

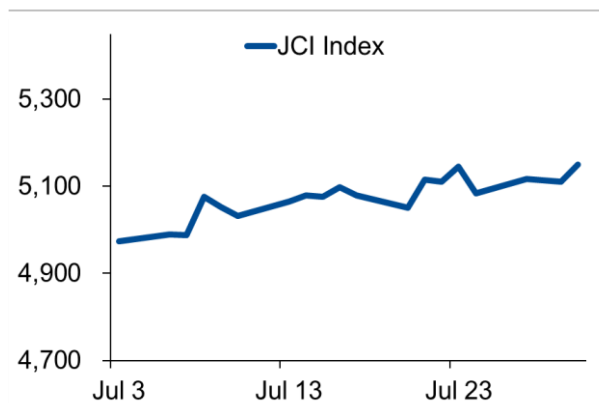
Laporan Mingguan (03 Aug – 07 Aug)

Ringkasan:

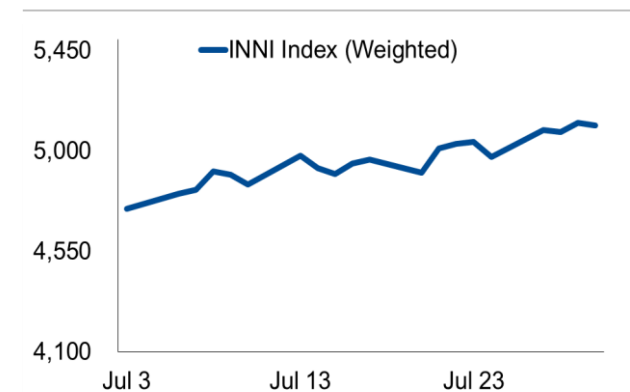
Ulasan pekan lalu: Selama sepekan lalu IHSG berakhir di zona hijau ditopang sentimen positif terkait stimulus yang diberikan kepada daerah-daerah yang terdampak akibat COVID-19, dimana alokasi dana tersebut akan ditempatkan di Bank Pembangunan daerah. Dari sisi global, The Fed memutuskan untuk menahan suku bunga acuannya guna menopang perekonomian.

Prakiraan pekan ini: Arah pergerakan IHSG pekan ini akan diwarnai berbagai rilis data ekonomi domestik. Investor akan paling berfokus pada pengumuman angka GDP Indonesia kuartal II/2020 yang secara konsensus diprediksi berkontraksi -4,49%. Dengan pertumbuhan GDP yang negatif selama 2 kuartal berturut-turut, maka Indonesia akan resmi berada di resesi teknikal. Selain itu, para pelaku pasar juga akan mencermati rilis angka PMI Manufacturing yang diperkirakan akan naik, serta pengumuman inflasi yang diproyeksikan masih berada di level yang rendah atau dibawah 2% secara tahunan.

JCI - one month



INNI Index – one month



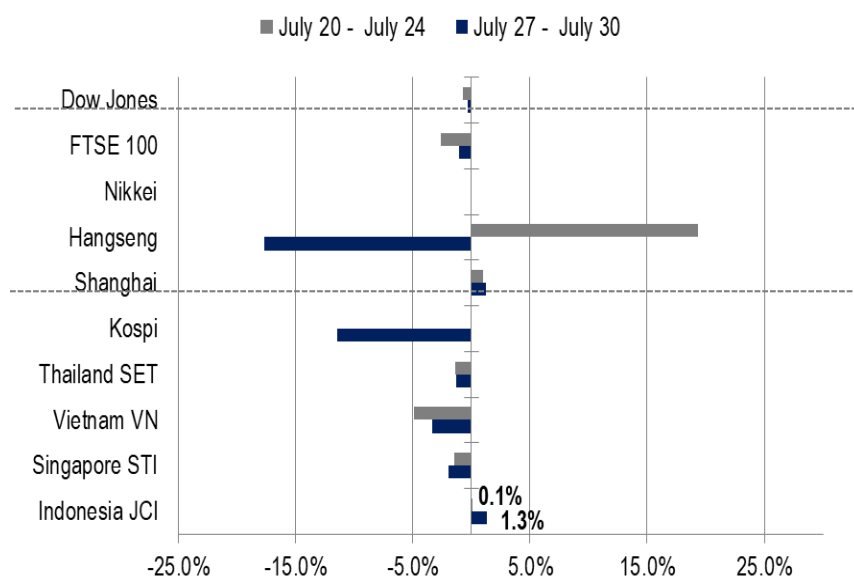
IHSG Pekan Lalu

- Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) : 5.149,60 (+1,3%)
- Investor Asing : *Net sell* senilai Rp1,1 triliun (vs. *net sell* pekan lalu senilai Rp972 miliar)
- USD/IDR : 14.600 (+0,07%)
- Imbal hasil obligasi pemerintah dengan tenor 10 tahun : 6,827% (-5,90 bps)

IHSG Ditutup Menguat

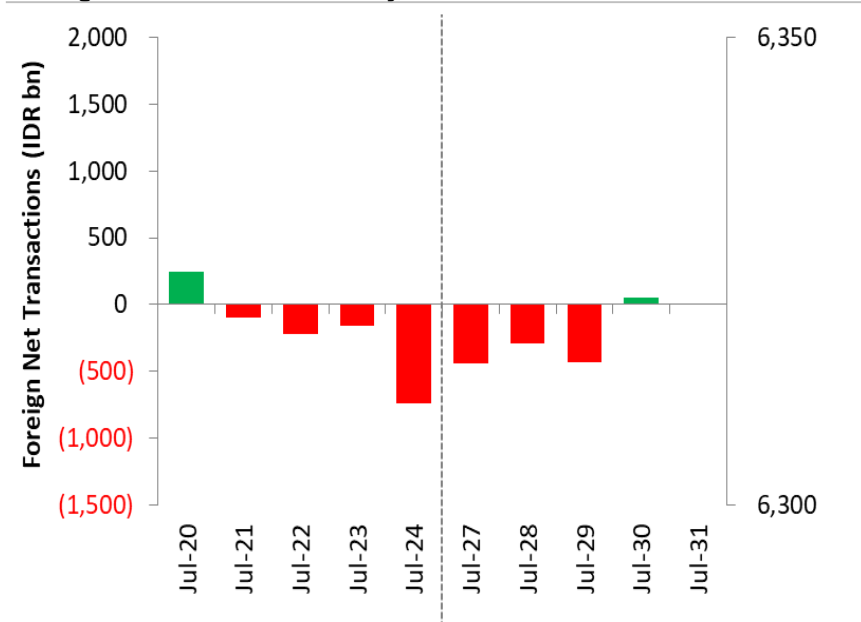
Sentimen positif terkait dengan program pemerintah dimana pemerintah pusat akan melakukan penempatan dana di 7 Bank Pembangunan Daerah (BPD) senilai 11,5 triliun. Beberapa diantaranya adalah Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat (BJBR) senilai Rp2,5 triliun dan Bank Jawa Timur (BJTM) senilai Rp2 triliun. Hal ini cukup mendorong IHSG ditutup menguat pada awal pekan lalu. Namun, IHSG berbalik mencatatkan koreksi tipis selama dua hari berturut-turut di tengah keputusan FOMC untuk menahan suku bunga di kisaran target 0% - 0,25%. Selain itu, The Fed juga berencana untuk tetap mengucurkan stimulus dalam bentuk pembelian obligasi dan efek beragun aset selama beberapa bulan mendatang guna untuk memulihkan perekonomian dari dampak pandemi. Dari sisi domestik, jumlah pasien positif di Indonesia yang masih mencatatkan tren peningkatan. Pada akhir pekan lalu (30/07), IHSG berhasil ditutup menguat seiring dengan foreign net buy sebesar Rp50 miliar. Selama sepekan lalu, IHSG ditutup terapresiasi sebesar 1,3% ke level 5.149,6.

Global Market Movements



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



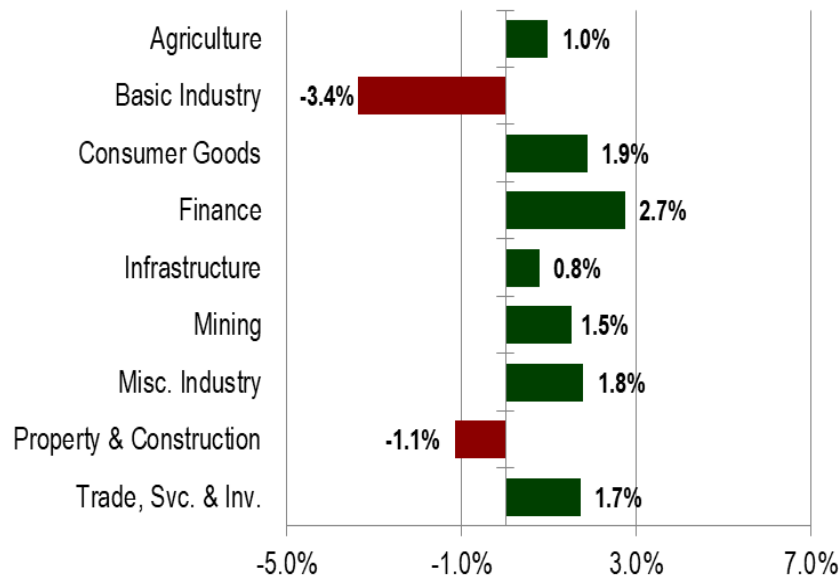
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Pergerakan Sektor Pekan Lalu

Sektor Perbankan Memimpin Penguatan

Mayoritas sektor IHSG berada di zona hijau dengan sektor perbankan mencatatkan penguatan tertinggi sebesar 2,7%. Namun, penguatan sektor perbankan saat ini masih dibayangi oleh perlambatan pertumbuhan pada kredit produktif. Berdasarkan data analisis uang beredar yang dirilis pada 30 Juli, dimana penyaluran kredit korporasi periode Juni 2020 tercatat sebesar 0,7% YoY, dibandingkan pada Mei 2020 sebesar 2,9%. Sementara itu, penyaluran kredit perorangan tercatat sebesar 2,0% pada Juni 2020, sedikit lebih lambat dibandingkan dengan Mei 2020 yang mencapai 2,2%. Disisi lain, perkembangan Dana Pihak Ketiga (DPK) pada Juni 2020 yang mencatatkan pertumbuhan yang lebih rendah sebesar 7,6%, dibandingkan dengan Mei 2020 sebesar 8,2%. Berbanding terbalik dengan sektor industri dasar yang mencatatkan pelemahan sebesar -3,4%. Salah satu saham industri dasar yaitu WSBP yang mencatatkan pelemahan sebesar 1,5% selama sepekan lalu. Saat ini, WSBP berencana untuk menunda pembayaran bunga ke -3 kepada obligasi yang diterbitkan perusahaan.

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Gainers & Losers

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
UNVR	221.1	TOWR	-202.8
BBCA	140.2	MNCN	-132.4
CPIN	79.2	TLKM	-98.6
BBRI	65.6	MIKA	-90.1
PGAS	46.1	TBIG	-85.0

Source: NHKSI Research

Prakiraan Pekan Ini

PMI Manufacturing Indonesia

Pemulihan Ekonomi yang terjadi di berbagai kawasan seperti China, AS, dan Eropa diharapkan akan mampu mendongkrak nilai ekspor Indonesia ke negara-negara tujuan tersebut. Selain itu, Indonesia juga masih memiliki peluang untuk membuka pangsa ekspor ke negara-negara dengan tingkat kasus Covid-19 yang rendah, seperti negara-negara di benua Afrika. Angka PMI Manufacturing Indonesia di bulan Juni 2020 lalu berhasil naik cukup signifikan ke level 39,1; meskipun masih jauh dari level ideal di 50. Apabila rilis data PMI Juli 2020 mampu menunjukkan kenaikan, maka diharapkan angka menjadi sentimen positif bagi IHSG.

Inflasi Juli 2020

Inflasi Indonesia untuk bulan Juli 2020 diproyeksikan masih akan cukup rendah. BI memperkirakan secara bulanan, inflasi Juli 2020 akan berkisar di angka 0,04% MoM dan secara tahunan sebesar 1,69%. Adapun survey Bloomberg menunjukkan angka yang hampir sama yaitu 1,70%. Adapun masih rendahnya angka inflasi ini merupakan salah satu faktor yang berkontribusi pada keputusan BI untuk memangkas suku bunga acuan BI-7DRRR menjadi 4,00% pada Rapat Dewan Gubernur terakhir.

GDP Indonesia Kuartal II/2020

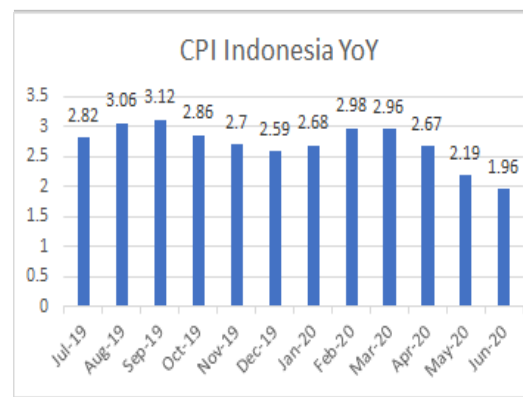
Pertumbuhan ekonomi Indonesia diperkirakan akan mencapai titik terendahnya pada rilis data GDP 2Q20 yang akan dijadwalkan akan diumumkan tanggal 5 Agustus 2020. Kementerian Keuangan memproyeksikan kontraksi ekonomi kuartal lalu berada di antara level -3,54% sampai -5,08%; dengan angka tengah -4,3%. Adapun secara konsensus, para ekonom memproyeksikan kontraksi ekonomi Indonesia berada di angka -4,49%. Kami melihat apabila rilis data GDP nanti lebih baik dari ekspektasi, maka akan menjadi pertanda baik bagi pasar modal. Namun apabila ekonomi melambat lebih dari perkiraan, maka akan berpotensi menekan IHSG.

PMI Manufacturing



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Inflation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

GDP Indonesia



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Kalender Ekonomi

Date	Country	Hour JKT	Event	Period	Consensus	Previous
Monday, 03-Aug	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jul		39.1
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul	51.2	51.2
	ID	11:00	CPI YoY	Jul	1.70%	1.96%
	GE	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul		50
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul		51.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul		53.6
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul		51.3
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul	53.6	52.6
Tuesday, 04-Aug	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun		7.3%
Wednesday, 05-Aug	ID	11:00	GDP YoY	2Q20	-4.49%	2.97%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul		-0.8%
Thursday, 06-Aug	GE	15:00	Factory Orders MoM	Jun		10.4%
	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Aug		0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug		--
Friday, 07-Aug	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun		7.8%
	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul		4800k
	US	19:30	Unemployment Rate	Jul		11.1%

Source: Bloomberg

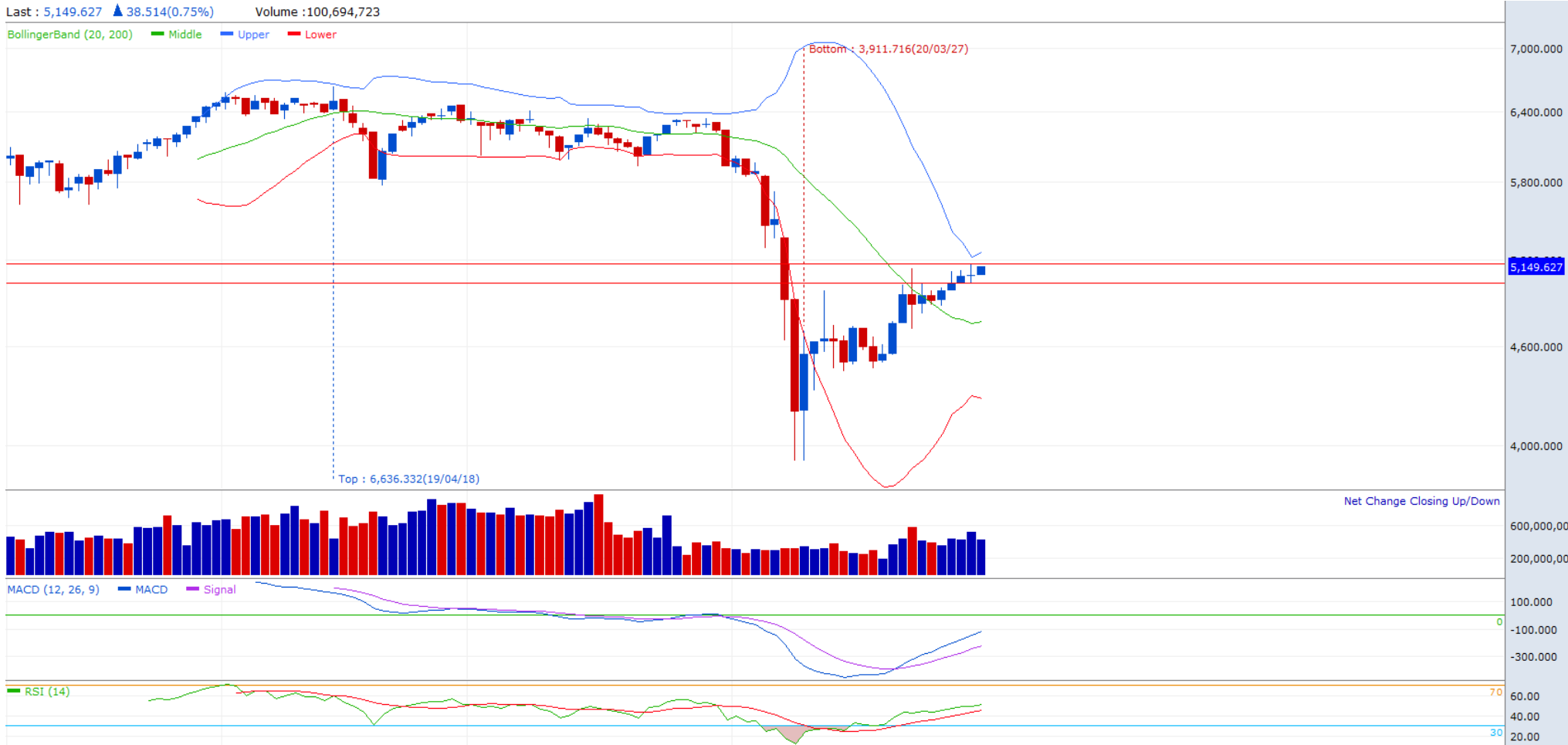
Kalender Aksi Korporasi

Date	Event	Company
Monday, 03-Aug	RUPS	TOTO, INDX, BLUE, APII
Tuesday, 04-Aug	Cum Dividend	UNVR, SMSM, AKRA
	RUPS	WTON, KIOS, IPCC
Wednesday, 05-Aug	Cum Dividend	PGLI, ABDA
	RUPS	TPIA, SMBR, PURA, PGJO, MTPS, INDO, FORZ, DFAM, DEAL, CLAY, BCIP, APEX, ANDI, ACES
Thursday, 06-Aug	Cum Dividend	XCID, SRSN
	IPO	TOYS
	Warrant Seri 1	TOYS
	RUPS	RUIS, MTLA, BRPT, BAPA, AMFG
Friday, 07-Aug	RUPS	SINI, RODA, RMBA, REAL, PEGE, PANI, MLIA, LPGI, BMSR, AMAN

Source: RTI Analytics

JCI Index

Open	5,082.99	Middle	4,762.83	MACD	-119,197	Support	5,030
High	5,149.63	Upper Limit	5,252.85	RSI	51,40	Resistance	5,160
Low	5,080.12	Lower Limit	4,272.82	SIGNAL	-218,892		
Close	5,149.63	Volume	422,623,040				



INNI Index's Stocks List

	Last Price	Last Week's Price	2020's Price Target	Rating	Upside Potential (%)	One-Week Change (%)	Market Cap. (IDR tn)	Price / EPS (TTM)	Price / BVPS	Return on Equity (%)	Dividend Yield TTM (%)	Sales Growth Yoy (%)	EPS Growth Yoy (%)
Finance													
BBCA	30,900	30,500	30,100	Hold	(2.6)	1.3%	769.2	27.5x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)
BBRI	3,130	3,090	3,010	Hold	(3.8)	1.3%	389.8	11.3x	2.2x	18.6	5.3	13.0	(0.3)
Consumer													
GGRM	49,600	47,700	59,550	Buy	20.1	4.0%	96.2	9.2x	1.8x	21.0	5.2	1.7	(10.7)
KINO	3,300	3,350	2,950	Hold	(10.6)	-1.5%	4.7	17.4x	1.8x	10.7	3.3	(1.3)	(67.6)
ICBP	9,150	9,175	9,850	Hold	7.7	-0.3%	107.3	18.9x	3.9x	22.6	2.3	6.7	47.8
KLBF	1,565	1,570	1,630	Hold	4.2	-0.3%	73.4	28.4x	4.5x	16.3	1.3	8.0	12.5
Infrastructure													
TLKM	3,030	3,020	3,800	Buy	25.4	0.3%	302.1	16.5x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)
JSMR	3,920	4,040	4,550	Buy	16.1	-3.0%	28.5	22.8x	1.5x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)
Trade													
UNTR	21,250	19,450	19,000	Hold	(10.6)	9.3%	79.6	8.1x	1.4x	17.3	5.7	(23.4)	(28.3)
MAPI	690	690	870	Buy	26.1	0.0%	11.4	14.1x	1.9x	14.0	N/A	(100.0)	(99.9)
Property													
CTRA	660	645	810	Buy	22.7	2.3%	12.2	11.5x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)
WSKT	625	710	820	Buy	31.2	-12.0%	8.5	32.1x	0.5x	1.5	0.6	(51.9)	(94.1)
WIKA	1,180	1,230	1,840	Buy	55.9	-4.1%	10.7	5.1x	0.7x	14.3	4.3	(35.4)	(65.3)
Basic Ind.													
SMGR	9,325	9,275	10,925	Buy	17.2	0.5%	54.7	21.3x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7
Misc Ind.													
ASII	5,100	5,050	5,350	Hold	4.9	1.0%	208.5	9.0x	1.4x	15.9	4.2	(22.7)	16.1
Mining													
TINS	765	680	750	Hold	(2.0)	12.5%	5.7	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A
PTBA	2,040	2,070	2,900	Buy	42.2	-1.4%	23.4	5.9x	1.1x	20.6	16.1	(4.0)	(25.0)
INCO	3,430	3,280	3,500	Hold	2.0	4.6%	34.0	17.5x	1.2x	5.6	N/A	23.3	N/A
ANTM	735	685	850	Buy	15.6	7.3%	17.5	N/A	1.0x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A
Agriculture													
AALI	9,725	9,375	10,000	Hold	2.8	3.7%	18.7	33.4x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6

Source : Bloomberg, NHKSI Research

PT NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

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 Putri D

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

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl.

Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53 J

akarta 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 61 4156500

Fax : +62 61 4568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang

Jawa Tengah 50314

Indonesia

Telp : +62 24 8446878

Fax : +62 24 8446879

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.