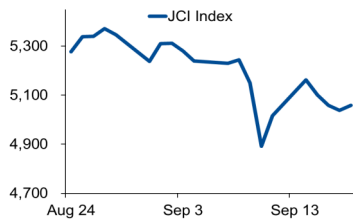
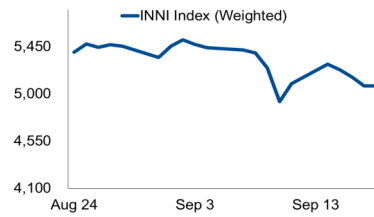


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Menanti Stimulus Fiskal AS

Indeks utama di AS ditutup turun pada akhir perdagangan minggu lalu, yang menyebabkan pelemahan berlanjut selama 3 pekan berturut-turut. Pasar masih menunggu perkembangan paket stimulus fiskal yang diharapkan akan menjadi penopang perekonomian. Selain itu, lonjakan kasus Covid-19 di wilayah Eropa juga kembali menyebabkan beberapa negara kembali memperketat aturan pembatasan.

Dari dalam negeri, investor masih memonitor tingginya kasus baru Covid-19 memasuki minggu ke-2 diterapkannya kembali PSBB Jakarta. Setelah berhasil menguat pada pekan lalu, pergerakan IHSG minggu ini diperkirakan akan terkonsolidasi dengan kecenderungan melemah.

Company News

- CTRA : Pertahankan Target *Marketing Sales* Tahun Ini
- WSBP : Bidik Lima Proyek Senilai Rp2,4 Triliun
- KAEF : Siap Bangun Pabrik Parasetamol
- INDY : Bersiap Terbitkan Obligasi Global Senilai USD650 Juta

Domestic & Global News

- Anggaran PEN Rp695,2 Triliun, Baru Terealisasi 36,6 Persen
- Defisit Transaksi Berjalan AS Melonjak 52,9% pada 2Q20

Sectors

	Last	Chg.	%
Trade, Services, and Investment	633.97	10.07	1.62%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	833.63	10.38	1.26%
Property, Real Estate, and Construction	346.92	2.88	0.84%
Mining	1,368.87	10.84	0.80%
Agriculture	1,200.18	6.38	0.54%
Basic Industries	717.30	3.28	0.46%
Consumer Goods	1,881.71	2.01	0.11%
Finance	1,095.34	4.63	-0.42%
Miscellaneous Industry	869.64	4.72	-0.54%

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. 18	5,059.22
Chg.	+20.82pts (+0.41%)
Volume (bn shares)	151.73
Value (IDR tn)	10.53
Adv 215 Dec 193 Unc 309 Untr 140	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	1,815.4	BMRI	255.5
TOWR	1,024.8	ASII	220.4
BBRI	654.0	BBNI	207.3
TLKM	466.0	MEDC	174.6
MIKA	380.2	MDKA	170.7

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		4,243	
Sell		5,242	
Net Buy (Sell)		999	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	60.1	BBCA	868.0
CPIN	36.3	ASII	66.2
MDKA	36.1	AALI	28.6
TOWR	25.3	ADRO	25.1
INKP	23.4	BBRI	21.6

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.90%	-0.04%
USDIDR	14,735	-0.66%
KRWIDR	12.70	0.36%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,657.42	(244.56)	-0.88%
S&P 500	3,319.47	(37.54)	-1.12%
FTSE 100	6,007.05	(42.87)	-0.71%
DAX	13,116.25	(91.87)	-0.70%
Nikkei	23,360.30	40.93	0.18%
Hang Seng	24,455.41	114.56	0.47%
Shanghai	3,338.09	67.66	2.07%
KOSPI	2,412.40	6.23	0.26%
EIDO	18.06	(0.09)	-0.50%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,950.9	6.4	0.33%
Crude Oil (USD/B)	41.11	0.14	0.34%
ICE NewCastle (USD/ton)	57.40	0.90	1.59%
LME Nickel (USD/MT)	14,904	(180.0)	-1.19%
LME Tin (USD/MT)	18,115	(75.0)	-0.41%
CPO (MYR/ton)	3,080	105.0	3.53%

CTRA : Pertahankan Target *Marketing Sales* Tahun Ini

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) masih akan mempertahankan target *marketing sales* sebesar Rp4,5 triliun hingga akhir tahun. Untuk mencapai hasil tersebut, CTRA akan melakukan strategi penjualan ke-*end user* segmen *landed house* dengan segmentasi harga produk dibawah Rp1 miliar. Disamping itu, CTRA juga optimis bahwa dana pemulihan ekonomi saat ini akan tepat sasaran untuk menambah daya beli masyarakat. (Kontan)

KAEF : Siap Bangun Pabrik Parasetamol

PT Kimia Farma Tbk (KAEF) berencana membangun pabrik khusus pembuat produk parasetamol yang masih dalam proyek perhitungan nilai investasi proyek. Proyek tersebut untuk mendukung menteri BUMN yang berniat untuk mengurangi impor produk untuk obat parasetamol. KAEF berharap pada tahun 2024 sudah bisa mengurangi 24 persen impor bahan baku di Indonesia melalui anak usahanya. (Bisnis Indonesia)

WSBP : Bidik Lima Proyek Senilai Rp2,4 Triliun

PT Waskita Beton Precast Tbk (WSBP) tengah membidik lima proyek dengan total nilai proyek sebesar Rp2,4 triliun untuk capai target kontrak hingga akhir tahun. Rincian proyek tersebut ialah proyek Tol Prambulih-Muara Enim, Tol Binjai Pangkalan-Brandan, Tol Becakayu, Tol Pekanbaru-Bangkinang dan Tol Banda Aceh-Sigli. Adapun target kontrak baru WSBP di 2020 masih sama yaitu sebesar Rp5 triliun. (Kontan)

INDY : Bersiap Terbitkan Obligasi Global Senilai USD650 Juta

PT Indika Energy Tbk (INDY) berencana menerbitkan obligasi global sebesar USD650 Juta di Bursa Efek Singapura dan akan meminta persetujuan pada RUPS 26 Oktober nanti. INDY merinci bahwa obligasi tersebut akan dibuat dengan jatuh tempo paling lambat di 2027. Namun tingkat kupon masih dalam tahapan diskusi. Terkait penggunaan dana hasil penjualan obligasi tersebut akan disampaikan pada RUPS. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Anggaran PEN Rp695,2 Triliun, Baru Terealisasi 36,6 Persen

Menteri Koordinator Bidang Perekonomian memaparkan realisasi anggaran penanganan Covid-19 dan pemulihan ekonomi mencapai Rp254,4 triliun. Angka tersebut sekitar 36,6% dari keseluruhan pagu anggaran PEN yang sudah mengalami akselerasi pencairan anggaran mencapai Rp695,2 triliun. Sebagai tambahan, anggaran kesehatan realisasinya sudah mencapai Rp18,45 triliun atau setara dengan 21% dari Rp87,55 triliun. Sementara hingga akhir tahun, potensi penyerapan anggaran kesehatan bisa mencapai Rp84,02 triliun. (Kompas)

Defisit Transaksi Berjalan AS Melonjak 52,9% pada 2Q20

Defisit transaksi berjalan AS hampir mencapai level tertinggi selama 12 tahun di Q2, karena Covid-19 membebani ekspor barang dan jasa. Departemen Perdagangan mengatakan pada hari Jumat, bahwa defisit transaksi berjalan yang mengukur arus barang, jasa, dan investasi ke dan dari negara tersebut melonjak 52,9% ke USD170,5 miliar pada kuartal lalu. Kenaikan tersebut tertinggi sejak kuartal ketiga tahun 2008. (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						(12.9)	2,085.5							
BBCA	28,150	33,425	30,100	Hold	6.9	(6.0)	694.0	24.8x	4.1x	17.0	2.0	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,220	4,400	3,010	Hold	(6.5)	(22.6)	397.2	13.9x	2.1x	15.2	5.2	(2.1)	(37.2)	1.3
Consumer						(15.3)	1,083.9							
GGRM	43,400	53,000	59,600	Buy	37.3	(20.5)	83.5	8.0x	1.5x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	0.9
KINO	2,980	3,430	2,950	Hold	(1.0)	(14.4)	4.3	15.6x	1.6x	10.7	3.6	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,175	11,150	9,850	Hold	(3.2)	(14.9)	118.7	20.3x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,545	1,620	1,870	Buy	21.0	(7.2)	72.4	27.5x	4.4x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
Infrastructure						(31.8)	586.91							
TLKM	2,890	3,917	3,800	Buy	31.5	(31.7)	286.3	15.4x	3.0x	19.6	5.3	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,320	5,175	4,550	Buy	37.0	(41.2)	24.1	19.2x	1.3x	6.9	0.5	(51.0)	(90.0)	1.4
EXCL	2,150	3,150	3,350	Buy	55.8	(37.0)	23.0	10.6x	1.1x	11.1	0.9	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,040	805	1,310	Buy	26.0	61.2	53.1	19.8x	5.7x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,040	2,170	1,400	Buy	34.6	(52.1)	25.2	84.5x	0.7x	0.8	4.0	(17.9)	(85.0)	1.6
TBIG	1,265	1,230	1,400	Hold	10.7	8.6	28.7	27.8x	4.8x	21.9	2.2	13.2	33.8	1.0
Trade						(20.1)	567.2							
UNTR	23,800	21,525	19,000	Sell	(20.2)	8.2	88.8	9.1x	1.5x	17.3	5.1	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	570	1,055	870	Buy	52.6	(43.0)	9.5	359.1x	1.7x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,650	1,795	2,000	Buy	21.2	(14.3)	5.3	17.6x	1.1x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(30.5)	334.5							
CTRA	675	1,040	810	Buy	20.0	(40.0)	12.5	12.0x	0.8x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	570	1,485	820	Buy	43.9	(65.5)	7.7	N/A	0.5x	(7.0)	0.6	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,140	1,990	1,410	Buy	23.7	(44.1)	10.2	6.2x	0.7x	11.3	4.5	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	835	1,585	1,250	Buy	49.7	(53.2)	5.2	8.9x	0.5x	4.9	4.1	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	384	570	440	Hold	14.6	(43.1)	18.5	10.1x	1.3x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
Basic Ind.						(17.7)	582.8							
SMGR	9,325	12,000	11,500	Buy	23.3	(27.4)	55.3	22.0x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(25.8)	264.1							
ASII	4,780	6,925	5,350	Hold	11.9	(27.3)	193.5	8.3x	1.3x	15.9	4.5	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(17.7)	315.3							
TINS	775	825	750	Hold	(3.2)	(30.8)	5.8	N/A	1.2x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.5
PTBA	2,000	2,660	2,900	Buy	45.0	(19.0)	23.0	5.8x	1.1x	20.6	16.3	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,910	3,640	3,500	Hold	(10.5)	1.3	38.9	19.3x	1.3x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	790	840	850	Hold	7.6	(25.8)	19.0	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
Agriculture						(14.7)	75.1							
AAJI	10,075	14,575	14,200	Buy	40.9	(7.8)	19.4	34.7x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	1,015	1,485	1,200	Buy	18.2	(18.8)	6.9	20.6x	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
Tuesday	EC	21:00	Consumer Confidence	Sep		-15	-14.7
22 - Sep	US	21:00	Existing Home Sales	Aug		6.00m	5.86m
Wednesday	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Sep		52	52.2
23 - Sep	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep		51.5	51.7
	EC	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	Sep		52.4	51.9
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep		54.3	55.2
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Sep		52.5	53.1
Thursday	GE	15:00	IFO Business Climate	Sep		93.9	92.6
24 - Sep	GE	15:00	IFO Expectations	Sep		98	97.5
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep		--	860k
	US	21:00	New Home Sales	Aug		880k	901k
Friday	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Aug		10.0%	10.2%
25 - Sep	US	19:30	Durable Goods Orders	Aug		1.0%	11.4%
	US	19:30	Durables Ex Transportation	Aug		1.0%	2.6%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	XBNI
21 - Sep	RUPS	SFAN
Tuesday	RUPS	FORZ
22 - Sep		
Wednesday	RUPS	IPTV
23 - Sep		
Thursday	RUPS	KJEN, CMPP, BRPT
24 - Sep		
Friday	RUPS	INPC, BNGA, TOPS
25 - Sep		

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 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