

Laporan Mingguan (12 – 16 Oktober)

Ringkasan:

Ulasan pekan lalu: IHSG berhasil rebound dan berada di zona hijau walaupun data-data ekonomi menunjukkan perkembangan yang kurang menggembirakan. Disisi lain, pelaku pasar merespon positif pengesahan UU Cipta Kerja yang diproyeksikan akan membawa dampak positif bagi perekonomian Indonesia.

Prakiraan pekan ini: Arah IHSG pekan ini akan banyak dipengaruhi beberapa sentimen dari dalam negeri. Investor akan memperhatikan isi keputusan Rapat Dewan Gubernur (RDG) serta rilis data Neraca Perdagangan September 2020. Selain itu, kelanjutan kebijakan PSBB di Jakarta dan dampak pengesahan UU Omnibus Law juga akan menjadi fokus minggu ini.

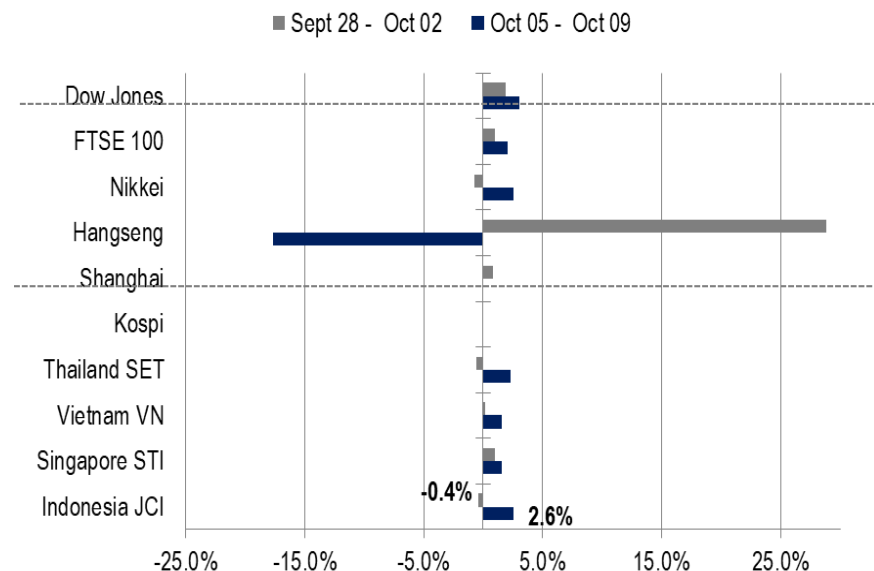
IHSG Pekan Lalu

•Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	: 5.053,66 (+2,6%)
Investor Asing	: <i>Net sell</i> senilai Rp2,3 triliun (vs. <i>net sell</i> pekan lalu senilai Rp1,4 triliun)
USD/IDR	: 14.700 (-1,11%)

IHSG Ditutup Menguat

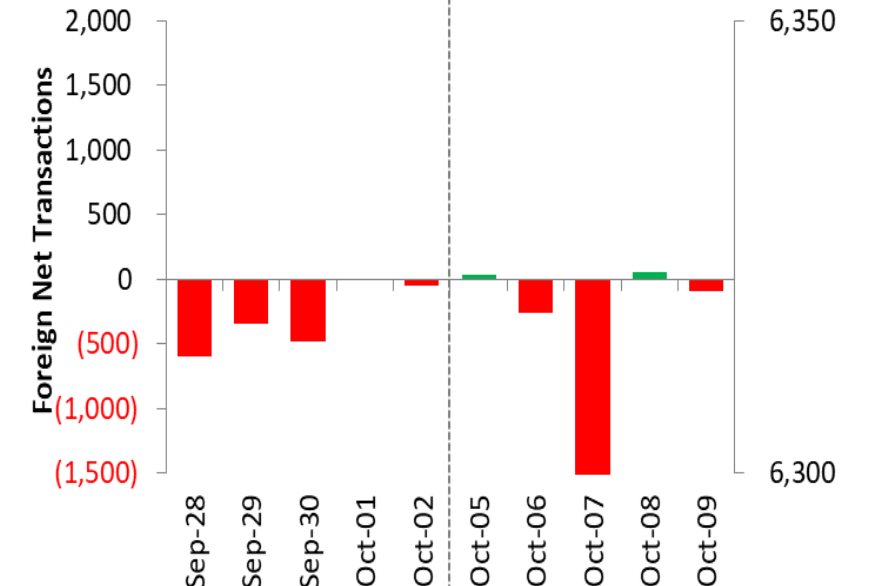
- 6 Oktober – IHSG ditutup menguat di tengah melemahnya data IKK September 2020 yang tercatat sebesar 83,4, dibandingkan dengan 86,9 pada Agustus 2020.
- 7 Oktober – IHSG masih melanjutkan penguatannya pasca Bank Indonesia merilis jumlah cadangan devisa Indonesia sebesar USD135,2 miliar pada September 2020. Posisi devisa turun USD 1,8 miliar dari sebelumnya mencapai USD137 miliar pada Agustus 2020. Penurunan cadev pada September 2020 dipengaruhi oleh pembayaran utang luar negeri pemerintah dan kebutuhan untuk stabilisasi nilai tukar rupiah.
- 8 Oktober – IHSG masih berada di zona hijau walaupun pengesahan omnibus law: RUU Cipta Kerja kurang mendapatkan respon yang baik dari masyarakat dan berakhir ricuh. Disisi lain, omnibus law sendiri menjadi angin segar bagi investor karena ini bertujuan untuk menyelesaikan permasalahan penghambatan investasi dan pembukaan lapangan kerja.

Global Market Movements



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Pergerakan Sektor Pekan Lalu

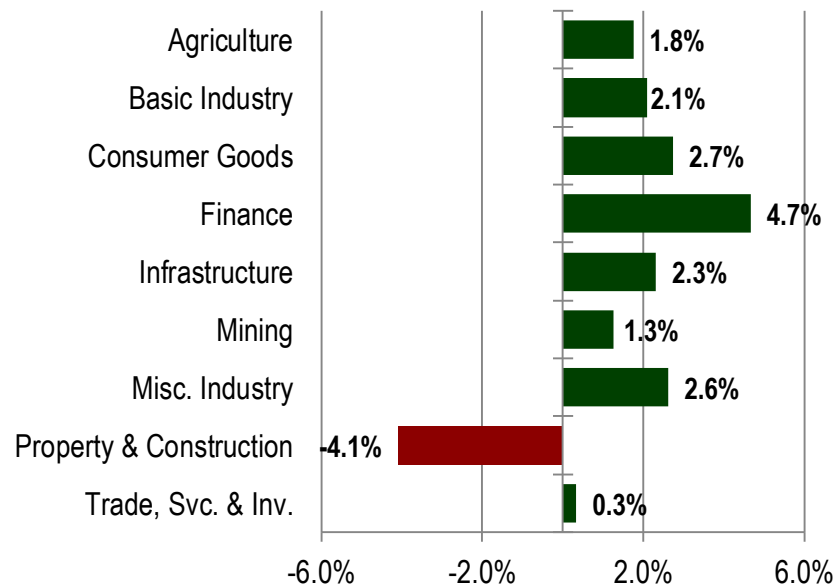
• Sektor Perbankan

Sektor perbankan mencatatkan penguatan terbesar mencapai 4,7% selama pekan lalu. Saham-saham perbankan terutama bank BUKU IV mulai kembali diburu investor setelah sebelumnya pada bulan September mencatatkan penurunan yang cukup signifikan. Selain itu, Otoritas Jasa Keuangan (OJK) memutuskan untuk memperpanjang masa restrukturisasi kredit bagi debitur yang terdampak Covid-19 hingga 2022.

• Sektor Properti

Selama Sepekan lalu, sektor properti mencatatkan pelemahan terbesar mencapai 4,1%, ditekan oleh saham POLL yang melemah sebesar 28,3% yang merupakan emiten dengan market cap terbesar di sektor ini. Namun, terlepas dari hal ini, sektor properti merupakan salah satu sektor yang paling diuntungkan dari UU Cipta Kerja. Hal ini tercermin dari beberapa saham di sektor properti lainnya seperti BEST (+3,5%), KIJA (+8,5%), DMAS (+10,4%).

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	182.2	BBRI	-517.2
BMRI	123.0	TLKM	-219.4
MDKA	91.0	ADRO	-87.2
BULL	62.0	TBIG	-80.4
UNVR	56.5	PGAS	-62.0

Source: NHKSI Research

Prakiraan Pekan Ini

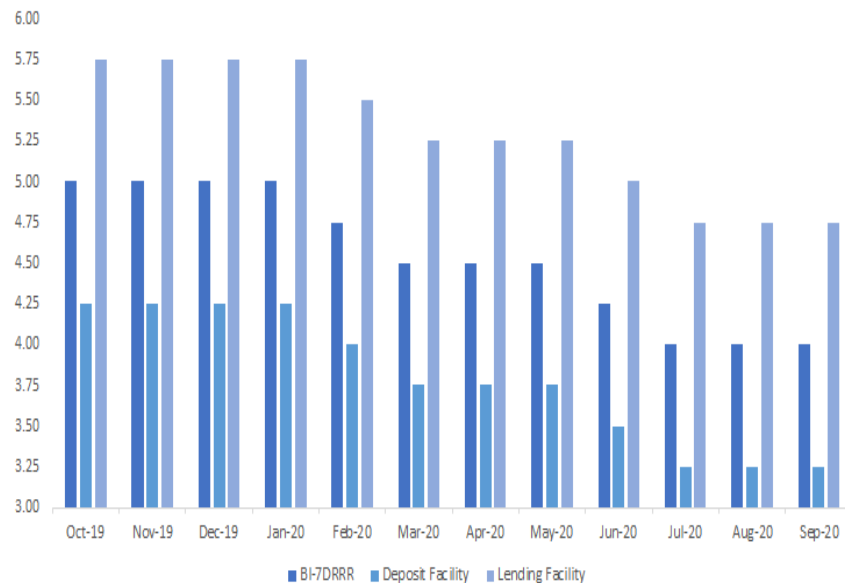
- Pengumuman Suku Bunga BI-7DRRR**

Sejak memangkas suku bunga acuan terakhir kali di bulan Juli, Bank Indonesia masih tetap mempertahankan BI-7DRRR di angka 4,00%. Salah satu faktor yang mendasari keputusan ini adalah perlunya untuk menjaga kestabilan nilai tukar Rupiah yang sempat hampir menyentuh angka IDR 15.000/USD. Namun tingkat inflasi yang masih rendah menyebabkan peluang pemangkasan BI-7DRRR di sisa tahun 2020 ini semakin besar.

- Rilis Data Neraca Perdagangan September 2020**

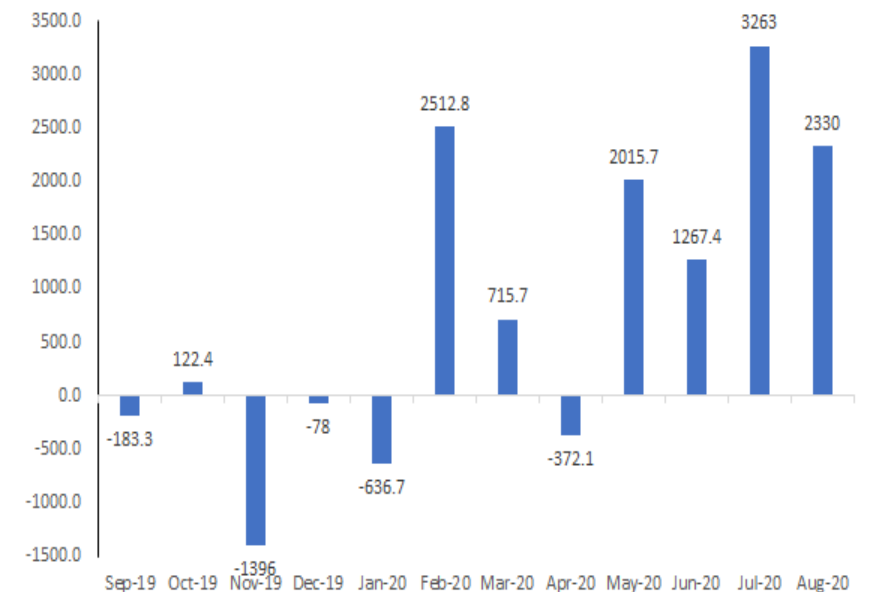
Indonesia telah mengalami surplus bulanan perdagangan selama 4 bulan berturut-turut sejak Mei 2020. Adapun surplus ini terjadi dikarenakan angka impor yang masih rendah dan belum mampu mengikuti nilai ekspor yang telah berangsur pulih. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat produksi Indonesia masih sangat rendah, karena pada umumnya produksi dalam negeri masih mengandalkan bahan baku impor. Untuk proyeksi Neraca Perdagangan bulan September, diperkirakan masih akan berada di level surplus sebesar USD 2,06 Milyar.

BI Benchmark Rate (%)



Source: Bloomberg, NHKSI Research

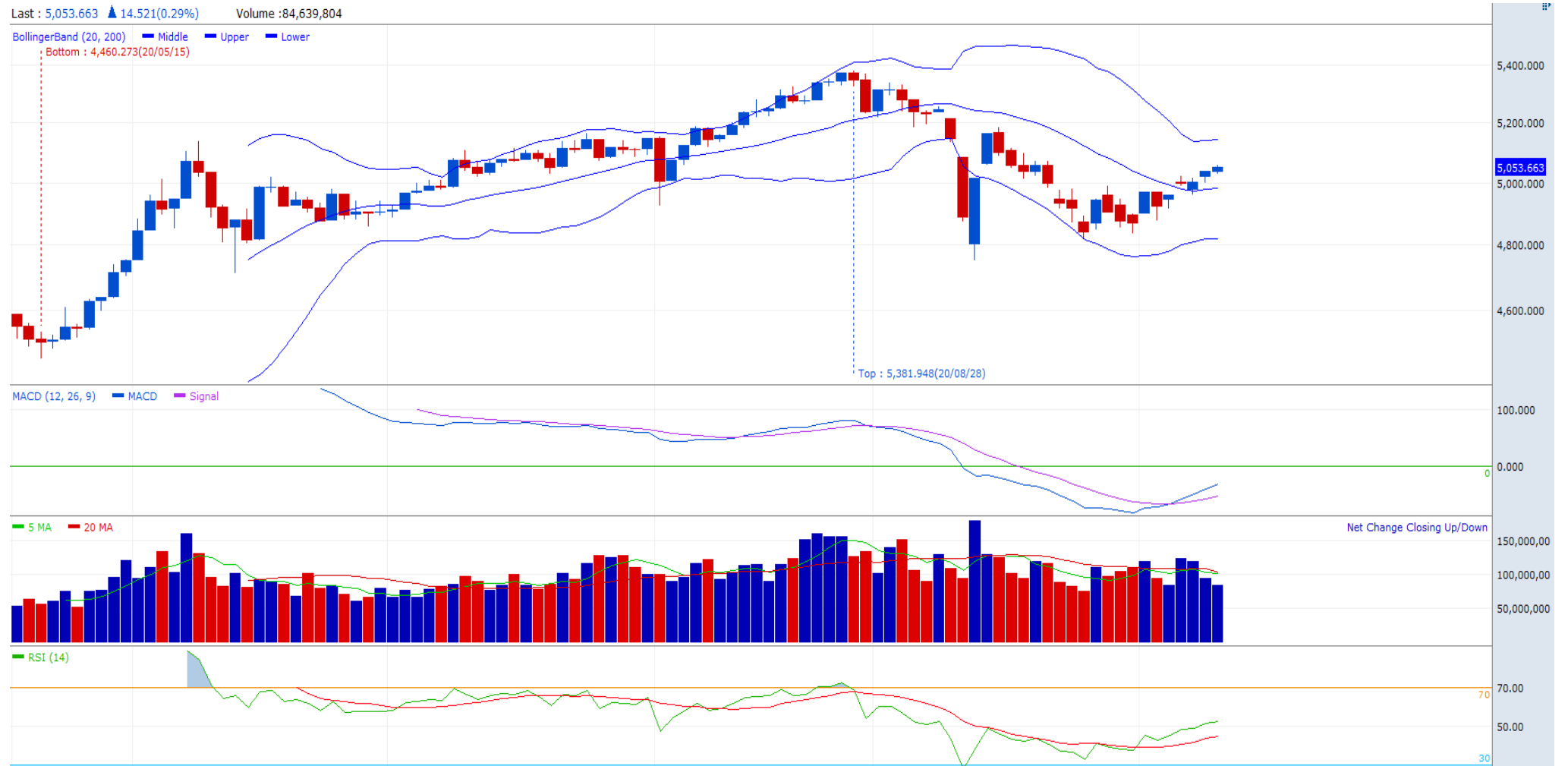
Indonesia Trade Balance (USD Mn)



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Middle	4983.319	Upper Limit	5144.92	Lower Limit	4821.719	MACD	-31.167
Signal	-51.607	RSI	52.49	Signal	44.94	Support	4980
Resistance	5130						



Kalender Ekonomi

Date	Country	Hour JKT	Event	Period	Consensus	Previous
Tuesday, 13-Oct	UK	13:00	Jobless Claims Change	Sep	--	73.7k
	GE	13:00	CPI MoM	Sep	-0.2%	-0.2%
	GE	13:00	CPI YoY	Sep	-0.2%	-0.2%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Oct	4.00%	4.00%
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Oct	-63	-66.2
	US	19:30	CPI MoM	Sep	0.2%	0.4%
Wednesday, 14-Oct	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct	--	4.6%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Sep	0.1%	0.3%
Thursday, 15-Oct	ID	11:00	Trade Balance	Sep	\$2060m	\$2330m
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct	--	840k
	US	19:30	Empire Manufacturing	Oct	12	17
Friday, 16-Oct	EC	16:00	CPI MoM	Sep	0.1%	0.1%
	EC	16:00	CPI YoY	Sep	-0.3%	-0.3%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.7%	0.6%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Sep	0.6%	0.4%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Oct	80	80.4

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Kalender Aksi Korporasi

Date	Event	Company
Monday, 12-Oct	RUPS Cum Dividend	TRIL ASGR, XISB
Tuesday, 13-Oct	RUPS	IPCM
Wednesday, 14-Oct	RUPS	BKSL
Thursday, 15-Oct	RUPS	MPPA, BULL
Friday, 16-Oct	Right Issue	DNAR

Source: NHKSI Research

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						(10.2)	2,091.7							
BBCA	28,900	33,425	34,000	Buy	17.6	(4.8)	712.5	25.5x	4.2x	17.0	1.9	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,150	4,400	4,000	Buy	27.0	(20.5)	388.5	13.6x	2.1x	15.2	5.3	(2.1)	(37.2)	1.3
BBNI	4,670	7,850	6,000	Buy	28.5	(30.8)	87.1	7.1x	0.8x	10.9	4.4	(1.5)	(41.6)	1.5
BMRI	5,450	7,675	7,000	Buy	28.4	(15.2)	254.3	10.5x	1.4x	13.3	6.5	4.1	(23.9)	1.4
Consumer						(11.9)	1,078.4							
GGRM	43,875	53,000	59,600	Buy	35.8	(11.3)	84.4	8.1x	1.5x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	0.9
KINO	2,980	3,430	2,950	Hold	(1.0)	(29.0)	4.3	15.6x	1.6x	10.7	3.6	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,075	11,150	12,150	Buy	20.6	(16.0)	117.5	20.1x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,600	1,620	1,870	Buy	16.9	(3.0)	75.0	28.4x	4.6x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
Infrastructure						(31.3)	577.10							
TLKM	2,700	3,917	3,800	Buy	40.7	(33.6)	267.5	14.4x	2.8x	19.6	5.7	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,830	5,175	4,550	Buy	18.8	(30.4)	27.8	22.2x	1.5x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.4
EXCL	2,200	3,150	3,350	Buy	52.3	(36.0)	23.6	10.8x	1.1x	11.1	0.9	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,025	805	1,310	Buy	27.8	61.4	52.3	19.5x	5.6x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	980	2,170	1,400	Buy	42.9	(51.2)	23.8	79.7x	0.6x	0.8	4.2	(17.9)	(85.0)	1.6
TBIG	1,335	1,230	1,400	Hold	4.9	4.3	30.2	29.4x	5.1x	21.9	2.1	13.2	33.8	1.0
Trade						(20.3)	563.7							
UNTR	22,600	21,525	19,000	Sell	(15.9)	12.7	84.3	8.6x	1.4x	17.3	4.3	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	590	1,055	870	Buy	47.5	(40.7)	9.8	371.7x	1.8x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,595	1,795	2,000	Buy	25.4	3.9	5.1	17.0x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(32.8)	316.7							
CTRA	685	1,040	780	Hold	13.9	(37.7)	12.7	12.2x	0.9x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	545	1,485	820	Buy	50.5	(63.8)	7.4	N/A	0.5x	(7.0)	0.6	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,160	1,990	1,410	Buy	21.6	(36.1)	10.4	6.3x	0.8x	11.3	4.4	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	865	1,585	1,250	Buy	44.5	(45.8)	5.4	9.2x	0.5x	4.9	3.9	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	370	570	440	Buy	18.9	(38.3)	17.8	9.7x	1.3x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
Basic Ind.						(9.3)	600.6							
SMGR	9,650	12,000	11,500	Buy	19.2	(15.0)	57.2	22.7x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
CPIN	6,000	6,500	6,660	Hold	11.0	18.2	98.4	27.7x	4.3x	17.0	1.4	(6.7)	(3.8)	1.5
Misc Ind.						(23.1)	262.8							
ASII	4,750	6,925	5,575	Buy	17.4	(24.3)	192.3	8.3x	1.3x	15.9	3.9	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(15.5)	312.5							
TINS	710	825	1,200	Buy	69.0	(18.9)	5.3	N/A	1.1x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.6
PTBA	1,990	2,660	2,900	Buy	45.7	(11.2)	22.9	6.6x	1.4x	21.0	16.4	(15.1)	(38.5)	1.1
INCO	3,500	3,640	4,500	Buy	28.6	(2.5)	34.8	17.3x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	720	840	1,100	Buy	52.8	(27.3)	17.3	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
ITMG	8,125	11,475	12,000	Buy	47.7	(35.8)	9.2	6.8x	0.7x	10.1	15.7	(26.9)	(50.0)	1.2
ADRO	1,130	1,555	1,700	Buy	50.4	(11.0)	36.1	9.4x	0.7x	7.0	9.7	(23.2)	(47.7)	1.4
MEDC	346	732	931	Buy	169.1	(35.1)	8.7	N/A	0.4x	(12.8)	N/A	(7.6)	N/A	1.6
Agriculture						(15.7)	74.3							
AALI	10,675	14,575	14,200	Buy	33.0	(2.3)	20.5	36.7x	1.1x	3.0	0.9	6.5	796.6	1.5
LSIP	920	1,485	1,200	Buy	30.4	(24.0)	6.3	18.7x	0.7x	4.0	1.6	(1.9)	550.0	1.7

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.