22.7	6.5	15.5	39.6	1.0
KINO	1,975	3,430	4,680	Buy	137.0	(21.3)	2.8	5.7x	1.1x	21.2	2.5	34.1	323.0	0.8
ICBP	10,150	11,150	12,875	Buy	26.8	13.1	118.4	23.8x	4.9x	22.2	1.3	11.2	11.4	0.9
KLBF	1,165	1,620	1,430	Buy	22.7	(23.6)	54.6	21.3x	3.6x	17.6	2.2	7.3	6.2	1.1
Infrastructure						(32.1)	553.51							
TLKM	3,100	3,970	4,700	Buy	51.6	(20.4)	307.1	15.2x	3.1x	21.3	5.3	3.5	15.6	0.9
JSMR	2,500	5,175	6,000	Buy	140.0	(58.3)	18.1	9.4x	1.0x	11.3	1.8	(22.8)	(15.2)	1.3
Trade						(28.3)	542.0							
UNTR	16,625	21,525	20,000	Buy	20.3	(37.6)	62.0	5.5x	1.1x	20.2	7.4	(0.2)	1.7	0.8
MAPI	470	1,055	1,300	Buy	176.6	(55.0)	7.8	9.5x	1.3x	14.8	2.1	11.4	14.7	1.2
Property						(30.6)	310.7							
CTRA	420	1,040	1,550	Buy	269.0	(61.5)	7.8	7.7x	0.5x	7.2	2.4	(0.7)	(28.9)	1.3
WSKT	480	1,485	2,600	Buy	441.7	(75.9)	6.5	6.9x	0.4x	5.2	15.2	(35.7)	(76.3)	1.7
WIKA	835	1,990	2,500	Buy	199.4	(61.5)	7.5	3.3x	0.5x	14.6	4.6	(12.7)	32.0	1.6
Basic Ind.						(33.5)	457.5							
SMGR	7,700	12,000	14,300	Buy	85.7	(43.4)	45.7	19.1x	1.4x	7.5	2.7	31.5	(22.4)	1.3
Misc Ind.						(45.3)	217.0							
ASII	3,770	6,925	8,600	Buy	128.1	(49.4)	152.6	7.0x	1.0x	15.2	5.6	(0.9)	0.2	1.2
Mining						(36.6)	273.5							
TINS	414	825	800	Buy	93.2	(70.4)	3.1	21.8x	0.5x	1.6	6.0	114.6	N/A	1.5
PTBA	2,050	2,660	2,300	Hold	12.2	(51.1)	23.6	5.5x	1.3x	23.7	16.6	2.9	(22.2)	1.1
INCO	2,030	3,640	4,200	Buy	106.9	(41.5)	20.2	21.3x	0.6x	3.0	N/A	0.7	(4.9)	1.7
ANTM	436	840	1,100	Buy	152.3	(52.6)	10.5	13.0x	0.5x	4.1	2.9	23.0	(11.1)	1.6
Agriculture						(38.6)	57.9							
AALI	5,275	14,575	15,600	Buy	195.7	(55.7)	10.2	48.1x	0.5x	1.1	4.2	(8.5)	(85.3)	1.3

* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKS Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	-38.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	-9.9%
Weekly Change	15.9%
Weekly Change Gap (vs JCI)	2.5%

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 30 – Mar	GE	19:00	CPI YoY	Mar	1.40%	1.30%	1.70%
Tuesday 31 – Mar	CH	08:00	Manufacturing PMI	Mar	52.0	45	35.7
	UK	13:00	GDP QoQ	4Q F	0.00%	0.00%	0.00%
	UK	13:00	GDP YoY	4Q F	1.10%	1.10%	1.10%
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Mar	1.0k	25.0k	-10.0k
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	120	110	130.7
Wednesday 01 - Apr	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Mar	50.1	45	40.3
	GE	14:55	Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Mar F	45.4	45.5	45.7
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Mar F	44.5	44.7	44.8
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar F	47.8	47	48
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	27-Mar	15.3%	--	-29.40%
	US	19:15	ADP Employment Change	Mar	-27k	-150k	183k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	48.5	48	49.2
	US	21:00	ISM Manufacturing	Mar	49.1	45	50.1
Thursday 02 – Apr	US	19:30	Initial Jobless Claims	28-Mar		3150k	3283k
	US	21:00	Factory Orders	Feb		0.20%	-0.50%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Feb F		1.20%	1.20%
Friday 03 - Apr	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Mar		-100k	273k
	US	19:30	Unemployment Rate	Mar		3.80%	3.50%

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Wednesday 01 - Apr	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Mar	45.3	--	51.9
	11:00	CPI Core YoY	Mar	2.87%	2.71%	2.76%
	11:00	CPI NSA MoM	Mar	0.10%	0.12%	0.28%
	11:00	CPI YoY	Mar	2.96%	2.91%	2.98%

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 51st
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