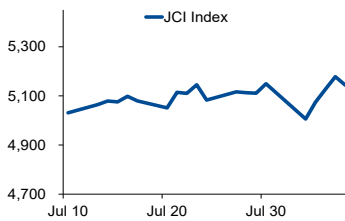


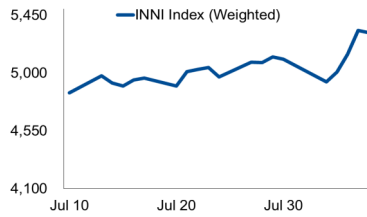
Morning Brief

Daily | August 10, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

IHSG Melanjutkan Konsolidasi

Bursa Wall Street ditutup secara *mixed* pada akhir pekan lalu, dimana Dow Jones dan S&P 500 menguat tipis sedangkan Nasdaq melemah. Data lapangan kerja baru bulan Juli dilaporkan sebesar 1,7 Juta atau turun jauh dari bulan sebelumnya di level 4,8 Juta.

Dari dalam negeri, IHSG ditutup relatif stagnan setelah bergerak dengan volatilitas tinggi sepanjang pekan lalu. Untuk pekan ini, investor akan memperhatikan rilis data inflasi di AS dan China serta pengumuman Current Account Deficit (CAD) kuartal II/2020.

Company News

- INCO : Optimis Untuk Target pada Semester-II
- MARK : Tambah Capex Hingga Rp25 Miliar
- JSMR : Tambah Fasilitas Rest Area di Tol Batang-Semarang
- BJTM : Kredit Sindikasi Sudah Mencapai Rp3,2 Triliun

Domestic & Global News

- Cadangan Devisa Catat Rekor Tertinggi Sepanjang Sejarah
- Kesenjangan Tingkat Pengangguran Antar Ras di AS Melebar lagi pada Juli

Sectors

	Last	Chg.	%
Infrastructure, Utilities, Transportation	891.39	15.66	-1.73%
Property, Real Estate, and Construction	287.69	4.03	-1.38%
Mining	1,420.03	17.39	-1.21%
Basic Industries	750.02	7.72	-1.02%
Consumer Goods	1,901.37	17.73	-0.92%
Finance	1,123.70	6.89	-0.61%
Agriculture	1,182.12	4.50	0.38%
Miscellaneous Industry	936.51	5.33	0.57%
Trade, Services, and Investment	635.01	7.24	1.15%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.25%	Real GDP	-5.32%	2.97%
FX Reserve (USD bn)	135.10	131.70	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	1.27	2.09	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
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	1.54%	1.96%	Cons. Confidence*	86.20	83.80

JCI Index

Aug. 7	5,143.89
Chg.	-34.37pts (-0.66%)
Volume (bn shares)	122.74
Value (IDR tn)	10.10
Adv 163 Dec 263 Unc 280 Untr 121	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
TOWR	1,450.7	TLKM	234.1
UNTR	361.0	ANTM	223.3
MDKA	290.9	ASII	182.3
BBRI	278.5	BBKP	163.4
BBCA	269.9	BMRI	131.3

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		3,102	
Sell		4,432	
Net Buy (Sell)		1,330	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	79.4	TOWR	925.9
MDKA	45.3	BBCA	83.7
ASII	44.7	ICBP	32.9
UNTR	29.5	INDF	26.4
ANTM	14.4	PWON	24.8

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.80%	0.02%
USDIDR	14,625	0.27%
KRWIDR	12.34	0.41%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,433.48	46.50	0.17%
S&P 500	3,351.28	2.12	0.06%
FTSE 100	6,032.18	5.24	0.09%
DAX	12,674.88	83.20	0.66%
Nikkei	22,329.94	(88.21)	-0.39%
Hang Seng	24,531.62	(398.96)	-1.60%
Shanghai	3,354.04	(32.43)	-0.96%
KOSPI	2,351.67	9.06	0.39%
EIDO	18.81	(0.41)	-2.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	2,035.6	(28.0)	-1.36%
Crude Oil (USD/B)	41.22	(0.73)	-1.74%
ICE NewCastle (USD/ton)	54.60	0.95	1.77%
LME Nickel (USD/MT)	14,380	(98.0)	-0.68%
LME Tin (USD/MT)	17,771	(69.0)	-0.39%
CPO (MYR/ton)	2,758	(7.0)	-0.25%

INCO : Optimis Untuk Target pada Semester-II

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) masih optimis untuk mengejar target volume dan produksi nikel pada 2H20 agar mencapai 71.000 ton di akhir tahun. INCO yakin target tersebut karena dapat mengoperasikan empat *furnance* pada 2020 setelah proyek *furnance 4 rebuild* diundur pada tahun ini. Adapun harga nikel dalam *matte* yang dijual INCO masih akan stabil disaat pandemi karena sudah terikat perjanjian jangka panjang. (Kontan)

JSMR : Tambah Fasilitas Rest Area di Tol Batang-Semarang

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) berencana menambah empat fasilitas *rest area* di ruas tol Batang-Semarang yang bertujuan meningkatkan pelayanan dan kenyamanan pengguna tol. Empat fasilitas tersebut akan melengkapi 58 fasilitas lainnya yang sudah ada sebelumnya. Disamping itu, *rest area* tersebut akan mengusung konsep *go green* dan akan menerapkan protokol kesehatan disaat pandemi. (Bisnis Indonesia)

MARK : Tambah Capex Hingga Rp25 Miliar

PT Mark Dynamics Tbk (MARK) akan menambah capex pada 3Q20 sebesar Rp25 miliar untuk digunakan sebagai modal menambah kapasitas pabrik. Di awal tahun kapasitas pabrik yang dimiliki MARK mencapai 700.00 unit/bulan dan penambahan capex bisa meningkatkan kapasitas menjadi 780.000 unit/bulan. Strategi tersebut diikuti tren kenaikan permintaan sarung tangan yang dalam 10 tahun terakhir terus meningkat. (Kontan)

BJTM : Kredit Sindikasi Sudah Mencapai Rp3,2 Triliun

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk (BJTM) telah menyalurkan kredit sindikasi sebesar Rp3,2 triliun atau tumbuh sekitar 68% YoY selama 1H20. Kinerja tersebut karena komitmen di tahun lalu dengan bank BUMN sebagai *lead arranger* yang dijalankan di 1H20. Meskipun tetap naik, pertumbuhan kredit sindikasi di 1H20 masih lebih kecil daripada 1H19 yang mencatatkan pertumbuhan sekitar 118% YoY. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Cadangan Devisa Catat Rekor Tertinggi Sepanjang Sejarah

Cadangan devisa (*cadev*) Indonesia pada Juli 2020 menembus rekor tertingginya. Bank Indonesia (BI) mencatat, *cadev* pada akhir Juli 2020 ada di posisi USD135,1 miliar atau melampaui rekor tertinggi *cadev* pada Januari 2018 yang sebesar USD131,98 miliar. *Cadev* ini juga meningkat dari posisi USD131,7 miliar pada akhir Juni 2020 lalu. (Kontan)

Kesenjangan Tingkat Pengangguran Antar Ras di AS Melebar lagi pada Juli

Kesenjangan tingkat pengangguran AS antara kulit putih dan kulit hitam melebar untuk bulan ketiga berturut-turut pada bulan Juli, menjadikan jurang pemisah antar ras terluas dalam lebih dari lima tahun, data tersebut ditunjukkan oleh Departemen Tenaga Kerja yang dirilis pada hari Jumat. Tingkat pengangguran untuk kedua ras turun di bulan Juli, tetapi angka ras kulit putih turun lebih banyak, sebesar 0,9 poin menjadi 9,2%. Tingkat untuk kulit hitam turun 0,8 poin menjadi 14,6%, memperlebar jarak menjadi 5,4 poin. (Reuters)

INNI Components

	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						(12.4)	2,136.4							
BBCA	30,900	33,425	30,100	Hold	(2.6)	1.9	761.8	27.3x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,110	4,400	3,010	Hold	(3.2)	(28.2)	383.6	11.1x	2.2x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(19.4)	1,091.3							
GGRM	50,475	53,000	59,550	Buy	18.0	(31.4)	97.1	9.3x	1.8x	21.0	5.2	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,290	3,430	2,950	Hold	(10.3)	6.1	4.7	17.2x	1.8x	10.7	3.3	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,175	11,150	9,850	Hold	(3.2)	(10.0)	118.7	20.3x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,580	1,620	1,630	Hold	3.2	9.7	74.1	28.1x	4.5x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
Infrastructure						(25.5)	623.87							
TLKM	2,980	3,917	3,800	Buy	27.5	(29.1)	295.2	15.9x	3.1x	19.6	5.2	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	4,030	5,175	4,550	Hold	12.9	(29.6)	29.2	23.3x	1.6x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,440	3,150	3,350	Buy	37.3	(26.3)	26.1	12.0x	1.3x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,080	805	1,140	Hold	5.6	47.9	55.1	20.5x	5.9x	31.1	2.2	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,210	2,170	1,400	Buy	15.7	(39.0)	29.3	39.8x	0.8x	1.9	3.4	(0.3)	(26.6)	1.6
Trade						(20.7)	564.7							
UNTR	24,700	21,525	19,000	Sell	(23.1)	6.6	92.1	9.4x	1.6x	17.3	4.9	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	700	1,055	870	Buy	24.3	(30.0)	11.6	441.0x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,620	1,795	2,000	Buy	23.5	(15.4)	5.2	17.3x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(40.4)	272.9							
CTRA	635	1,040	810	Buy	27.6	(48.2)	11.8	11.3x	0.8x	7.0	1.6	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	620	1,485	820	Buy	32.3	(65.2)	8.4	31.8x	0.5x	1.5	0.6	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,100	1,990	1,840	Buy	67.3	(52.4)	9.9	4.7x	0.7x	14.3	4.6	(35.4)	(65.3)	1.7
PWON	376	570	545	Buy	44.9	(46.7)	18.1	9.9x	1.3x	13.2	1.9	(43.7)	(64.7)	1.5
Basic Ind.						(10.1)	603.0							
SMGR	9,675	12,000	10,925	Hold	12.9	(24.4)	57.4	22.8x	1.8x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(22.6)	284.4							
ASII	5,275	6,925	5,350	Hold	1.4	(22.1)	213.6	9.2x	1.4x	15.9	4.1	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(12.8)	328.4							
TINS	795	825	750	Hold	(5.7)	(20.1)	5.9	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,050	2,660	2,900	Buy	41.5	(19.3)	23.6	5.9x	1.2x	20.6	15.9	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,650	3,640	3,500	Hold	(4.1)	12.3	36.3	18.1x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	840	840	850	Hold	1.2	(21.1)	20.2	N/A	1.1x	(0.5)	0.3	(36.0)	(80.2)	1.6
Agriculture						(13.9)	75.5							
AALI	9,750	14,575	10,000	Hold	2.6	(7.6)	18.8	33.6x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.4
LSIP	995	1,485	1,000	Hold	0.5	(16.0)	6.8	20.2x	0.8x	4.0	1.5	(1.9)	550.0	1.6

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jul	46.9	-	39.1
<i>03 - Aug</i>	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul	52.8	51.2	51.2
	ID	11:00	CPI YoY	Jul	1.54%	1.70%	1.96%
	GE	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul	51.0	50.0	50.0
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul	51.8	51.1	51.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	53.3	53.6	53.6
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul	50.9	51.3	51.3
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul	54.2	53.5	52.6
Tuesday	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun	7.3%	7.6%	7.3%
<i>04 - Aug</i>							
Wednesday	ID	11:00	GDP YoY	2Q20	-5.32%	-4.49%	2.97%
<i>05 - Aug</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	-5.1%	-	-0.8%
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jun	27.9%	10.1%	10.4%
<i>06 - Aug</i>	UK	13:00	Bank of England Bank Rate	Aug	0.1%	0.1%	0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug	1186k	1400k	1434k
Friday	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun	8.9%	8.2%	7.8%
<i>07 - Aug</i>	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	1763k	1480k	4800k
	US	19:30	Unemployment Rate	Jul	10.2%	10.6%	11.1%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	TPMA, SLIS, IFII, CTRA
<i>10 - Aug</i>	IPO & Warrant Seri I	SGER
	RUPS	PTSN, OPMS, INPC, ECII, BESS, ASJT
	Right Issue	IMJS
Tuesday	RUPS	RISE, RDTX, PORT, MARK, KPIG, BMTR, APLI
<i>11 - Aug</i>		
Wednesday	RUPS	TNCA, SMRA, SMMT, SCMA, OCAP, MREI, MPOW, MOLLI, HRTA, HERO, GEMS, FAST, EMTK, BWPT, BBLD, AKSI
<i>12 - Aug</i>		
Thursday	Cum Dividend	ACES
<i>13 - Aug</i>	RUPS	WICO, TARA, SDRA, PTIS, MORE, OKAS, LMSH, LION, LEAD, JAST, HOTL, GSMF, DEWA, CSIS
Friday	RUPS	YPAS, WOOD, TBLA, SWAT, SONA, RALS, PYFA, PTSP, MIRA, MICE, MGNA, MFIN, GJTL, GGRP
<i>14 - Aug</i>		

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