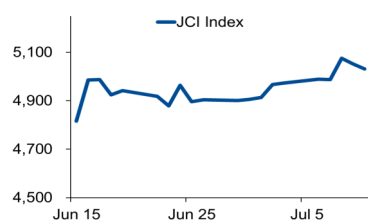
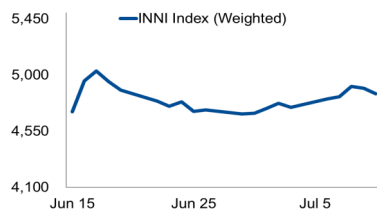


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Menanti Data Neraca Perdagangan

Bursa-bursa di AS menguat pada perdagangan akhir pekan lalu, diantaranya karena merespons berita perkembangan positif dari obat antivirus Covid-19. Selama sepekan kemarin, Dow Jones menguat 1 persen, sedangkan Nasdaq melonjak 4%.

Pergerakan IHSG pekan ini akan dipengaruhi rilis beberapa data ekonomi seperti neraca perdagangan dan pengumuman suku bunga Acuan BI-7DRRR. Namun peningkatan kasus baru Covid-19 yang masih tinggi akan memperberat langkah IHSG pekan ini.

## Company News

- PTBA : Mengincar Lahan Tambang Baru
- WSKT : Strategi Untuk Menjaga Rasio Utang
- BBRI : Targetkan Kredit Modal Kerja Naik 5%

## Domestic & Global News

Belanja Pemerintah Pusat Sepanjang Semester I 2020 Tumbuh 6%  
Pinjaman Bank China Capai Rekor \$1,72 Triliun pada Semester I

## Sectors

	Last	Chg.	%
Property, Real Estate and Construction	316.05	3.79	-1.19%
Miscellaneous Industry	872.39	10.01	-1.14%
Consumer Goods	1,799.02	18.27	-1.01%
Agriculture	1,053.80	9.89	-0.93%
Infrastructure, Utilities and Transportation	893.84	4.99	-0.56%
Mining	1,284.56	7.04	-0.55%
Trade, Services and Investment	603.26	3.79	-0.54%
Basic Industries	760.57	2.70	-0.35%
Finance	1,112.20	1.60	0.14%

## 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)	131.70	130.50	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*	83.80	77.80

## JCI Index

July 10	5,031.25
Chg.	-21.53pts (-0.43%)
Volume (bn shares)	89.60
Value (IDR tn)	6.64
<b>Adv 142 Dec 260 Unc 303 Untr 153</b>	

## INNI Index

Last	4,849.66
Chg.	-44.22pts (-0.90%)

## INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
BBCA	+1.6%	KLBF	-3.9%
		CTRA	-3.7%
		UNTR	-2.8%
		WIKA	-2.4%
		PTBA	-1.4%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,716
Sell	1,620
Net Buy (Sell)	96

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	146.8	ASII	23.4
UNVR	25.3	INDF	19.2
BBRI	21.9	BBTN	19.1
CPIN	21.1	TLKM	18.3
MDKA	19.4	PWON	12.2

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.08%	-0.03%
USDIDR	14,435	0.28%
KRWIDR	12.01	-0.37%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,075.30	369.21	1.44%
S&P 500	3,185.04	32.99	1.05%
FTSE 100	6,095.41	45.79	0.76%
DAX	12,633.71	144.25	1.15%
Nikkei	22,290.81	(238.48)	-1.06%
Hang Seng	25,727.41	(482.75)	-1.84%
Shanghai	3,383.32	(67.27)	-1.95%
KOSPI	2,150.25	(17.65)	-0.81%
EIDO	19.01	(0.06)	-0.31%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,798.7	(4.9)	-0.27%
Crude Oil (USD/B)	40.55	0.93	2.35%
ICE NewCastle (USD/ton)	54.00	(0.55)	-1.01%
LME Nickel (USD/MT)	13,515	266.0	2.01%
LME Tin (USD/MT)	17,310	(30.0)	-0.17%
CPO (MYR/ton)	2,412	9.0	0.37%

### **PTBA : Mengincar Lahan Tambang Baru**

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) tengah bersiap untuk mengakuisisi lahan tambang milik Asmindo Koalindo Tujuh (AKT) yang masih dalam tahapan evaluasi oleh Pemerintah. Keinginan akuisisi karena PTBA telah mempertimbangkan sumber daya dan jumlah cadangan batu bara yang akan bermanfaat bagi perusahaan. Adapun lahan tambang milik AKT menghasilkan batu bara jenis kokas dengan harga premium. (Kontan)

### **BBRI : Targetkan Kredit Modal Kerja Naik 5%**

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) menargetkan kredit modal kerja pada 2020 bisa tumbuh 5% YoY dengan mempertimbangkan mulai pulihnya aktivitas perekonomian. BBRI juga yakin dengan adanya program pemerintah untuk UMKM dan penempatan uang negara pada Bank Himbara akan semakin mendukung kredit tersebut. BBRI juga akan tetap fokus menysasar UMKM yang minim terpapar pandemi untuk target penyaluran kredit. (Kontan)

### **WSKT : Strategi Untuk Menjaga Rasio Utang**

PT Waskita Karya Tbk (WSKT) menyiapkan strategi untuk merubah pola kontrak proyek dari yang bersifat *turnkey* menjadi *progress payment*. Tujuan WSKT merubah pola kontrak tersebut agar tingkat DER perusahaan bisa mengecil dan akan menegosiasikan ulang proyek yang ada. Disamping itu, WSKT juga akan mencoba ekspansi untuk menjalankan proyek luar negeri di samping proyek internal dari Pemerintah. (Kontan)

## Domestic & Global News

---

### **Belanja Pemerintah Pusat Sepanjang Semester I 2020 Tumbuh 6%**

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat, realisasi belanja pemerintah pusat sepanjang semester I-2020 sebesar Rp668,5 triliun. Realisasi ini setara dengan 33,8% dari pagu APBN-Perpres 72/2020 sebesar Rp1.975,2 triliun. Menteri Keuangan menjelaskan, belanja pemerintah pusat pada semester pertama mengalami peningkatan 6% apabila dibandingkan dengan realisasi pada periode pada tahun sebelumnya yang sebesar Rp630,8 triliun. (Kontan)

### **Pinjaman Bank China Capai Rekor \$1,72 Triliun pada Semester I**

Pinjaman baru bank di Cina naik 22,3% pada bulan Juni karena pemerintah terus meningkatkan kredit dan melonggarkan kebijakan untuk membuat ekonomi terbesar kedua di dunia kembali berjalan setelah kontraksi tajam yang disebabkan oleh virus korona. Bank-bank China menyalurkan 1,81 triliun yuan (204 miliar pound) sebagai pinjaman baru pada Juni, naik dari 1,48 triliun yuan pada Mei dan sedikit melebihi ekspektasi analis, menurut data yang dikeluarkan oleh People's Bank of China (PBOC) pada hari Jumat. (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>						(15.8)	2,108.1							
BBCA	31,000	33,425	28,950	Hold	(6.6)	3.2	764.3	26.3x	4.5x	17.6	1.8	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,110	4,400	3,010	Hold	(3.2)	(31.0)	383.6	11.1x	2.2x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
<b>Consumer</b>						(23.1)	1,032.1							
GGRM	46,875	53,000	59,550	Buy	27.0	(36.7)	90.2	8.2x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	0.9
KINO	3,300	3,430	2,950	Hold	(10.6)	17.0	4.7	17.4x	1.7x	10.5	3.3	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,225	11,150	9,850	Hold	6.8	(10.2)	107.6	18.9x	3.9x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,470	1,620	1,630	Hold	10.9	7.3	68.9	26.7x	4.2x	16.3	1.4	8.0	12.5	1.1
<b>Infrastructure</b>						(26.8)	625.57							
TLKM	3,110	3,917	3,800	Buy	22.2	(24.6)	308.1	16.8x	2.9x	17.3	5.0	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,410	5,175	4,600	Hold	4.3	(21.9)	32.0	14.5x	1.6x	12.0	0.3	(45.3)	0.5	1.3
<b>Trade</b>						(26.1)	536.5							
UNTR	17,925	21,525	19,000	Hold	6.0	(35.6)	66.9	6.6x	1.1x	16.9	6.8	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	715	1,055	820	Hold	14.7	(23.1)	11.9	14.9x	2.0x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
<b>Property</b>						(36.1)	299.8							
CTRA	650	1,040	810	Buy	24.6	(45.4)	12.1	11.4x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	715	1,485	960	Buy	34.3	(65.0)	9.7	36.7x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,240	1,990	1,840	Buy	48.4	(46.3)	11.1	5.3x	0.8x	14.3	4.1	(35.4)	(65.3)	1.7
<b>Basic Ind.</b>						(4.7)	611.4							
SMGR	9,425	12,000	10,925	Buy	15.9	(24.0)	55.9	21.8x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(33.4)	265.0							
ASII	4,830	6,925	5,800	Buy	20.1	(35.2)	195.5	9.2x	1.3x	14.4	4.4	(9.4)	(7.8)	1.3
<b>Mining</b>						(21.4)	296.6							
TINS	625	825	830	Buy	32.8	(38.1)	4.7	N/A	1.0x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,070	2,660	2,900	Buy	40.1	(27.1)	23.8	6.0x	1.2x	20.6	15.8	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,090	3,640	3,500	Hold	13.3	3.0	30.7	19.9x	1.1x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	645	840	600	Hold	(7.0)	(23.7)	15.5	N/A	0.9x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.6
<b>Agriculture</b>						(23.5)	67.3							
AALI	8,475	14,575	10,000	Buy	18.0	(16.5)	16.3	29.9x	0.9x	2.9	0.6	13.3	891.7	1.4

\* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## INNI Summary

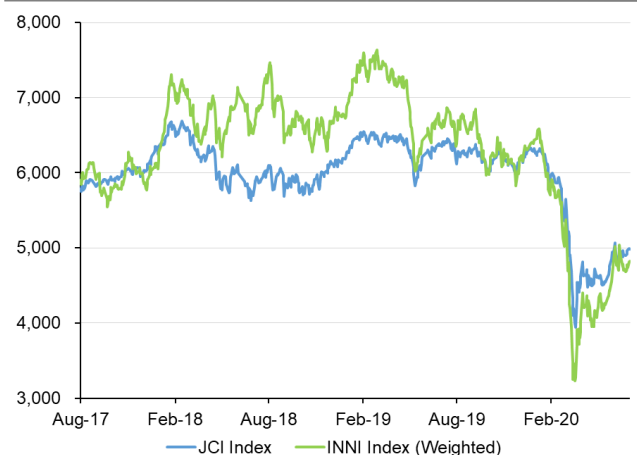
### INNI Index Movement

YTD Change	-22.1%
YTD Change Gap (vs JCI)	-2.1%
Weekly Change	2.3%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.2%

### 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
<b>Monday</b>	GE	13.00	Factory Orders MoM	May	10.4%	15.4%	-25.8%
<i>06 - July</i>	UK	15.30	Markit/CIPS UK Construction PMI	June	55.3	46	28.9
	US	20.45	Markit US Services PMI	June	47.9	47	46.7
	US	20.45	Markit US Composite PMI	June	47.9	-	46.8
	US	21.00	ISM Non-Manufacturing Index	June	57.1	50	45.4
<b>Tuesday</b>	GE	13.00	Industrial Production SA MoM	May	7.8%	11.0%	-17.9%
<i>07 - July</i>							
<b>Wednesday</b>	US	18.00	MBA Mortgage Applications	July	2.2%	-	-1.8%
<i>08 - July</i>							
<b>Thursday</b>	CH	08.30	PPI YoY	June	-3.0%	-3.2%	-3.7%
<i>09 - July</i>	CH	08.30	CPI YoY	June	2.5%	2.5%	2.4%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	July	1314k	1375k	1427k
	US	21.00	Wholesale Inventories MoM	May	-1.2%	-1.2%	-1.2%
<b>Friday</b>	US	19.30	PPI Final Demand MoM	June	-0.2%	0.4%	0.4%
<i>10 - July</i>							

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b>	10.00	Foreign Reserves	June	\$131.70	-	\$130.50
<i>07 - July</i>						

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 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 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