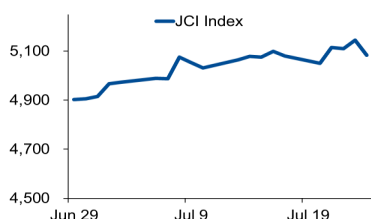


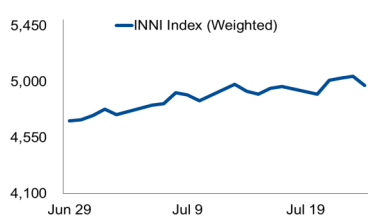
Morning Brief

Daily | July 27, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Konflik AS - China Berpotensi Menghambat Indeks

Bursa AS ditutup melemah pada akhir perdagangan pekan lalu, ditandai dengan rontoknya saham-saham sektor teknologi. Selain itu kekhawatiran akan dampak kontraksi ekonomi pada Q2 serta kelanjutan konflik dengan China juga masih menjadi sentimen negatif.

Untuk pergerakan IHSG pekan ini, fokus investor juga akan tertuju pada perkembangan terakhir dari konflik AS-China, dimana pemerintah China telah memerintahkan penutupan konsulat AS di Chengdu sebagai balasan. Hal ini dikhawatirkan akan mengganggu komitmen perjanjian perdamaian dagang fase 1.

Company News

- SMRA : Raup Rp250 Miliar pada *Online Launching Perdana*
- BBNI : Tingkatkan KUR bagi Nelayan
- BBTN : Berencana Lakukan Sekuritasiasi pada 2H20
- ITMG : Raih Kontrak Penjualan 80% dari Produksi

Domestic & Global News

BI: Devisa Hasil Ekspor Sebesar USD33,44 Juta pada Kuartal I 2020
Penjualan Rumah Baru di AS Mengalahkan Ekspektasi bulan Juni

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Goods	1,851.24	35.04	-1.86%
Miscellaneous Industry	905.55	16.25	-1.76%
Finance	1,104.69	16.49	-1.47%
Trade, Service, and Investment	612.43	5.78	-0.94%
Property, Real Estate and Construction	303.96	2.60	-0.85%
Basic Industries	778.31	5.31	-0.68%
Mining	1,349.57	8.66	-0.64%
Agriculture	1,145.16	4.23	-0.37%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	897.11	2.26	-0.25%

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 24	5,082.99
Chg.	-62.02pts (-1.21%)
Volume (bn shares)	128.12
Value (IDR tn)	8.35
Adv 135 Dec 296 Unc 274 Untr 111	

INNI Index

Last	4,969.42
Chg.	-73.76pts (-1.46%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INCO	+0.9%	JSMR	-3.6%
		GGRM	-3.4%
		UNTR	-3.1%
		KLBF	-2.8%
		WSKT	-2.7%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,263
Sell	2,003
Net Buy (Sell)	739

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	29.7	TLKM	200.6
CPIN	13.7	BBCA	127.8
PTBA	9.1	BBNI	78.6
UNVR	9.0	ASII	51.9
BBRI	8.6	INTP	41.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.89%	0.00%
USDIDR	14,610	0.21%
KRWIDR	12.15	-0.33%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,469.89	(182.44)	-0.68%
S&P 500	3,215.63	(20.03)	-0.62%
FTSE 100	6,123.82	(87.62)	-1.41%
DAX	12,838.06	(265.33)	-2.02%
Nikkei	22,751.61	(132.61)	-0.58%
Hang Seng	24,705.33	(557.67)	-2.21%
Shanghai	3,196.77	(128.34)	-3.86%
KOSPI	2,200.44	(15.75)	-0.71%
EIDO	19.06	0.11	0.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,902.0	14.6	0.77%
Crude Oil (USD/B)	41.29	0.22	0.54%
ICE NewCastle (USD/ton)	56.70	(0.60)	-1.05%
LME Nickel (USD/MT)	13,656	(33.0)	-0.24%
LME Tin (USD/MT)	17,657	(156.0)	-0.88%
CPO (MYR/ton)	2,778	70.0	2.58%

SMRA : Raup Rp250 Miliar pada Online Launching Perdana

PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) melalui unit usahanya, Summarecon Serpong berhasil menjual Ruko Maxwell dan Ruko Faraday dalam satu hari dengan total penjualan sebanyak 101 unit ruko senilai Rp250 miliar. Unit tersebut dipasarkan secara resmi pada Sabtu, 25 Juli 2020 secara *virtual* melalui aplikasi zoom. Ini merupakan *online launching* pertama bagi SMRA. (Kontan)

BBTN : Berencana Lakukan Sekuritasiasi pada 2H20

PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN) berencana melakukan sekuritasiasi pada semester-II 2020, untuk menghimpun dana senilai Rp2 triliun dengan menyasar investor wholesale dan ritel. Segmen ritel direncanakan akan mendapat 10-20% dari target dan menggandeng PT Sarana Multigriya Finansial dan PT Mandiri Manajemen Investasi untuk segmen ritelnya. (Bisnis Indonesia)

BBNI : Tingkatkan KUR bagi Nelayan

PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) bekerja sama dengan Kementerian Kelautan dan Perikanan (KKP) untuk mengelola Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM), terutama dalam mendukung penyaluran Kredit Usaha Rakyat (KUR), peningkatan skema pembiayaan, serta digitalisasi usaha perikanan. Adapun BBNI menghadirkan aplikasi *Mobile Innovation for SME Ecosystem* (BNI MOVE) untuk memudahkan penyaluran kredit. (Kontan)

ITMG : Raih Kontrak Penjualan 80% dari Produksi

PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) mencatatkan kontrak penjualan 80% dari total produksi pada tahun ini dan akan mempertahankan target produksi yang sudah ditetapkan pada awal 2020. ITMG belum berencana memangkas volume produksi karna yakin batu bara masih dapat terserap pasar mengingat sekitar 80% batu bara produksi ITMG sudah dikontrak. Adapun kontribusi penjualan terbesar masih berasal dari China dan Jepang. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

BI: Devisa Hasil Ekspor Sebesar USD33,44 Juta pada Kuartal I 2020

Sepanjang kuartal I-2020, Bank Indonesia (BI) mencatat total devisa hasil ekspor (DHE) yang masuk mencapai USD3,44 juta. Kepala Departemen Statistik BI mengatakan, DHE yang masuk tersebut sudah sebesar 80,1% dari total nilai transaksi ekspor di sepanjang tiga bulan pertama tahun ini yang sebesar USD41,75 juta. (Kontan)

Penjualan Rumah Baru di AS Mengalahkan Ekspektasi bulan Juni

Penjualan rumah keluarga tunggal A.S. baru meningkat lebih dari yang diharapkan pada Juni karena pasar perumahan mengungguli ekonomi secara umum di tengah rekor suku bunga terendah dan migrasi dari pusat kota ke daerah dengan kepadatan lebih rendah karena pandemi COVID-19. Departemen Perdagangan mengatakan pada hari Jumat penjualan rumah baru naik 13,8% ke tingkat tahunan yang disesuaikan secara musiman yaitu 776.000 unit bulan lalu. Penjualan rumah baru dihitung pada saat penandatanganan kontrak, menjadikannya sebagai indikator pasar perumahan terbaik. (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						(15.6)	2,095.4							
BBCA	30,500	33,425	28,950	Hold	(5.1)	(1.5)	752.0	25.9x	4.4x	17.6	1.8	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,090	4,400	3,010	Hold	(2.6)	(30.4)	381.1	11.0x	2.1x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(20.6)	1,062.0							
GGRM	47,700	53,000	59,550	Buy	24.8	(36.4)	91.8	8.4x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	0.9
KINO	3,350	3,430	2,950	Hold	(11.9)	7.4	4.8	17.6x	1.8x	10.5	3.2	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,175	11,150	9,850	Hold	7.4	(13.2)	107.0	18.8x	3.9x	22.6	2.3	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,570	1,620	1,630	Hold	3.8	8.3	73.6	28.5x	4.5x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(24.2)	627.87							
TLKM	3,020	3,917	3,800	Buy	25.8	(26.4)	299.2	16.3x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,040	5,175	4,600	Hold	13.9	(29.7)	29.3	13.3x	1.5x	12.0	0.4	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(24.8)	544.6							
UNTR	19,450	21,525	19,000	Hold	(2.3)	(26.7)	72.6	7.2x	1.1x	16.9	6.2	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	690	1,055	870	Buy	26.1	(27.0)	11.5	14.4x	1.9x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
Property						(38.7)	288.3							
CTRA	645	1,040	810	Buy	25.6	(49.6)	12.0	11.3x	0.8x	7.2	1.6	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	710	1,485	820	Buy	15.5	(65.7)	9.6	36.4x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,230	1,990	1,840	Buy	49.6	(47.4)	11.0	5.3x	0.8x	14.3	4.1	(35.4)	(65.3)	1.8
Basic Ind.						(5.2)	625.7							
SMGR	9,275	12,000	10,925	Buy	17.8	(25.2)	55.0	21.4x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(27.6)	275.0							
ASII	5,050	6,925	5,800	Hold	14.9	(28.6)	204.4	9.6x	1.3x	14.4	4.2	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(16.6)	312.1							
TINS	680	825	830	Buy	22.1	(33.3)	5.1	N/A	1.1x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,070	2,660	2,900	Buy	40.1	(24.7)	23.8	6.0x	1.2x	20.6	15.8	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,280	3,640	3,500	Hold	6.7	12.3	32.6	21.0x	1.1x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	685	840	600	Hold	(12.4)	(23.0)	16.5	N/A	0.9x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.5
Agriculture						(15.4)	73.2							
AALI	9,375	14,575	10,000	Hold	6.7	(6.9)	18.0	33.1x	1.0x	2.9	0.5	13.3	891.7	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

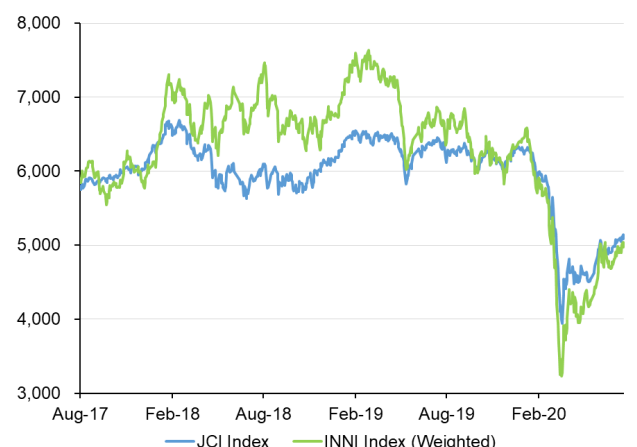
INNI Index Movement

YTD Change	-20.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	-1.0%
Weekly Change	0.2%
Weekly Change Gap (vs JCI)	0.1%

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
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun	4.1%		5.1%
22 - July	US	21:00	Existing Home Sales	May	4.72m	4.75m	3.91m
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul	1416k	1295k	1300k
23 - July	US	21:00	Leading Index	Jun	2.0%	2.4%	2.8%
Friday	UK	13:00	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Jun	13.5%	7.9%	10.2%
24 - July	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jun	13.9%	9.0%	12.0%
	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul	50.0	47	45.2
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul	51.1	49.3	47.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	53.6	52	50.1
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul	51.3	52	49.8
	US	21:00	New Home Sales	Jun	776k	700k	676k

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

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

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