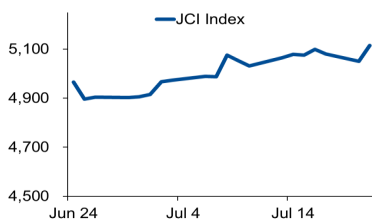


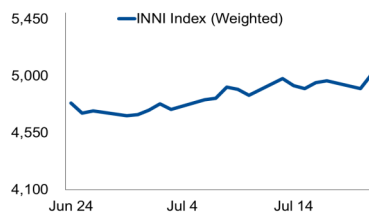
Morning Brief

Daily | July 22, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Paket Stimulus Besar Uni Eropa

Indeks Dow Jones masih berhasil melanjutkan penguatan pada perdagangan (21/07/2020), seiring investor merespon kabar persetujuan paket stimulus dari Uni Eropa sebesar 750 milyar Euro. Selain itu, Wall Street juga mendapatkan angin positif dari rilis kinerja keuangan beberapa perusahaan besar yang melebihi ekspektasi.

Untuk pergerakan IHSG pagi ini akan mencoba melanjutkan penguatan kemarin. Selain berita dari zona Eropa, perkembangan vaksin Covid-19 yang akan memasuki fase III serta naiknya harga komoditas diharapkan masih akan mampu menopang indeks.

Company News

- BMRI : Ajukan Klaim Subsidi Sebesar Rp25 Miliar
- SIDO : Kinerja Semester-I Ditopang Produk Makanan & Minuman
- KAEF : Dukung Distribusi Vaksin Covid-19
- BBNI : Raih Penghargaan *The Best Cash Management*

Domestic & Global News

Posisi Utang Pemerintah Capai Rp5.264,07 Triliun per 6 Juni 2020
Ekspor Korea Selatan pada Juli 1-20 Turun 12.8%

Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	947.54	37.83	4.16%
Mining	1,336.53	41.30	3.19%
Finance	1,112.78	19.79	1.80%
Trade, Services and Investment	613.33	9.41	1.56%
Property, Real Estate, and Construction	308.03	1.90	0.62%
Agriculture	1,153.49	6.51	0.57%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	891.08	5.03	0.57%
Basic Industries	780.79	1.37	0.18%
Consumer Goods	1,866.55	0.54	0.03%

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 21	5,114.70
Chg.	+63.60pts (+1.26%)
Volume (bn shares)	102.42
Value (IDR tn)	9.41
Adv 267 Dec 169 Unc 269 Untr 119	

INNI Index

Last	5,010.90
Chg.	+108.13pts (+2.21%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
ASII	+5.4%	GGRM	-0.3%
ANTM	+5.4%		
UNTR	+5.0%		
CTRA	+4.8%		
INCO	+4.5%		

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,337
Sell	2,432
Net Buy (Sell)	94

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	127.6	KLBF	153.0
ASII	52.1	TLKM	53.0
BBCA	49.3	UNVR	32.8
MDKA	41.1	PGAS	31.0
UNTR	37.4	BRPT	28.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.05%	-0.04%
USDIDR	14,741	-0.30%
KRWIDR	12.31	0.20%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,840.40	159.53	0.60%
S&P 500	3,257.30	5.46	0.17%
FTSE 100	6,269.73	8.21	0.13%
DAX	13,171.83	124.91	0.96%
Nikkei	22,884.22	166.74	0.73%
Hang Seng	25,635.66	577.67	2.31%
Shanghai	3,320.90	6.75	0.20%
KOSPI	2,228.83	30.63	1.39%
EIDO	19.01	0.41	2.20%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,841.9	24.1	1.33%
Crude Oil (USD/B)	41.92	1.00	2.44%
ICE NewCastle (USD/ton)	55.85	0.40	0.72%
LME Nickel (USD/MT)	13,466	230.0	1.74%
LME Tin (USD/MT)	17,565	205.0	1.18%
CPO (MYR/ton)	2,641	(20.0)	-0.75%

BMRI : Ajukan Klaim Subsidi Sebesar Rp25 Miliar

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) sudah mengajukan klaim tambahan subsidi bunga KUR kepada Pemerintah senilai Rp25 miliar. BMRI menggunakan dana tersebut untuk ekspansi kredit guna mendukung program PEN untuk memulihkan UMKM di Indonesia. Adapun, BMRI masih menargetkan pertumbuhan penyaluran kredit pada 2020 menjadi Rp21 triliun atau naik dua kali lipat dari dana yang diberikan Pemerintah. (Kontan)

KAEF : Dukong Distribusi Vaksin Covid-19

PT Kimia Farma Tbk (KAEF) menyatakan kesiapan untuk menyalurkan vaksin Covid-19 buatan Biofarma untuk didistribusikan melalui jaringan yang dimiliki saat ini. Adapun distribusi vaksin Covid-19 telah diinstruksi pembagian 50:50 bagi KAEF dan Indofarma. Pihak KAEF menyatakan bahwa proses saat ini masih dalam uji klinis yang akan memakan waktu 6 bulan dan ditargetkan distribusi berjalan pada 2021. (Bisnis Indonesia)

SIDO : Kinerja Semester-I Ditopang Produk Makanan & Minuman

PT Industri Jamu dan Sido Muncul Tbk (SIDO) mencatatkan penjualan pada 1H20 sebesar Rp1,4 triliun atau naik 3,5% YoY ditopang oleh segmen makanan dan minuman yang tumbuh 16% YoY dan biaya operasional yang berhasil ditekan hingga 4% YoY. Hingga Juni 2020, aset SIDO turun 2,5% YoY dan liabilitas pun turun drastis sekitar 21% YoY karena utang pajak yang turun. (Kontan)

BBNI : Raih Penghargaan *The Best Cash Management*

PT Bank Negara Indonesia Tbk (BBNI) baru saja mendapatkan penghargaan sebagai bank dengan *The Best Cash Management* yang dianugerahi oleh Alpha South East. Penghargaan tersebut diraih BBNI karena berhasil memudahkan nasabah korporasi, institusi dan *fintech* dalam melakukan *disbursements* melalui aplikasi BNI *Virtual Account*. Kemudahan akses BNI VA Debit telah menggenjot pertumbuhan transaksi *Cash Management* BBNI. (CNBC Indonesia)

Domestic & Global News

Posisi Utang Pemerintah Capai Rp5.264,07 Triliun per 6 Juni 2020

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat, posisi utang pemerintah hingga akhir Juni 2020 adalah sebesar Rp5.264,07 triliun dengan rasio utang pemerintah terhadap PDB sebesar 32,67%. Adapun, jika dibandingkan dengan bulan Mei 2020, posisi utang pemerintah bulan Juni 2020 meningkat dari bulan sebelumnya yang sebesar Rp5.258,57 triliun. (Kontan)

Ekspor Korea Selatan pada Juli 1-20 Turun 12,8%

Ekspor Korea Selatan turun selama 20 hari pertama bulan Juli dengan persentase yang lebih besar dari bulan Juni karena berlarut-larutnya penutupan dan penundaan pembukaan kembali ekonomi di seluruh dunia memangkas permintaan global. Data Layanan Bea Cukai Korea pada hari Selasa menunjukkan penjualan luar negeri negara itu selama 1-20 Juli turun 12,8% dari periode yang sama tahun sebelumnya, sementara impor turun 13,7%. (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						(16.2)	2,110.8							
BBCA	31,000	33,425	28,950	Hold	(6.6)	(1.4)	764.3	26.3x	4.5x	17.6	1.8	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,150	4,400	3,010	Hold	(4.4)	(30.0)	388.5	11.2x	2.2x	18.6	5.3	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(22.0)	1,070.8							
GGRM	49,150	53,000	59,550	Buy	21.2	(37.8)	94.6	8.6x	1.8x	21.8	5.3	4.1	3.9	0.9
KINO	3,390	3,430	2,950	Hold	(13.0)	13.0	4.8	17.8x	1.8x	10.5	3.2	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,325	11,150	9,850	Hold	5.6	(12.4)	108.7	19.1x	4.0x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,520	1,620	1,630	Hold	7.2	2.4	71.3	27.6x	4.3x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(27.8)	623.65							
TLKM	3,060	3,917	3,800	Buy	24.2	(27.2)	303.1	16.6x	2.8x	17.3	5.0	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,270	5,175	4,600	Hold	7.7	(30.0)	31.0	14.0x	1.6x	12.0	0.4	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(24.4)	545.4							
UNTR	19,325	21,525	19,000	Hold	(1.7)	(27.3)	72.1	7.1x	1.1x	16.9	6.3	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	685	1,055	870	Buy	27.0	(25.5)	11.4	14.2x	1.9x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
Property						(37.7)	292.2							
CTRA	655	1,040	810	Buy	23.7	(45.4)	12.2	11.5x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	720	1,485	820	Hold	13.9	(65.6)	9.8	36.9x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,220	1,990	1,840	Buy	50.8	(49.2)	10.9	5.2x	0.8x	14.3	4.2	(35.4)	(65.3)	1.8
Basic Ind.						(6.9)	627.7							
SMGR	9,475	12,000	10,925	Buy	15.3	(23.9)	56.2	21.9x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(24.8)	287.8							
ASII	5,375	6,925	5,800	Hold	7.9	(24.3)	217.6	10.2x	1.4x	14.4	4.0	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(19.3)	309.1							
TINS	655	825	830	Buy	26.7	(38.2)	4.9	N/A	1.0x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,110	2,660	2,900	Buy	37.4	(25.7)	24.3	6.1x	1.2x	20.6	15.5	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,270	3,640	3,500	Hold	7.0	8.3	32.5	20.8x	1.1x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	685	840	600	Hold	(12.4)	(28.6)	16.5	N/A	0.9x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.5
Agriculture						(14.5)	73.7							
AALI	9,550	14,575	10,000	Hold	4.7	(5.0)	18.4	33.7x	1.0x	2.9	0.5	13.3	891.7	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

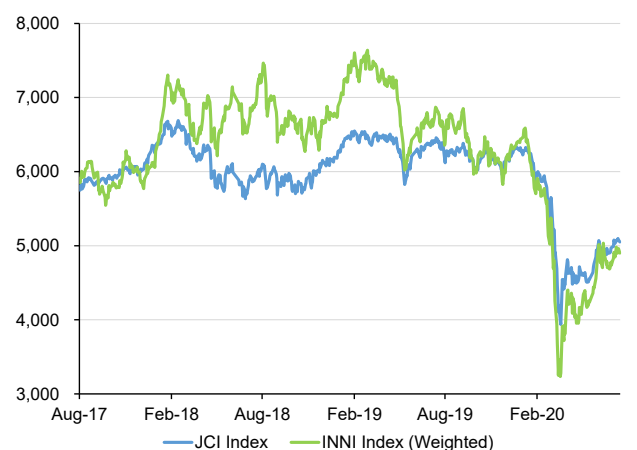
INNI Index Movement

YTD Change	-19.4%
YTD Change Gap (vs JCI)	-0.8%
Weekly Change	1.8%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.1%

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			5.1%
22 - July	US	21:00	Existing Home Sales	May		4.80m	3.91m
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul		1295k	1300k
23 - July	US	21:00	Leading Index	Jun		2.4%	2.8%
Friday	UK	13:00	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Jun		7.9%	10.2%
24 - July	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jun		9.0%	12.0%
	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul		47	45.2
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul		49.3	47.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul		52	50.1
	US	20:40	Markit US Manufacturing PMI	Jul		52	49.8
	US	21:00	New Home Sales	Jun		700k	676k

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	STTP, DUTI
20 - July	RUPS	NFCX, MCAS, ISAT, AMAG
	IPO	PPGL
	Warrant Seri 1	PPGL
Tuesday	Dividend	KEJU
21 - July	RUPS	TFAS, NIKL, FISH, DIVA, BUKK
Wednesday	Dividend	ASBI
22 - July	RUPS	SUPR, SOTS, SHIP, SAPX, LPLI
Thursday	RUPS	WINS, VOKS, KDSI, BUMI, BJTM, ABDA
23 - July		
Friday	RUPS	UNVR, SOCI, SMSM, RELI, RANC, PBSA, NOBU, ITIC, INDX
24 - 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