

Laporan Mingguan (28 Sep – 02 Oct)

Ringkasan:

Ulasan pekan lalu: Kasus Covid-19 yang mengalami peningkatan serta perkiraan terjadinya resesi di kuartal III menjadi sentimen negatif bagi IHSG. Sementara itu, investor asing masih melanjutkan aksi net sell selama sepekan lalu.

Prakiraan pekan ini: Pada pekan ini, pelaku pasar akan menanti rilis data ekonomi bulanan dalam negeri seperti Inflasi dan PMI Manufaktur. Masih rendahnya permintaan menyebabkan Indonesia diperkirakan masih akan mengalami deflasi pada bulan September 2020. Adapun diberlakukannya kembali kebijakan PSBB berpotensi untuk menurunkan tingkat optimisme pelaku usaha manufaktur.

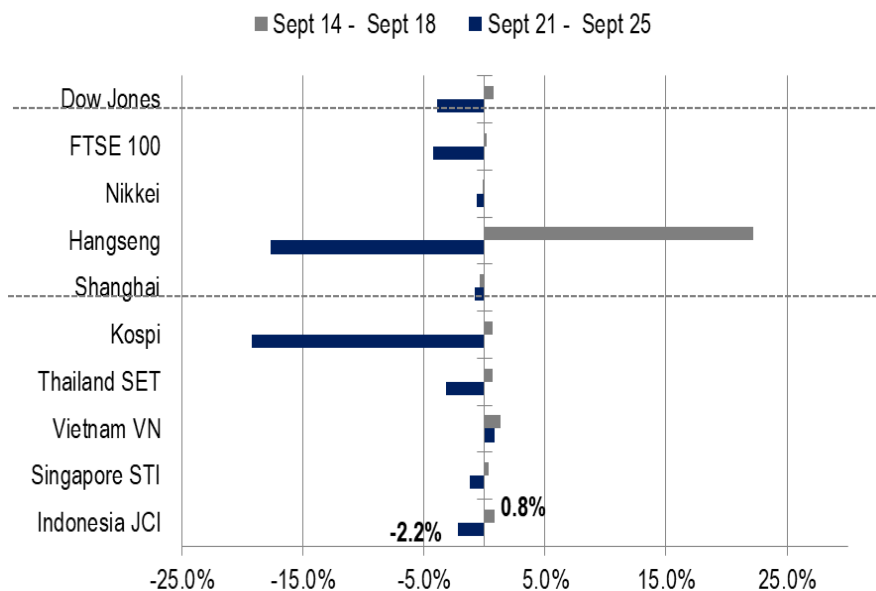
IHSG Pekan Lalu

• Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) : 4.945,79 (-2,2%)
 Investor Asing : *Net sell* senilai Rp2,5 triliun (vs. *net sell* pekan lalu senilai Rp3,8 triliun)
 USD/IDR : 14.873 (-0,94%)

IHSG Ditutup Melemah

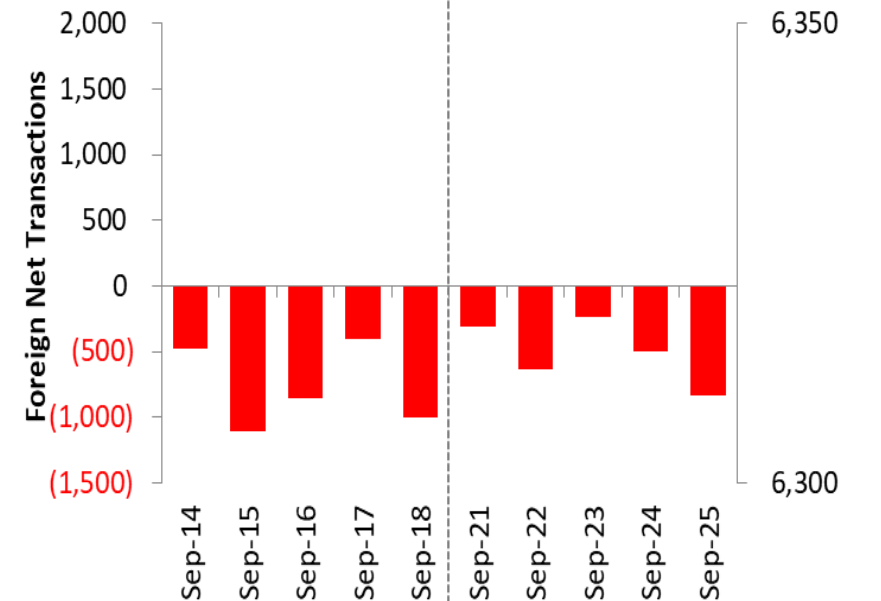
- 22 September – IHSG ditutup melemah setelah Menteri Keuangan Sri Mulyani merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi pada kuartal III-2020 berada pada kisaran -2,9% hingga -1,1%. Angka tersebut lebih jika dibandingkan dengan proyeksi awalnya sebesar -2,1% hingga 0%.
- 24 September – Kasus Covid-19 yang terus meningkat menyebabkan Gubernur DKI Jakarta Anies Baswedan kembali melakukan perpanjangan masa PSBB selama 2 pekan hingga 11 Oktober. Disisi lain, IHSG masih berada di zona merah diikuti dengan aliran dana asing yang masih keluar.
- 25 September – Setelah empat hari berturut-turut mencatatkan pelemahan, pada akhirnya IHSG berhasil rebound pada Jumat lalu sebesar 2,13%

Global Market Movements



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Pergerakan Sektor Pekan Lalu

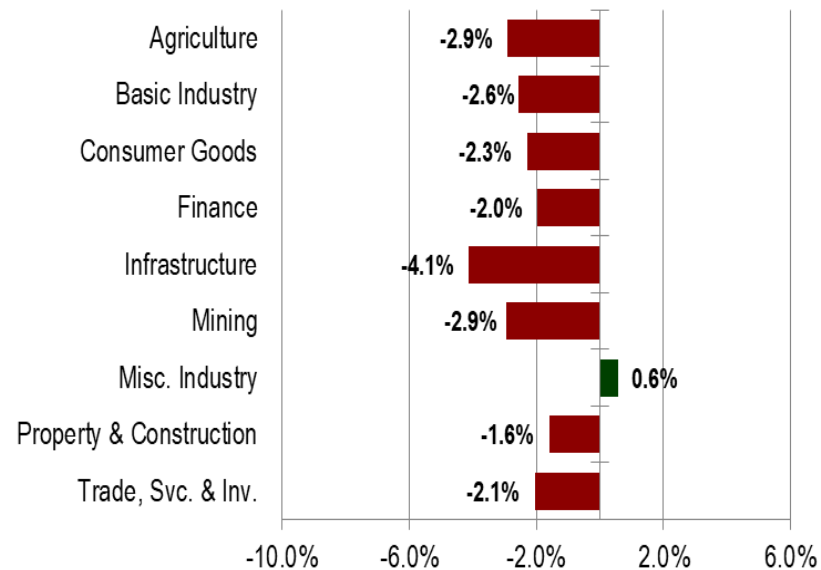
- Sektor Aneka Industri**

Sektor aneka industri menjadi satu-satunya yang mencatatkan penguatan tipis selama sepekan lalu sebesar 0,6%. Adanya wacana relaksasi pajak mobil baru menjadi 0% yang akan dijalankan hingga Desember 2020 menjadi katalis positif bagi emiten manufaktur mobil. Hal ini turut mendorong ASII mencatatkan penguatan sebesar 1,67% selama sepekan lalu.

- Sektor Infrastruktur**

Selama Sepekan lalu, mayoritas sektor di IHSG mencatatkan pelemahan. Sektor Infrastruktur mencatatkan pelemahan terbesar mencapai 4,1%. Penurunan ini salah satunya disebabkan oleh saham TLKM (-7,4%) dipicu oleh sentimen negatif terkait gagal bayar atas kewajiban finansial PT Tiphone Mobile Indonesia Tbk. (TELE). Sebagai catatan, TLKM memiliki 24,03% kepemilikan saham TELE atas nama PT PINS Indonesia.

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
UNTR	65.1	BBCA	-687.6
MDKA	55.7	TLKM	-330.7
TOWR	42.9	BMRI	-161.8
ASII	21.4	BBRI	-100.9
ACES	15.2	BBNI	-88.6

Source: NHKSI Research

Prakiraan Pekan Ini

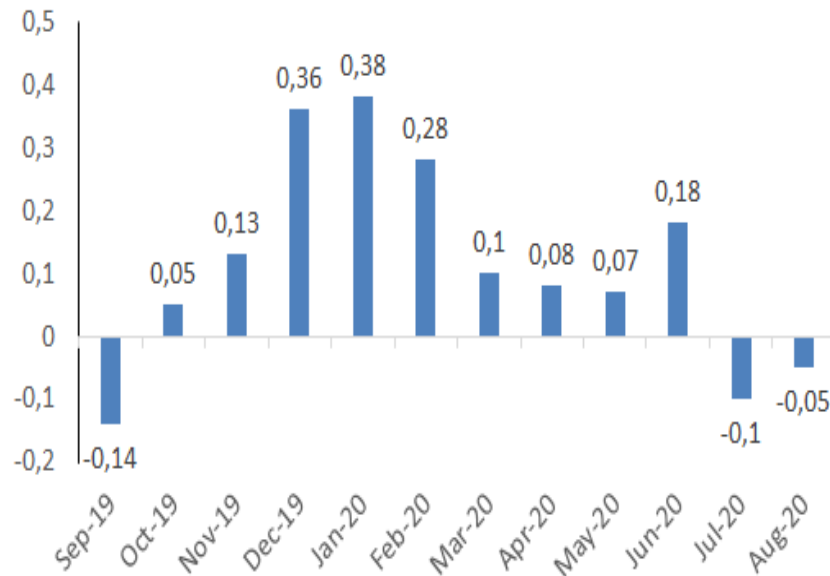
- Rilis Data Indeks Harga Konsumen (IHK) September 2020**

Masih rendahnya permintaan yang ditandai dengan melemahnya daya beli masyarakat, menyebabkan tingkat inflasi Indonesia diperkirakan masih berada di level rendah. Deflasi yang telah terjadi selama 2 bulan terakhir berimbas pada tingkat inflasi tahunan masih berada di level 1,32% atau di bawah target Bank Indonesia. Adapun untuk bulan September 2020, BI memperkirakan Indonesia masih akan mengalami deflasi secara bulanan sebesar -0,01%. Oleh karena itu, berbagai program stimulus dari pemerintah diharapkan masih akan terus berlanjut untuk menjaga tingkat daya beli.

- Rilis data PMI Manufaktur September 2020**

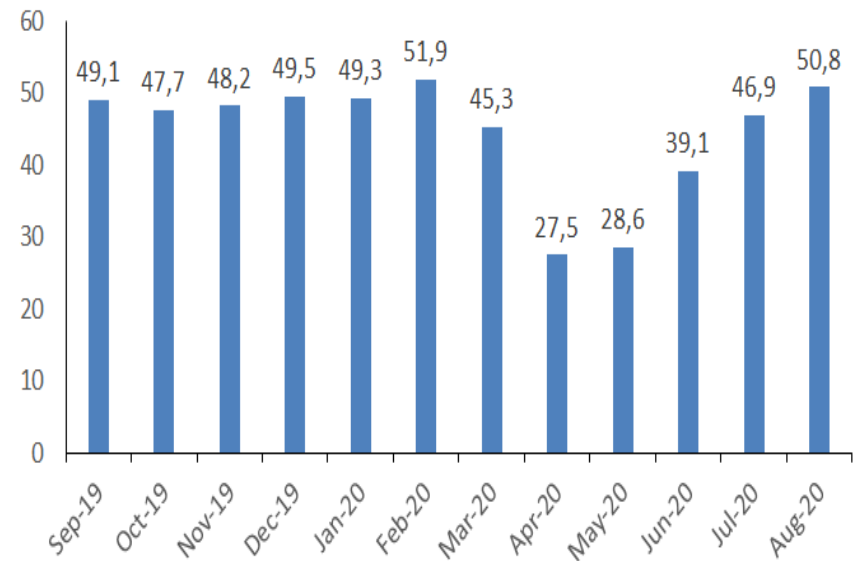
Indikator PMI Manufaktur Indonesia telah mengalami trend naik semenjak menyentuh level terendah-nya di bulan April 2020. Pada Agustus 2020, level PMI Manufaktur telah berada di atas 50 atau mulai kembali ke zona ekspansi. Namun, diberlakukannya kembali kebijakan PSBB di Jakarta akan berpotensi untuk menurunkan tingkat optimisme pelaku usaha dan dapat mengakibatkan angka PMI kembali ke area kontraksi.

CPI Indonesia



Source: Bloomberg, NHKSI Research

PMI Manufacture Indonesia



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Kalender Ekonomi

Date	Country	Hour JKT	Event	Period	Consensus	Previous
Tuesday, 29-Sep	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Sep	90	84.8
Wednesday, 30-Sep	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sep	51.5	51
	UK	13:00	GDP QoQ	2Q F	-20.4%	-20.4%
	UK	13:00	GDP YoY	2Q F	-21.7%	-21.7%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	25-Sep	--	6.8%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q T	-31.6%	-31.7%
Thursday, 01-Oct	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sep	--	50.8
	ID	11:00	CPI YoY	Sep	--	1.32%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep F	53.7	53.7
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep F	54.3	54.3
	US	19:30	Initial Jobless Claims	26-Sep	--	870k
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Sep F	--	53.5
Friday, 02-Oct	US	19:30	Unemployment Rate	Sep	8.2%	8.4%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep F	79	78.9
	US	21:00	Durable Goods Orders	Aug F	--	--

Source: Bloomberg

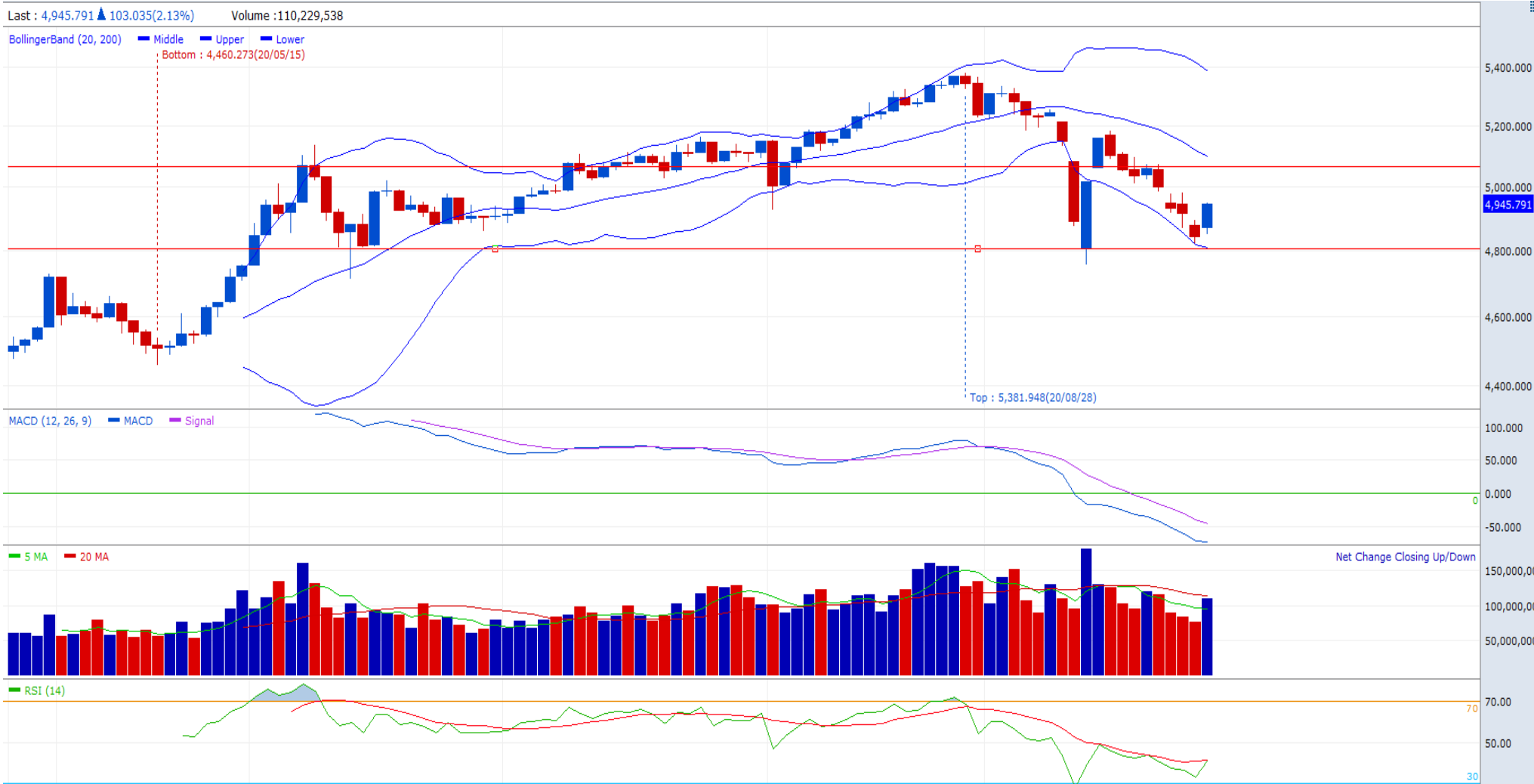
Kalender Aksi Korporasi

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

Source: RTI Analytics

JCI Index

Open	4,867.96	Middle	5,098.61	MACD	-72.53	Support	4,805
High	4,949.30	Upper Limit	5,389.49	RSI	41.31	Resistance	5,066
Low	4,848.02	Lower Limit	4,807.74	SIGNAL	41.29		
Close	4,945.79						



INNI Index's Stocks List

	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						(16.0)	1,984.2							
BBCA	27,225	33,425	34,000	Buy	24.9	(8.3)	671.2	24.0x	4.0x	17.0	2.0	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,030	4,400	4,000	Buy	32.0	(25.7)	373.7	13.1x	2.0x	15.2	5.6	(2.1)	(37.2)	1.3
BBNI	4,330	7,850	6,000	Buy	38.6	(42.1)	80.7	6.6x	0.7x	10.9	4.8	(1.5)	(41.6)	1.5
BMRI	5,075	7,675	7,000	Buy	37.9	(26.4)	236.8	9.8x	1.3x	13.3	7.0	4.1	(23.9)	1.4
Consumer						(18.0)	1,038.9							
GGRM	40,175	53,000	59,600	Buy	48.4	(22.8)	77.3	7.4x	1.4x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	0.9
KINO	2,800	3,430	2,950	Hold	5.4	(19.8)	4.0	14.6x	1.5x	10.7	3.9	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,100	11,150	12,150	Buy	20.3	(14.4)	117.8	20.2x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,515	1,620	1,870	Buy	23.4	(9.3)	71.0	26.9x	4.3x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
Infrastructure						(34.3)	562.24							
TLKM	2,730	3,917	3,800	Buy	39.2	(34.4)	270.4	14.6x	2.8x	19.6	5.6	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,250	5,175	4,550	Buy	40.0	(43.5)	23.6	18.8x	1.3x	6.9	0.5	(51.0)	(90.0)	1.4
EXCL	1,930	3,150	3,350	Buy	73.6	(41.5)	20.7	9.5x	1.0x	11.1	1.0	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,005	805	1,310	Buy	30.3	57.0	51.3	19.1x	5.5x	31.1	2.4	21.7	30.0	1.0
PGAS	960	2,170	1,400	Buy	45.8	(57.0)	23.3	77.2x	0.6x	0.8	4.3	(17.9)	(85.0)	1.6
TBIG	1,325	1,230	1,400	Hold	5.7	11.3	30.0	29.2x	5.1x	21.9	2.1	13.2	33.8	1.0
Trade						(22.2)	551.5							
UNTR	22,875	21,525	19,000	Sell	(16.9)	8.3	85.3	8.7x	1.5x	17.3	5.3	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	560	1,055	870	Buy	55.4	(44.0)	9.3	352.8x	1.7x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERA.A	1,520	1,795	2,000	Buy	31.6	(21.2)	4.8	16.2x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(31.3)	325.4							
CTRA	625	1,040	780	Buy	24.8	(41.0)	11.6	11.2x	0.8x	7.0	1.3	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	490	1,485	820	Buy	67.3	(68.7)	6.7	N/A	0.4x	(7.0)	0.7	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,060	1,990	1,410	Buy	33.0	(44.6)	9.5	5.8x	0.7x	11.3	4.8	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	810	1,585	1,250	Buy	54.3	(51.4)	5.0	8.6x	0.5x	4.9	4.2	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	344	570	440	Buy	27.9	(47.5)	16.6	9.0x	1.2x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
Basic Ind.						(19.2)	556.4							
SMGR	8,800	12,000	11,500	Buy	30.7	(28.0)	52.2	20.7x	1.6x	8.0	0.5	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(27.6)	254.3							
ASII	4,600	6,925	5,575	Buy	21.2	(29.2)	186.2	8.0x	1.2x	15.9	4.7	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(19.2)	304.0							
TINS	680	825	1,200	Buy	76.5	(34.3)	5.1	N/A	1.1x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.5
PTBA	1,950	2,660	2,900	Buy	48.7	(15.2)	22.5	5.6x	1.1x	20.6	16.7	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,510	3,640	4,500	Buy	28.2	(2.0)	34.9	17.2x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	720	840	1,100	Buy	52.8	(28.7)	17.3	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
ITMG	8,050	11,475	12,000	Buy	49.1	(37.0)	9.1	6.7x	0.7x	10.1	15.8	(26.9)	(50.0)	1.2
ADRO	1,130	1,555	1,700	Buy	50.4	(13.7)	36.1	9.2x	0.7x	7.0	9.7	(23.2)	(47.7)	1.4
MEDC	360	732	931	Buy	158.6	(40.9)	9.0	N/A	0.4x	(6.2)	N/A	2.0	N/A	1.6
Agriculture						(18.5)	71.4							
AA LI	9,750	14,575	14,200	Buy	45.6	(8.9)	18.8	33.6x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	885	1,485	1,200	Buy	35.6	(25.0)	6.0	18.0x	0.7x	4.0	1.7	(1.9)	550.0	1.6

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.