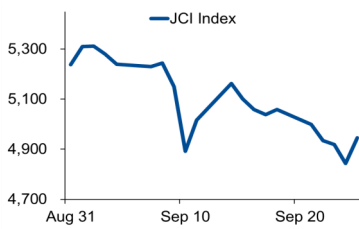
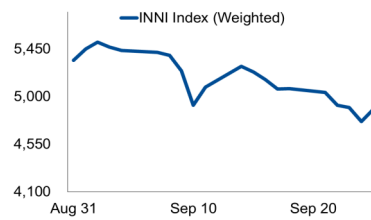


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Menanti Rilis Data Ekonomi Bulanan

Pasar saham AS berhasil menutup pekan lalu dengan penguatan signifikan pada akhir perdagangan (25/09/2020). Dow Jones, S&P 500, dan Nasdaq serempak naik masing-masing naik lebih dari 1,1%. Adapun Nasdaq mengalami penguatan tertinggi seiring dengan saham-saham teknologi dengan *market cap* besar yang kembali diburu investor.

Sepanjang pekan lalu, IHSG membukukan penurunan mingguan sebesar 2,24% dengan sektor Aneka Industri menjadi satu-satunya yang masih mampu menguat. Adapun pergerakan IHSG pekan ini akan dipengaruhi oleh rilis data-data ekonomi domestik seperti Inflasi bulanan dan PMI Manufaktur.

## Company News

- BBCA : Tidak Terlalu Memperhitungkan NIM Tahun Ini
- JSMR : Lanjutkan Proyek Japek II Selatan
- BBRI : Tetap Selektif untuk Menjaga Perolehan NIM
- TLKM : Telkomsel Bekerja Sama Dengan M Cash Terintegrasi

## Domestic & Global News

Realisasi Program PEN Sektor UMKM Sudah Lebih dari 70%  
Keuntungan Industri Cina Tumbuh 19,1% YoY pada Agustus

## Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	871.51	36.94	4.43%
Finance	1,072.26	31.53	3.03%
Agriculture	1,137.60	23.11	2.07%
Basic Industries	706.28	14.20	2.05%
Consumer Goods	1,841.02	34.94	1.93%
Mining	1,330.11	20.96	1.60%
Property, Real Estate and Construction	342.33	3.91	1.16%
Trade, Services, and Investment	623.46	4.55	0.74%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	803.55	4.62	0.58%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.00%	Real GDP	-5.32%	2.97%
FX Reserve (USD bn)	137.00	135.10	Current Acc (USD bn)	(2.90)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	2.33	3.26	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
Exports Yoy	-8.36%	-9.90%	FDI (USD bn)	4.07	4.60
Imports Yoy	-24.19%	-32.55%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.32%	1.54%	Cons. Confidence*	86.90	86.20

## JCI Index

Sept. 25	4,945.79
Chg.	103.03pts (+2.13%)
Volume (bn shares)	110.22
Value (IDR tn)	7.30
<b>Adv 302 Dec 136 Unc 279 Untr 146</b>	

## Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	560.1	BBNI	246.5
BBRI	525.6	ASII	192.2
TLKM	487.5	BOGA	164.9
BMRI	367.2	KAEF	160.0
BRIS	302.7	PGAS	134.6

## Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		1,434	
Sell		2,267	
Net Buy (Sell)		833	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ASII	39.6	TLKM	243.5
BBNI	29.1	BBCA	73.1
TOWR	23.9	ICBP	36.4
BRPT	15.7	BBRI	34.3
BBTN	12.4	ADRO	32.1

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.91%	-0.01%
USDIDR	14,873	-0.11%
KRWIDR	12.70	0.08%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,173.96	358.52	1.34%
S&P 500	3,298.46	51.87	1.60%
FTSE 100	5,842.67	19.89	0.34%
DAX	12,469.20	(137.37)	-1.09%
Nikkei	23,204.62	116.80	0.51%
Hang Seng	23,235.42	(75.65)	-0.32%
Shanghai	3,219.42	(3.76)	-0.12%
KOSPI	2,278.79	6.09	0.27%
EIDO	17.42	0.45	2.65%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,861.6	(6.5)	-0.35%
Crude Oil (USD/B)	40.25	(0.06)	-0.15%
ICE NewCastle (USD/ton)	60.40	(0.85)	-1.39%
LME Nickel (USD/MT)	14,264	2.0	0.01%
LME Tin (USD/MT)	17,185	(96.0)	-0.56%
CPO (MYR/ton)	2,822	65.0	2.36%

### **BBCA : Tidak Terlalu Memperhitungkan NIM Tahun Ini**

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) telah menyatakan tidak menetapkan target tertentu atas pertumbuhan keuntungan bunga atau NIM hingga akhir 2020. Hal tersebut karena perekonomian yang lesu di tahun ini dan BBCA aka lebih fokus agar nasabah dapat memenuhi berbagai kebutuhan transaksi perbankan secara lancar. BBCA telah mencatatkan NIM yang turun 0,2% YoY pada 1H20 menjadi 6%. (Bisnis Indonesia)

### **BBRI : Tetap Selektif untuk Menjaga Perolehan NIM**

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) akan selektif memberikan kredit kepada UMKM di tahun ini demi menjaga kinerja NIM hingga akhir tahun. BBRI fokus untuk menasar UMKM dari sektor pangan, sembako, dan kesehatan ditambah efisiensi biaya dana. Adapun, perolehan NIM BBRI di 1H20 telah turun 1,3% YoY menjadi sebesar 7,02% yang disebabkan kondisi UMKM yang menurun disaat pandemi. (Bisnis Indonesia)

### **JSMR : Lanjutkan Proyek Japek II Selatan**

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) melanjutkan konstruksi jembatan Proyek Japek II Selatan melalui anak usahanya yaitu PT Jasamarga Japek Selatan (JJS) dan akan dilakukan tanggal 29 September 2020 pada pukul 01.00 - 04.00 WIB dengan pengalihan pengguna jalan. Pihak JSMR memastikan keamanan dan keselamatan pengguna jalan disaat pekerjaan berlangsung bagi pengguna arus jalan ke Jakarta maupun menuju ke Bandung. (Bisnis Indonesia)

### **TLKM : Telkomsel Bekerja Sama Dengan M Cash Terintegrasi**

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) melalui anak usahanya yaitu Telkomsel telah melakukan kerjasama dengan PT M Cash Terintegrasi Tbk (MCAS) terkait peluncuran platform DigiSaham. DigiSaham merupakan platform berbasis WhatsApp yang berguna mengenalkan milenial ke dunia pasar modal. Program yang ditawarkan ialah menukarkan 5 Telkomsel POIN untuk mendapatkan voucher berlangganan premium DigiSaham untuk 1 bulan. (Investor Daily)

## Domestic & Global News

### **Realisasi Program PEN Sektor UMKM Sudah Lebih dari 70%**

Pemerintah terus menggenjot penyaluran bantuan program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) khususnya untuk Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM). Di mana, realisasi penyaluran Banpres periode Agustus-September telah mencapai 72,46% dengan nilai Rp15,93 triliun. Jumlah pelaku usaha mikro yang mendapat bantuan sebanyak 6,63 juta orang, dengan nilai bantuan Rp2,4 juta per pelaku usaha. (Kontan)

### **Keuntungan Industri Cina Tumbuh 19,1% YoY pada Agustus**

Keuntungan perusahaan industri Cina tumbuh 19,1% YoY pada Agustus ke 612,81 miliar yuan, menurut biro statistik pada Minggu, sejalan dengan pemulihan sektor manufaktur dari penutupan besar-besaran karena coronavirus di awal tahun. Kenaikan serupa terjadi pada Juli dengan 19,6%, dan merupakan pertumbuhan selama empat bulan berturut-turut. (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
<b>Finance</b>						(14.6)	2,044.4							
BBCA	28,050	33,425	34,000	Buy	21.2	(7.6)	691.6	24.7x	4.1x	17.0	2.0	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,160	4,400	4,000	Buy	26.6	(24.4)	389.8	13.6x	2.1x	15.2	5.3	(2.1)	(37.2)	1.3
BBNI	4,600	7,850	6,000	Buy	30.4	(38.0)	85.8	7.0x	0.8x	10.9	4.5	(1.5)	(41.6)	1.5
BMRI	5,350	7,675	7,000	Buy	30.8	(23.3)	249.7	10.3x	1.4x	13.3	6.6	4.1	(23.9)	1.4
<b>Consumer</b>						(16.9)	1,059.0							
GGRM	40,700	53,000	59,600	Buy	46.4	(22.5)	78.3	7.5x	1.4x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	0.9
KINO	2,850	3,430	2,950	Hold	3.5	(17.4)	4.1	14.9x	1.6x	10.7	3.8	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,050	11,150	12,150	Buy	20.9	(15.9)	117.2	20.1x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,580	1,620	1,870	Buy	18.4	(5.7)	74.1	28.1x	4.5x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
<b>Infrastructure</b>						(34.7)	565.49							
TLKM	2,690	3,917	3,800	Buy	41.3	(36.7)	266.5	14.3x	2.8x	19.6	5.7	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,430	5,175	4,550	Buy	32.7	(40.6)	24.9	19.9x	1.3x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	1,965	3,150	3,350	Buy	70.5	(43.9)	21.0	9.7x	1.0x	11.1	1.0	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,020	805	1,310	Buy	28.4	54.5	52.0	19.4x	5.6x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	995	2,170	1,400	Buy	40.7	(53.7)	24.1	79.5x	0.6x	0.8	4.2	(17.9)	(85.0)	1.6
TBIG	1,350	1,230	1,400	Hold	3.7	9.8	30.6	29.7x	5.2x	21.9	2.1	13.2	33.8	1.0
<b>Trade</b>						(21.7)	555.5							
UNTR	23,200	21,525	19,000	Sell	(18.1)	13.3	86.5	8.8x	1.5x	17.3	5.2	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	580	1,055	870	Buy	50.0	(43.4)	9.6	365.4x	1.8x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,515	1,795	2,000	Buy	32.0	(21.1)	4.8	16.2x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
<b>Property</b>						(31.3)	329.1							
CTRA	645	1,040	780	Buy	20.9	(38.3)	12.0	11.5x	0.8x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	505	1,485	820	Buy	62.4	(69.7)	6.9	N/A	0.5x	(7.0)	0.7	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,115	1,990	1,410	Buy	26.5	(42.5)	10.0	6.1x	0.7x	11.3	4.6	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	840	1,585	1,250	Buy	48.8	(51.9)	5.2	8.9x	0.5x	4.9	4.0	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	346	570	440	Buy	27.2	(46.4)	16.7	9.1x	1.2x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
<b>Basic Ind.</b>						(17.2)	567.8							
SMGR	8,800	12,000	11,500	Buy	30.7	(25.7)	52.2	20.7x	1.6x	8.0	0.5	(2.0)	25.6	1.3
CPIN	6,075	6,500	6,660	Hold	9.6	16.8	99.6	28.0x	4.4x	17.0	1.3	(6.7)	(3.8)	1.5
<b>Misc Ind.</b>						(25.9)	265.6							
ASII	4,860	6,925	5,575	Hold	14.7	(26.9)	196.8	8.4x	1.3x	15.9	4.4	(22.7)	16.1	1.3
<b>Mining</b>						(17.5)	308.9							
TINS	675	825	1,200	Buy	77.8	(32.8)	5.0	N/A	1.0x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.5
PTBA	1,990	2,660	2,900	Buy	45.7	(13.5)	22.9	5.8x	1.1x	20.6	16.4	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,620	3,640	4,500	Buy	24.3	2.0	36.0	17.6x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	730	840	1,100	Buy	50.7	(26.3)	17.5	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
ITMG	8,175	11,475	12,000	Buy	46.8	(35.5)	9.2	6.8x	0.7x	10.1	15.6	(26.9)	(50.0)	1.2
ADRO	1,140	1,555	1,700	Buy	49.1	(13.3)	36.5	9.3x	0.7x	7.0	9.6	(23.2)	(47.7)	1.4
MEDC	372	732	931	Buy	150.3	(39.0)	9.3	N/A	0.4x	(6.2)	N/A	2.0	N/A	1.6
<b>Agriculture</b>						(16.1)	72.9							
AALI	9,975	14,575	14,200	Buy	42.4	(5.5)	19.2	34.3x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.4
LSIP	925	1,485	1,200	Buy	29.7	(22.3)	6.3	18.8x	0.7x	4.0	1.6	(1.9)	550.0	1.6

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b> 29 - Sep	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Sep		90	84.8
<b>Wednesday</b> 30 - Sep	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sep		51.5	51
	UK	13:00	GDP QoQ	2Q20		-20.4%	-20.4%
	UK	13:00	GDP YoY	2Q20		-21.7%	-21.7%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep		--	6.8%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q20		-31.6%	-31.7%
<b>Thursday</b> 01 - Oct	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sep		--	50.8
	ID	11:00	CPI YoY	Sep		1.30%	1.32%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep		53.7	53.7
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep		54.3	54.3
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep		850k	870k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Sep		53.5	53.5
<b>Friday</b> 02 - Oct	US	19:30	Unemployment Rate	Sep		8.2%	8.4%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep		79	78.9
	US	21:00	Durable Goods Orders	Aug		--	0.4%

Source: Bloomberg

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b> 28 - Sep	Cum Dividend	HEXA
<b>Wednesday</b> 30 - Sep	RUPS	TOPS, GLOB, BBYB, AISA
<b>Friday</b> 02 - Oct	RUPS	MBTO, KOBX, JSKY, BEKS

Source: RTI Analytics

## Research Division

### Head of Research

#### Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry  
T +62 21 5088 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 Darmawan

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 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