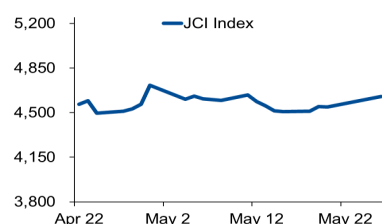


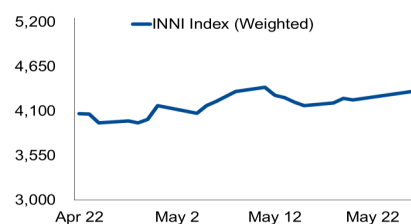
Morning Brief

Daily | May 27, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat, ditopang oleh sektor perbankan dan industri dasar. **JCI's Top Gainers: Consumer (+6.5%), Basic Ind. (+2.8%), Infrastructure (+2.3%)**

Senada dengan IHSG, INNI index ditutup menguat ditopang oleh saham di sektor aneka industri yaitu ASII. Sebagai catatan, ASII baru saja menerima dana sebesar Rp16,83 triliun pekan lalu setelah melepas kepemilikan 44,56 persen di PT Bank Permata Tbk (BNLI) kepada Bangkok Bank Public Company Limited.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG pada penutupan perdagangan Selasa (26/05/2020) masih melanjutkan *foreign net sell* sebesar Rp220 miliar. Saham sektor perbankan seperti BBNI mencatatkan *foreign net sell* terbesar mencapai Rp42 miliar. Sebagai catatan, BBNI mencatatkan pertumbuhan laba bersih pada 1Q20 senilai Rp4,25 triliun atau meningkat 4,3% dari 1Q19. Berbanding terbalik dengan saham konsumen seperti INDF yang membukukan *foreign net buy* sebesar Rp21 triliun. INDF sempat mengalami *auto reject* bawah (ARB) setelah beredarnya informasi penandatanganan perjanjian jual beli saham bersyarat antara ICBP dan Pinehill Corpora Limited dan Steele Lake Limited.

USD/IDR Highlight

Nilai tukar rupiah di pasar spot ditutup melemah 0,31 persen ke level Rp14.755 per dolar AS.

Today's Outlook: Rencana Penurunan Harga BBM dan Tarif Listrik

Dow Jones ditutup menguat 529,95 poin (+2,17%) ke level 24.995 yang dipicu optimisme perkembangan terbaru vaksin corona dan mulainya pembukaan ekonomi kembali secara bertahap. Dari dalam negeri, pergerakan IHSG hari ini masih akan diwarnai optimisme menuju *New Normal* serta rencana pemerintah menurunkan harga BBM dan tarif listrik bagi dunia usaha. Pemerintah telah menganggarkan dana sebesar Rp90,42 triliun yang akan dikucurkan dalam bentuk kompensasi bagi PT Pertamina (Persero) dan PT PLN (Persero).

Company News

BBRI : Transaksi Agen Laku Pandai Meningkat
 CTRA : Antisipasi Saat Penerapan *New Normal*
 TLKM : Kinerja Ditopang Telkomsel dan Indhome
 JSMR : Terdapat 55.776 Kendaraan Masuk Jakarta

Domestic & Global News

BI Catat Surplus Operasional 2019 Senilai Rp33,35 Triliun
 German Catat Kenaikan Kepercayaan Konsumen

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.50%	4.50%	Real GDP	2.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	127.88	120.97	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	(0.34)	0.74	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	-7.02%	-0.20%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-18.58%	-0.75%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.67%	2.96%	Cons. Confidence*	84.80	113.80

JCI Index

May 26	4,626.79
Chg.	+80.84pts (+1.78%)
Volume (bn shares)	75.61
Value (IDR tn)	8.64
Adv 244 Dec 152 Unc 305 Untr 152	

INNI Index

Last	4,342.62
Chg.	+104.26pts (+2.46%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ASII	+9.1%	ICBP	-6.8%
CTRA	+7.1%	MAPI	-2.9%
JSMR	+6.5%	KINO	-2.3%
PTBA	+6.3%	KLBF	-1.1%
TINS	+4.8%	AALI	-0.6%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	4,045
Sell	4,266
Net Buy (Sell)	220

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ASII	107.9	BBNI	42.4
BNLI	49.1	MNCN	34.3
BBCA	37.6	BMRI	34.2
INDF	21.1	UNTR	22.5
HMSP	17.0	GGRM	19.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.33%	-0.21%
USDIDR	14,755	0.31%
KRWIDR	11.95	1.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	24,995.11	529.95	2.17%
S&P 500	2,991.77	36.32	1.23%
FTSE 100	6,067.76	74.48	1.24%
DAX	11,504.65	113.37	1.00%
Nikkei	21,271.17	529.52	2.55%
Hang Seng	23,384.66	432.42	1.88%
Shanghai	2,846.55	28.58	1.01%
KOSPI	2,029.78	35.18	1.76%
EIDO	16.49	0.75	4.76%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,710.6	(21.4)	-1.23%
Crude Oil (USD/B)	34.35	1.10	3.31%
ICE NewCastle (USD/ton)	56.80	0.25	0.44%
LME Nickel (USD/MT)	12,341	91.0	0.74%
LME Tin (USD/MT)	15,429	74.0	0.48%
CPO (MYR/ton)	2,167	(40.0)	-1.81%

BBRI : Transaksi Agen Laku Pandai Meningkatkan

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) mencatatkan kenaikan transaksi agen laku pandai terutama pada BRILink pada periode satu minggu terakhir lebaran. Sebelumnya transaksi per-hari di BRILink mencapai 1,8 juta transaksi namun seminggu terakhir terjadi peningkatan transaksi hingga 2,1 juta per-hari. Fenomena tersebut terjadi akibat larangan mudik yang meningkatkan transaksi digital untuk keluarga di daerah. (Bisnis Indonesia)

TLKM : Kinerja Ditopang Telkomsel dan Indihome

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) mencatatkan pendapatan FY19 sebesar Rp135,5 triliun atau naik 3,7% YoY yang ditopang oleh kenaikan pendapatan pada segmen bisnis *digital* Telkomsel sebesar 23,1% YoY dan segmen Indihome sebesar 28,1% YoY. Hal tersebut didukung oleh meningkatnya gaya hidup digital, pun ditambah TLKM akan terus melakukan pengendalian biaya untuk meningkatkan margin. (Kontan)

CTRA : Antisipasi Saat Penerapan *New Normal*

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) akan melakukan penyesuaian terkait penerapan *new normal* seperti *me-review* proyek yang belum dimulai dan proses pemasaran melalui *online*. CTRA merasa pada kondisi *new normal* ada beberapa operasional yang tidak akan maksimal dan saat ini masih meninjau properti yang sudah ada seperti mall. Namun CTRA akan tetap menyediakan layanan terbaik kepada pelanggan. (Kontan)

JSMR : Terdapat 55.776 Kendaraan Masuk Jakarta

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) mencatatkan ada 55.776 unit kendaraan yang memasuki DKI Jakarta hingga hari ke-2 lebaran kemarin. JSMR juga merinci bahwa distribusi arus lalu lintas dari selatan menjadi yang terbesar yaitu sebanyak 36%. Adapun, JSMR sebagai pengelola jalan tol menghimbau bagi pengguna jalan untuk tetap membatasi perjalanan keluar dan melakukan jaga jarak untuk mencegah Covid-19. (Kontan)

Domestic & Global News

BI Catat Surplus Operasional 2019 Senilai Rp33,35 Triliun

Bank Indonesia (BI) catat surplus operasional pajak Rp33,35 triliun pada tahun 2019. Melampaui target surplus Anggaran Tahunan Bank Indonesia (ATBI) senilai Rp17,25 triliun. Menurut BI surplus akan digunakan untuk cadangan umum dan cadangan tujuan. (Kontan)

German Catat Kenaikan Kepercayaan Konsumen

Kepercayaan Konsumen meningkat menuju Juni, sebelumnya sempat anjlok pada bulan April. Survei menunjukkan bahwa ekonomi terbesar Eropa perlahan pulih dari efek pandemic COVID-19. Berdasarkan survei; Indeks Sentimen Konsumen GfK, sekitar 2.000 orang Jerman berada di wilayah negatif mengalami kenaikan dari -23,1 poin menjadi -18,9 poin. (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						(26.7)	1,713.4							
BBCA	24,850	33,425	32,000	Buy	28.8	(12.6)	612.7	21.4x	3.5x	17.5	2.2	13.7	10.5	1.1
BBRI	2,520	4,400	4,950	Buy	96.4	(35.7)	310.8	9.0x	1.7x	18.6	6.7	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(23.3)	1,052.1							
GGRM	47,500	53,000	61,800	Buy	30.1	(40.5)	91.4	8.3x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	1.0
KINO	2,570	3,430	4,680	Buy	82.1	0.8	3.7	13.5x	1.4x	10.5	4.2	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	8,950	11,150	12,875	Buy	43.9	(8.4)	104.4	18.4x	3.8x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,325	1,620	1,430	Hold	7.9	(1.5)	62.1	24.1x	3.8x	16.3	2.0	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(22.5)	615.86							
TLKM	3,250	3,970	4,700	Buy	44.6	(13.7)	322.0	17.3x	3.2x	18.8	5.0	3.7	3.5	1.0
JSMR	3,940	5,175	6,000	Buy	52.3	(30.9)	28.6	13.0x	1.5x	12.4	1.2	(28.7)	0.2	1.3
Trade						(24.9)	533.7							
UNTR	15,075	21,525	20,000	Buy	32.7	(39.3)	56.2	5.6x	0.9x	16.9	8.2	(19.0)	(40.2)	0.8
MAPI	680	1,055	1,300	Buy	91.2	(19.0)	11.3	12.1x	1.8x	16.1	1.5	14.0	27.3	1.2
Property						(29.5)	294.2							
CTRA	525	1,040	1,550	Buy	195.2	(48.0)	9.7	9.2x	0.7x	7.2	1.9	(8.3)	(33.3)	1.3
WSKT	600	1,485	2,600	Buy	333.3	(66.7)	8.1	8.7x	0.5x	5.2	12.2	(35.7)	(76.3)	1.7
WIKA	1,000	1,990	2,500	Buy	150.0	(54.3)	9.0	3.9x	0.5x	14.6	3.9	(12.7)	32.0	1.7
Basic Ind.						(5.2)	555.4							
SMGR	8,575	12,000	14,300	Buy	66.8	(24.6)	50.9	19.8x	1.5x	8.0	2.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(35.7)	243.4							
ASII	4,330	6,925	8,600	Buy	98.6	(39.2)	175.3	8.2x	1.1x	14.4	4.9	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(23.8)	292.1							
TINS	482	825	800	Buy	66.0	(59.5)	3.6	N/A	0.7x	(10.7)	5.2	75.2	N/A	1.5
PTBA	2,040	2,660	2,300	Hold	12.7	(29.2)	23.5	5.9x	1.2x	20.6	16.6	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,040	3,640	4,200	Buy	38.2	10.5	30.2	19.2x	1.0x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.7
ANTM	530	840	1,100	Buy	107.5	(28.4)	12.7	65.7x	0.7x	1.1	2.4	29.4	(88.1)	1.6
Agriculture						(30.3)	61.0							
AALI	6,825	14,575	15,600	Buy	128.6	(34.5)	13.1	24.1x	0.7x	2.9	3.3	13.3	891.7	1.4

* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	-30.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	-3.8%
Weekly Change	3.2%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.7%

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	GE	15.00	Ifo Business Climate	May	79.5	78.5	74.3
25 - May	GE	15.00	Ifo Expectations	May	80.1	75	69.4
Tuesday	US	21.00	New Home Sales	Apr	623k	480k	627k
26 - May	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	May	86.6	87	86.9
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	May		-	-2.6%
27 - May							
Thursday	GE	19.00	CPI MoM	May		-0.1%	0.4%
28 - May	GE	19.30	CPI YoY	May		0.6%	0.9%
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	1Q20		-4.8%	-4.8%
	US	19.30	Durable Goods Orders	Apr		-19.8%	-14.7%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	May		2100k	2438k
Friday	EC	15.00	M3 Money Supply YoY	Apr		8.2%	7.5%
29 - May	US	19.30	Wholesale Inventories MoM	Apr		-0.5%	-0.8%
	US	19.30	Personal Income	Apr		-6.5%	-2.0%
	US	19.30	Personal Spending	Apr		-12.8%	-7.5%
	US	20.45	MNI Chicago PMI	May		40	35.4
	US	21.00	U. of Mich. Sentiment	May		74	73.7

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