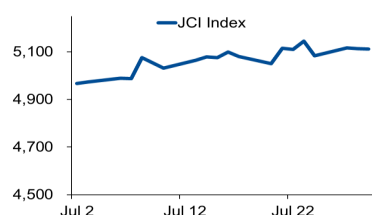


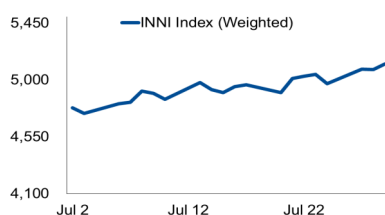
Morning Brief

Daily | July 30, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Dukungan Penuh Federal Reserve

Ketiga indeks utama di AS berhasil rebound pada perdagangan (29/07/2020) ditopang oleh komitmen The Federal Reserve untuk terus menggunakan segala langkah yang diperlukan dalam pemulihan ekonomi. Selain itu, rapat FOMC juga memutuskan untuk menahan suku bunga di kisaran target 0% - 0,25%.

Untuk bursa dalam negeri, pernyataan dukungan dari the Fed ini juga diharapkan dapat membantu pergerakan IHSG hari ini. Selain itu Investor akan turut mengamati kelanjutan masa PSBB transisi di Jakarta di tengah masih melonjaknya kasus positif Covid-19.

Company News

- ASII : Laba Bersih 1H20 Meningkat Ditopang Divestasi
- UNTR : Laba Bersih Turun 28% pada Semester-I
- MDKA : Optimalkan Aset Untuk Dongkrak Kinerja
- MTDL : Tingkatkan Capex Disaat Pandemi

Domestic & Global News

- Substitusi Impor 35% pada 2022
- Resesi Hong Kong Sedikit Mereda

Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	913.17	12.33	-1.33%
Property, Real Estate, and Construction	299.68	3.93	-1.30%
Finance	1,119.54	7.54	-0.67%
Trade, Services, and Investment	623.25	0.74	-0.12%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	897.97	1.13	0.13%
Basic Industries	751.63	1.12	0.15%
Mining	1,372.33	3.52	0.26%
Consumer Goods	1,871.58	28.50	1.55%
Agriculture	1,154.81	20.77	1.83%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.25%	Real GDP	2.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	131.70	130.50	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	1.27	2.09	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	2.28%	-28.95%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-6.36%	-42.20%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.96%	2.19%	Cons. Confidence*	83.80	77.80

JCI Index

July 29	5,111.13
Chg.	-1.87pts (-0.04%)
Volume (bn shares)	110.82
Value (IDR tn)	8.23
Adv 173 Dec 249 Unc 283 Untr 117	

INNI Index

Last	5,125.59
Chg.	+41.59pts (+0.82%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
TINS	+5.4%	ASII	-1.9%
GGRM	+4.7%	CTRA	-1.5%
AALI	+1.8%	INCO	-1.0%
ANTM	+1.4%	BBCA	-0.8%
ICBP	+0.8%	WSKT	-0.8%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,542
Sell	1,976
Net Buy (Sell)	434

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
UNVR	52.5	TOWR	97.3
CPIN	18.2	BBNI	34.6
SMGR	11.3	KLBF	33.1
BOGA	8.5	ASII	31.8
GGRM	6.6	BMRI	31.7

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.83%	-0.01%
USDIDR	14,543	0.06%
KRWIDR	12.19	0.66%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,539.57	160.29	0.61%
S&P 500	3,258.44	40.00	1.24%
FTSE 100	6,131.46	2.20	0.04%
DAX	12,822.26	(13.02)	-0.10%
Nikkei	22,397.11	(260.27)	-1.15%
Hang Seng	24,883.14	110.38	0.45%
Shanghai	3,294.55	66.59	2.06%
KOSPI	2,263.16	6.17	0.27%
EIDO	18.95	(0.03)	-0.16%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,970.8	12.4	0.63%
Crude Oil (USD/B)	41.27	0.23	0.56%
ICE NewCastle (USD/ton)	55.45	0.25	0.45%
LME Nickel (USD/MT)	13,876	216.0	1.58%
LME Tin (USD/MT)	17,930	(63.0)	-0.35%
CPO (MYR/ton)	2,645	42.0	1.61%

ASII : Laba Bersih 1H20 Meningkatkan Ditopang Divestasi

PT Astra International Tbk (ASII) mencatatkan laba bersih 1H20 sebesar Rp11,4 triliun atau naik sekitar 16% YoY. Kondisi tersebut berkat divestasi Bank Permata walaupun sebenarnya segmen bisnis ASII menurun akibat pandemi. Untuk mensiasati penurunan segmen bisnis, ASII fokus secara khusus pada pengurangan biaya operasional dan belanja modal, pengelolaan modal kerja, serta kepastian likuiditas. (Bisnis Indonesia)

MDKA : Optimalkan Aset Untuk Dongkrak Kinerja

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) berencana untuk terus mengoptimalkan aset melalui anak usahanya untuk mendorong kinerja perusahaan. Aset-aset tersebut seperti Tambang Emas Tujuh Bukit, Tambang Tembaga Wetar, dan Proyek Tambang Emas Pani bersama J Resources Pasific. Kedepannya MDKA masih membuka kemungkinan untuk mengelola tambang-tambang lainnya untuk periode jangka panjang. (Bisnis Indonesia)

UNTR : Laba Bersih Turun 28% pada Semester-I

PT United Tractors Tbk (UNTR) mencatatkan laba bersih pada 1H20 sebesar Rp4,1 triliun atau turun sekitar 28% YoY akibat pandemi yang berimbas pada penurunan segmen bisnis batu bara dan mesin konstruksi. Namun segmen emas masih mencatatkan kinerja positif pada 1H20, berhasil mencatatkan pendapatan sebesar Rp4 triliun atau naik 11% YoY dengan ASP sebesar USD1.498/troi ons. (Bisnis Indonesia)

MTDL : Tingkatkan Capex Disaat Pandemi

PT Metrodata Electronics Tbk (MTDL) meningkatkan capex 2020 menjadi Rp450 miliar dari sebelumnya sebesar Rp260 miliar. Capex tersebut dirinci yaitu Rp440 miliar untuk pendanaan alat dan sisanya untuk *upgrade* sistem komputer perusahaan. MTDL yakin kondisi keuangan dalam posisi kuat ditengah pandemi Covid-19 dan optimis dengan berakhirnya PSBB akan membuat bisnis stabil kembali. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Substitusi Impor 35% pada 2022

Kementerian Perindustrian (Kemenperin) menargetkan akan bisa mensubstitusi impor sebesar 35% pada 2020. Dengan penurunan impor tersebut, Kemenperin mengatakan produksi industri eksisting bisa meningkat hingga Rp5.868 triliun pada 2022. Penurunan impor hingga 35% pada tahun 2022 dengan asumsi utilitas rata-rata semua sektor industri pengolahan mencapai 85%. Sehingga pada tahun tersebut, impor akan menurun menjadi Rp1.245 triliun. (Kontan)

Resesi Hong Kong Sedikit Mereda

Ekonomi Hong Kong menyusut 9,0% pada kuartal kedua dari tahun sebelumnya. Penurunan produk domestik bruto (PDB) sedikit mereda dari kontraksi 9,1% pada Januari-Maret, yang merupakan penurunan triwulanan terburuk sejak tahun 1974. Moody's Analytics memperkirakan kontraksi 11,9%, Capital Economics 10,5%, East Asia Bank 9% dan ING 8%. Tetapi dalam perkiraan lanjutan, secara triwulanan dengan penyesuaian musiman, ekonomi menyusut hanya 0,1%, dibandingkan dengan kontraksi revisi 5,5% dalam tiga bulan sebelumnya. (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 (%)	Adj. Beta
Finance						(15.4)	2,127.9							
BBCA	30,675	33,425	28,950	Hold	(5.6)	(1.4)	756.3	27.1x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,120	4,400	3,010	Hold	(3.5)	(30.7)	384.8	11.1x	2.2x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(19.4)	1,073.7							
GGRM	49,650	53,000	59,550	Buy	19.9	(33.4)	95.5	9.2x	1.7x	21.0	5.2	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,330	3,430	2,950	Hold	(11.4)	7.4	4.8	17.4x	1.8x	10.7	3.2	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	9,125	11,150	9,850	Hold	7.9	(14.1)	106.4	18.7x	3.9x	22.6	2.4	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,525	1,620	1,630	Hold	6.9	4.5	71.5	27.7x	4.3x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(25.6)	628.47							
TLKM	3,000	3,917	3,800	Buy	26.7	(28.8)	297.2	16.2x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	3,990	5,175	4,600	Buy	15.3	(32.9)	29.0	13.1x	1.5x	12.0	0.4	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(23.3)	554.3							
UNTR	21,500	21,525	19,000	Hold	(11.6)	(15.7)	80.2	8.2x	1.4x	17.3	5.6	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	700	1,055	870	Buy	24.3	(23.9)	11.6	14.4x	2.0x	14.0	N/A	(100.0)	(99.9)	1.2
Property						(40.5)	284.3							
CTRA	655	1,040	810	Buy	23.7	(49.4)	12.2	11.5x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	660	1,485	820	Buy	24.2	(68.6)	9.0	33.9x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,205	1,990	1,840	Buy	52.7	(49.6)	10.8	5.2x	0.8x	14.3	4.2	(35.4)	(65.3)	1.8
Basic Ind.						(8.8)	604.3							
SMGR	9,475	12,000	10,925	Buy	15.3	(25.1)	56.2	21.9x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(28.5)	277.4							
ASII	5,075	6,925	5,800	Hold	14.3	(30.2)	205.5	17.2x	1.3x	14.4	4.2	(99.9)	16.1	1.3
Mining						(16.5)	317.4							
TINS	780	825	830	Hold	6.4	(26.1)	5.8	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,070	2,660	2,900	Buy	40.1	(24.2)	23.8	6.0x	1.2x	20.6	15.8	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,400	3,640	3,500	Hold	2.9	13.0	33.8	17.5x	1.2x	5.6	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	730	840	600	Sell	(17.8)	(21.9)	17.5	N/A	1.0x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.6
Agriculture						(14.5)	73.8							
AALI	9,700	14,575	10,000	Hold	3.1	(3.2)	18.7	33.4x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

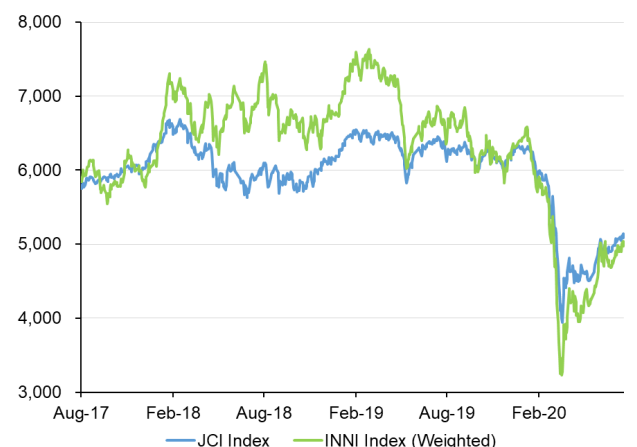
INNI Index Movement

YTD Change	-17.6%
YTD Change Gap (vs JCI)	1.0%
Weekly Change	1.9%
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
Monday	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Jun	9.2%	9.3%	8.9%
27 - July	GE	15:00	IFO Business Climate	Jul	90.5	93.7	86.2
	US	19.30	Durable Goods Orders	Jun	7.3%	7.0%	15.7%
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	92.6	94.8	98.1
28 - July							
Wednesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun	40.0k	35.0k	9.3k
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	-0.8%	--	4.10%
Thursday	US	13:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul		0.25%	0.25%
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul		60.0k	69.0k
	GE	19:00	CPI MoM	Jul		-0.1%	0.6%
	GE	19:00	CPI YoY	Jul		0.5%	0.9%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q20		-34.0%	-5.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul		--	1416k
Friday	EC	16:00	GDP SA QoQ	2Q20		-10.7%	-3.6%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q20		-13.9%	-3.1%
	US	19:30	Personal Income	Jun		-0.5%	-4.2%
	US	19:30	Personal Spending	Jun		5.5%	8.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul		72.7	73.2

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	PWOR, GHON
	RUPS	PNBS, PLAS, PGLI, MGRO, MASA, MAGP, IATA, BCAP
27 - July		
Tuesday	Cum Dividend	AMAG
	RUPS	WEGE, TRUK, SRSN, MSKY, IPTV, INTP, DOID
28 - July		
Wednesday	Cum Dividend	FISH
	RUPS	ZONE, UNIC, UCID, TAMU, MERK, MDKA, KRAS, KEEN, KAEF, INCO, INAF, FORU, CTBN, CSRA, ATIC
29 - July		
Thursday	Stock Split	BELL
	Right Issue	ACST
	RUPS	YELO, TPMA, SLIS, PALM, IFII, DYAN, CTRA, CLEO, CITA, BBYB, BBKA, ASRM,
30 - July		

Source: RTI Analytics

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry
T +62 21 5088 9134 ext. 9134
E anggaraksa@nhsec.co.id

Analyst

Ajeng Kartika Hapsari

Property, Construction
T +62 21 5088 ext 9130
E ajeng@nhsec.co.id

Analyst

Arief Machrus

Banking, Fixed Income
T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@nhsec.co.id

Analyst

Meilki Riyanto Darmawan S

Mining, Plantation
T +62 21 5088 ext 9128
E meilki.darmawan@nhsec.co.id

Analyst

Putu Chantika

Consumer, Retail
T +62 21 5088 ext 9129
E putu.chantika@nhsec.co.id

Analyst

Restu Pamungkas

Telco, Tower, Toll road
T +62 21 5088 ext 9133
E restu.pamungkas@nhsec.co.id

Research Support

Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

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 be 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