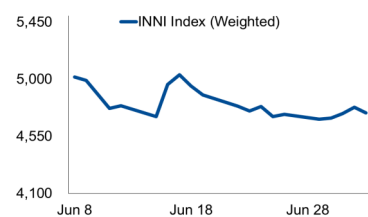


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Faktor Eksternal di Awal Pekan

Setelah ditutup lebih awal akhir pekan lalu, pergerakan bursa di AS diprediksi akan bergerak mendatar minggu ini. Perbaikan data-data ekonomi masih terus diimbangi dengan tingginya kenaikan kasus positif Covid-19 pada awal bulan Juli.

Adapun untuk pergerakan harga IHSG pada awal pekan ini akan lebih banyak digerakkan oleh sentimen dari eksternal. Pergerakan harga komoditas dunia serta perkembangan vaksin Corona menjadi beberapa isu yang dapat menjadi penggerak bursa.

## Company News

- WSKT : Rencanakan Divestasi 3 Ruas Jalan Tol
- KLBF : Telah Gunakan Rp600 Miliar untuk Capex
- TLKM : Siap Lunasi Rp2,5 Triliun Utang Jatuh Tempo

## Domestic & Global News

- Kepercayaan Konsumen Terhadap Pemerintah Menurun
- PMI : Pemerosotan Perusahaan Inggris Mereda pada Juni

## Sectors

	Last	Chg.	%
Mining	1,268.50	25.71	2.07%
Basic Industry and Chemicals	750.46	13.24	1.80%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	897.58	2.42	0.27%
Trade, Service and Investment	605.60	0.23	0.04%
Consumer Goods	1,815.48	0.48	0.03%
Finance	1,073.30	2.45	-0.23%
Agriculture	1,035.20	3.36	-0.32%
Miscellaneous Industry	874.94	3.18	-0.36%
Property, Real Estate and Construction	321.16	5.10	-1.56%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	4.50%	Real GDP	2.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	130.50	127.88	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	2.09	(0.34)	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	-28.95%	-7.02%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-42.20%	-18.58%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.96%	2.19%	Cons. Confidence*	77.80	84.80

## JCI Index

July 03	4,973.79
Chg.	+7.01pts (+0.14%)
Volume (bn shares)	67.35
Value (IDR tn)	6.14
<b>Adv 176 Dec 222 Unc 305 Untr 133</b>	

## INNI Index

Last	4,736.17
Chg.	-42.93pts (-0.90%)

## INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SMGR	+1.8%	KINO	-3.4%
GGRM	+0.5%	MAPI	-3.3%
		CTRA	-3.1%
		WSKT	-2.7%
		TINS	-1.6%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,414
Sell	1,320
Net Buy (Sell)	93

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	95.7	UNVR	24.8
TLKM	43.3	TKIM	17.1
BMRI	37.9	WIKA	15.8
INDF	34.9	INTP	15.6
CPIN	33.5	SMRA	14.6

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.22%	-0.01%
USDIDR	14,523	1.01%
KRWIDR	12.11	1.00%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	25,827.36	92.39	0.36%
S&P 500	3,130.01	14.15	0.45%
FTSE 100	6,157.30	(83.06)	-1.33%
DAX	12,528.18	(80.28)	-0.64%
Nikkei	22,306.48	160.52	0.72%
Hang Seng	25,373.12	248.93	0.99%
Shanghai	3,152.81	62.24	2.01%
KOSPI	2,152.41	17.04	0.80%
EIDO	18.50	0.26	1.43%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,772.1	(3.3)	-0.19%
Crude Oil (USD/B)	40.65	0.83	2.08%
ICE NewCastle (USD/ton)	55.90	0.10	0.18%
LME Nickel (USD/MT)	12,996	49.0	0.38%
LME Tin (USD/MT)	16,840	10.0	0.06%
CPO (MYR/ton)	2,358	(4.0)	-0.17%

### **WSKT : Rencanakan Divestasi 3 Ruas Jalan Tol**

PT Waskita Karya Tbk (WSKT) berencana melakukan divestasi pada tiga ruas jalan tol yaitu Tol Bekasi-Cawang-Kampung Melayu, Tol Kanci-Pejagaan, dan Tol Pejagaan-Pemalang. Divestasi ini diharapkan dapat terlaksana tahun ini guna mengurangi beban neraca keuangan akibat kepemilikan 16 Badan Usaha Jalan Tol (BUJT) yang terkonsolidasi dengan laporan keuangan WSKT. (Bisnis Indonesia)

### **TLKM : Siap Lunasi Rp2,5 Triliun Utang Jatuh Tempo**

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) memiliki obligasi dan MTN yang jatuh tempo pada 2020 diantaranya Obligasi II Telkom Tahun 2010 Seri B dengan jumlah pokok Rp1,99 triliun pada 6 Juli 2020 dan dua MTN dengan total Rp496 miliar pada September 2020. TLKM akan menggunakan dana internal untuk melunasi utang tersebut dan menyatakan bahwa hal tersebut tidak akan mengganggu likuiditas perusahaan. (Bisnis Indonesia)

### **KLBF : Telah Gunakan Rp600 Miliar untuk Capex**

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) hingga semester I/2020 telah menghabiskan dana hingga Rp600 miliar untuk belanja modal, atau setara dengan 50%-60% dari anggaran modal tahun ini sebesar Rp1 triliun. Dana tersebut digunakan untuk penyelesaian pabrik baru dan pembangunan gudang. Sementara pada, semester II/2020, KLBF berencana untuk meluncurkan 1-2 produk baru. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

### **Kepercayaan Konsumen Terhadap Pemerintah Menurun**

Pemerintah telah menggelontorkan berbagai stimulus dalam menjaga perekonomian Indonesia di tengah ancaman Covid-19. Akan tetapi, usaha yang telah dilakukan pemerintah terlihat belum meningkatkan kepercayaan konsumen terhadap pemerintah. Hal ini ditunjukkan dalam Indeks Keyakinan Konsumen terhadap Pemerintah (IKKP) hasil survei Danareksa Research Institute (DRI), di mana IKKP pada bulan Juni 2020 turun 4,0% mom menjadi 113,2. (Kontan)

### **PMI : Pemerosotan Perusahaan Inggris Mereda pada Juni**

Kemerosotan bersejarah bisnis-bisnis di Inggris mulai mereda bulan lalu seiring dibuka kembalinya ekonomi menyusul pelonggaran *lockdown* corona virus, dalam survei bisnis yang diterbitkan pada hari Jumat. IHS Markit/CIPS Purchasing Managers' Index (PMI) bidang Jasa di Inggris naik ke 47.1 dari 29.0 pada bulan Mei, sedikit lebih tinggi dari prakiraan awal 47.0, namun masih di bawah ambang batas 50 untuk pertumbuhan. (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
<b>Finance</b>						(17.5)	2,032.7							
BBCA	29,350	33,425	28,950	Hold	(1.4)	(1.7)	723.6	24.9x	4.2x	17.6	1.9	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,050	4,400	3,010	Hold	(1.3)	(30.7)	376.2	10.9x	2.1x	18.6	5.5	13.0	(0.3)	1.3
<b>Consumer</b>						(24.8)	1,041.5							
GGRM	47,125	53,000	59,550	Buy	26.4	(39.0)	90.7	8.3x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	0.9
KINO	3,550	3,430	2,950	Sell	(16.9)	24.1	5.1	18.7x	1.9x	10.5	3.0	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,425	11,150	9,850	Hold	4.5	(6.7)	109.9	19.3x	4.0x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,495	1,620	1,630	Hold	9.0	3.8	70.1	27.2x	4.3x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
<b>Infrastructure</b>						(27.5)	628.19							
TLKM	3,120	3,917	3,800	Buy	21.8	(26.1)	309.1	16.9x	2.9x	17.3	4.9	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,490	5,175	4,600	Hold	2.4	(20.5)	32.6	14.7x	1.7x	12.0	0.3	(45.3)	0.5	1.3
<b>Trade</b>						(24.8)	538.4							
UNTR	17,150	21,525	19,000	Hold	10.8	(38.8)	64.0	6.3x	1.0x	16.9	7.1	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	740	1,055	820	Hold	10.8	(16.9)	12.3	15.4x	2.1x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
<b>Property</b>						(33.8)	304.7							
CTRA	620	1,040	810	Buy	30.6	(45.9)	11.5	10.8x	0.8x	7.2	1.6	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	710	1,485	960	Buy	35.2	(63.8)	9.6	36.4x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.7
WIKA	1,205	1,990	1,840	Buy	52.7	(48.3)	10.8	5.2x	0.8x	14.3	4.2	(35.4)	(65.3)	1.7
<b>Basic Ind.</b>						(6.4)	603.3							
SMGR	9,775	12,000	10,925	Hold	11.8	(22.4)	58.0	22.6x	1.8x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(30.5)	265.7							
ASII	4,850	6,925	5,800	Buy	19.6	(32.2)	196.3	9.2x	1.3x	14.4	4.4	(9.4)	(7.8)	1.3
<b>Mining</b>						(24.2)	292.9							
TINS	610	825	830	Buy	36.1	(42.2)	4.5	N/A	0.9x	(10.7)	N/A	3.5	N/A	1.5
PTBA	2,050	2,660	2,900	Buy	41.5	(32.8)	23.6	5.9x	1.2x	20.6	15.9	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	2,920	3,640	3,500	Buy	19.9	1.4	29.0	18.8x	1.0x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.7
ANTM	600	840	600	Hold	-	(25.9)	14.4	N/A	0.8x	(1.4)	0.5	(16.3)	N/A	1.6
<b>Agriculture</b>						(25.8)	65.6							
AALI	8,550	14,575	10,000	Buy	17.0	(17.6)	16.5	30.2x	0.9x	2.9	0.6	13.3	891.7	1.4

\* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## INNI Summary

### INNI Index Movement

YTD Change	-23.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	-3.0%
Weekly Change	0.3%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-1.1%

### INNI Market Capitalization

Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

### INNI Index



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 29 - June	GE	19.00	CPI YoY	Jun	0.9%	0.6%	0.6%
<b>Tuesday</b> 30 - June	CH	08.00	Manufacturing PMI	Jun	50.9	50.5	50.6
	UK	13.00	GDP QoQ	1Q20	-2.2%	-2.0%	-2.0%
	UK	13.00	GDP YoY	1Q20	-1.7%	-1.6%	-1.6%
	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	Jun	98.1	90.5	86.6
<b>Wednesday</b> 01 - July	CH	08.45	Caixin China PMI Mfg	Jun	51.2	50.5	50.7
	UK	13.00	Nationwide House PX MoM	Jun	-1.4%	-0.6%	-1.7%
	UK	13.00	Nationwide House Px NSA YoY	Jun	-0.1%	0.9%	1.8%
	GE	14.55	Markit Germany Manufacturing PMI	Jun	45.2	44.6	44.6
	GE	14.55	Unemployment Change (000's)	Jun	69.0k	120.0k	238.0k
	EC	15.00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun	47.4	46.9	46.9
	UK	15.30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	50.1	50.1	50.1
	US	18.00	MBA Mortgage Applications	Jun	-1.8%	--	-8.7%
	US	19.15	ADP Employment Change	Jun	2369k	2850k	-2760k
	US	20.45	Markit US Manufacturing PMI	Jun	49.8	49.6	49.6
	US	21.00	ISM Manufacturing	Jun	52.6	49.5	43.1
<b>Thursday</b> 02 - July	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	4800k	3000k	2509k
	US	19.30	Unemployment Rate	Jun	11.1%	12.5%	13.3%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	Jun	1427k	1350k	1480k
	US	21.00	Durable Goods Orders	May	15.7%	15.8%	15.8%

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b> 01 - July	07.30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jun	39.1	--	28.6
	11.00	CPI YoY	Jun	1.96%	1.84%	2.19%

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