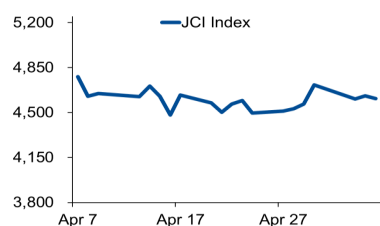
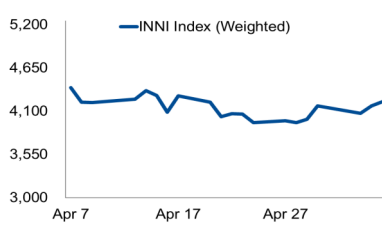


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Market Recap

IHSG pada penutupan perdagangan Rabu (06/05/2020) ditutup melemah, ditekan oleh sektor industri dasar dan infrastruktur. **JCI's Top Losers: Basic Ind. (-2.8%), Infrastructure (-1.3%), Trade (-0.3%)**

INNI Index, yang berbanding terbalik dengan IHSG, menguat ditopang oleh JSMR yang membukukan penguatan double digit.

## Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG pada penutupan perdagangan Rabu (06/05/20) mencatatkan *foreign net sell* sebesar Rp289 miliar dengan andil terbesar senilai Rp113,8 miliar dibukukan oleh ASII. ASII untuk menjaga likuiditas di tengah pandemi mengurangi alokasi belanja modal menjadi sekitar Rp10-11 triliun dari Rp20-21 triliun. Tak hanya ASII, TLKM juga membukukan *foreign net sell* terbesar kedua mencapai Rp87 miliar. Keterbukaan informasi Bursa Efek Indonesia (BEI) mengungkapkan kesiapan TLKM untuk melunasi pokok obligasi senilai Rp1,9 triliun yang akan jatuh tempo pada semester II-2020.

## USD/IDR Highlight

Nilai tukar rupiah di pasar spot ditutup stagnan di level 15.080 per dolar AS.

## Today's Outlook: Harga Batubara Acuan Mei Merosot

Dow Jones menguat 0,89% ke level 23.875 walaupun data klaim pengangguran meningkat menjadi 33 juta sejak corona virus mewabah. Pelaku pasar optimis atas kemajuan vaksin COVID-19, stimulus yang lebih besar, dan meredanya ketegangan AS-Tiongkok. Di sisi komoditas, Harga Batubara Acuan (HBA) melanjutkan penurunan pada Mei 2020 menjadi USD61,11 per ton karena karantina ekonomi untuk menghentikan penyebaran COVID-19 memangkas permintaan batu bara dari negara-negara konsumen utama di kawasan Asia.

## Company News

PTBA : Tentukan Besar Dividen pada Bulan Depan  
BBRI : Merestrukturisasi Kredit 1,2 Juta Debitur  
AALI : Permintaan Domestik Tetap Stabil

## Domestic & Global News

Mitra Peternak Membeli 14,9% Ayam Ras Peternak Mandiri  
Akumulasi Aset the Fed Tumbuh Lambat pada Dua Bulan Terakhir

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.50%	4.50%	Real GDP	2.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	120.97	130.40	Current Acc (USD bn)	(8.12)	(7.67)
Trd Balance (USD bn)	0.74	2.34	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	-0.20%	11.00%	FDI (USD bn)	4.71	6.08
Imports Yoy	-0.75%	-5.11%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.67%	2.96%	Cons. Confidence*	84.80	113.80

## JCI Index

May 06	4,608.79
Chg.	-21.34pts (-0.46%)
Volume (bn shares)	62.98
Value (IDR tn)	5.35
Adv 148 Dec 244 Unc 309 Untr 164	

## INNI Index

Last	4,217.04
Chg.	+48.82pts (+1.17%)

## INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
JSMR	+10.4%	KINO	-3.3%
INCO	+4.8%	TLKM	-2.4%
PTBA	+4.4%	WSKT	-1.7%
KLBF	+3.3%	CTRA	-1.0%
BBCA	+1.3%	ICBP	-0.8%

## Foreign Transactions

	(IDR bn)
Buy	1,746
Sell	2,035
Net Buy (Sell)	289

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	86.8	ASII	113.8
JSMR	37.8	TLKM	87.0
HMSP	30.4	PGAS	56.9
INCO	15.0	BMRI	42.7
BBNI	6.2	KLBF	32.4

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	8.07%	0.19%
USDIDR	15,100	1.46%
KRWIDR	12.32	1.02%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	23,875.89	211.25	0.89%
S&P 500	2,881.19	32.77	1.15%
FTSE 100	5,935.98	82.22	1.40%
DAX	10,759.27	153.07	1.44%
Nikkei	19,674.77	55.42	0.28%
Hang Seng	23,980.63	(156.85)	-0.65%
Shanghai	2,871.52	(6.62)	-0.23%
KOSPI	1,928.61	(0.15)	-0.01%
EIDO	16.17	0.29	1.83%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,716.1	30.4	1.80%
Crude Oil (USD/B)	23.55	(0.44)	-1.83%
ICE NewCastle (USD/ton)	53.30	0.10	0.19%
LME Nickel (USD/MT)	12,330	27.0	0.22%
LME Tin (USD/MT)	15,225	25.0	0.16%
CPO (MYR/ton)	1,975	(8.0)	-0.40%

### **PTBA : Tentukan Besaran Dividen pada Bulan Depan**

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) tetap akan membagikan dividen pada tahun ini walau sedang tertekan pelemahan harga batu bara. Besaran dividen akan ditentukan pada RUPS Juni, dan PTBA mengupayakan rasio yang sama seperti jumlah pembayaran dividen buku 2018. PTBA di saat kondisi ketidakpastian tetap akan melakukan efisiensi operasional guna menjaga kinerja 2020. (Kontan)

### **AALI : Permintaan Domestik Tetap Stabil**

PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) memastikan permintaan dan operasional masih aman walau harga CPO sudah menyentuh MYR2.000/ton. AALI masih mengandalkan permintaan domestik yang masih stabil dengan prediksi serapan pada 2020 sekitar 70% dari total produksi. Adapun produksi TBS AALI hingga 1Q20 turun 8,5% YoY karena anomali cuaca yang mengganggu produksi. (Bisnis Indonesia)

### **BBRI : Merestrukturisasi Kredit 1,2 Juta Debitur**

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) mempertimbangkan dampak COVID-19 merestrukturisasi kredit 1,2 juta debitur selama 16 Maret hingga 30 April 2020. Selain melakukan restrukturisasi, BBRI juga tetap memberikan kredit bagi sektor-sektor yang masih prospektif dengan tetap menjalankan prinsip kehati-hatian. (Investor Daily)

## Domestic & Global News

### **Mitra Peternak Membeli 14,9% Ayam Ras Peternak Mandiri**

Kementerian Pertanian melalui Direktorat Jenderal Peternakan dan Kesehatan Hewan (Ditjen PKH) terus memantau pelaksanaan komitmen kerjasama pembelian ayam ras (*livebird*) peternak mandiri oleh para mitra peternakan. Perusahaan mitra peternakan hingga 7 Mei 2020 telah membeli 613.870 ekor ayam atau setara 14,90% dari kesepakatan pembelian ayam sejumlah 4.119.000 ekor. (Kompas)

### **Akumulasi Aset the Fed Tumbuh Lambat pada Dua Bulan Terakhir**

The Fed mencatatkan lonjakan neraca sekitar USD6,77 triliun, tetapi akumulasi asetnya tumbuh sangat lamban selama dua bulan terakhir karena masif stimulus yang digelontorkan untuk menangani pelemahan ekonomi selama karantina ekonomi. Sementara itu, obligasi dan aset lain the Fed meningkat hingga USD66.7 miliar pada pekan yang berakhir pada Rabu, 6 Mei atau sedikit meningkat sejak pekan yang berakhir 26 Februari. (Reuters)

	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 (%)	Adjusted Beta
<b>Finance</b>						(25.9)	1,774.6							
BBCA	26,775	33,425	32,000	Buy	19.5	(6.1)	660.1	23.1x	3.8x	17.5	2.1	13.7	10.5	1.1
BBRI	2,620	4,400	4,950	Buy	88.9	(37.9)	323.2	9.3x	1.6x	17.7	6.4	11.1	6.3	1.2
<b>Consumer</b>						(26.9)	1,032.8							
GGRM	44,200	53,000	61,800	Buy	39.8	(46.1)	85.0	7.8x	1.7x	22.7	5.9	15.5	39.6	1.0
KINO	2,600	3,430	4,680	Buy	80.0	(1.5)	3.7	13.7x	1.4x	10.5	1.9	11.1	(81.3)	0.8
ICBP	9,675	11,150	12,875	Buy	33.1	(0.3)	112.8	22.4x	4.5x	21.5	1.4	10.1	10.2	0.8
KLBF	1,405	1,620	1,430	Hold	1.8	(6.3)	65.9	25.5x	4.0x	16.3	1.9	8.0	12.5	1.1
<b>Infrastructure</b>						(25.9)	606.83							
TLKM	3,240	3,970	4,700	Buy	45.1	(15.7)	321.0	15.8x	3.2x	21.3	5.1	3.5	15.6	1.0
JSMR	3,510	5,175	6,000	Buy	70.9	(37.9)	25.5	11.5x	1.4x	12.4	1.3	(28.7)	0.2	1.4
<b>Trade</b>						(27.5)	540.6							
UNTR	15,300	21,525	20,000	Buy	30.7	(43.6)	57.1	5.7x	0.9x	16.9	8.1	(19.0)	(40.2)	0.8
MAPI	700	1,055	1,300	Buy	85.7	(27.8)	11.6	12.5x	1.9x	16.1	1.4	14.0	27.3	1.2
<b>Property</b>						(36.2)	275.2							
CTRA	520	1,040	1,550	Buy	198.1	(51.2)	9.7	8.4x	0.6x	7.8	1.9	(0.8)	(2.6)	1.3
WSKT	595	1,485	2,600	Buy	337.0	(69.3)	8.1	8.6x	0.5x	5.2	12.3	(35.7)	(76.3)	1.8
WIKA	935	1,990	2,500	Buy	167.4	(59.0)	8.4	3.7x	0.5x	14.6	4.1	(12.7)	32.0	1.6
<b>Basic Ind.</b>						(9.8)	559.4							
SMGR	7,450	12,000	14,300	Buy	91.9	(34.2)	44.2	18.5x	1.4x	7.5	2.8	31.5	(22.4)	1.4
<b>Misc Ind.</b>						(46.1)	214.2							
ASII	3,640	6,925	8,600	Buy	136.3	(50.8)	147.4	6.9x	1.0x	14.4	5.8	(9.4)	(7.8)	1.3
<b>Mining</b>						(28.6)	284.4							
TINS	470	825	800	Buy	70.2	(62.2)	3.5	N/A	0.7x	(10.7)	5.3	75.2	N/A	1.5
PTBA	1,895	2,660	2,300	Buy	21.4	(40.6)	21.8	5.5x	1.1x	20.6	17.9	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	2,830	3,640	4,200	Buy	48.4	(2.7)	28.1	17.6x	0.9x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.7
ANTM	500	840	1,100	Buy	120.0	(34.6)	12.0	62.0x	0.7x	1.1	2.5	29.4	(88.1)	1.6
<b>Agriculture</b>						(32.6)	60.9							
AALI	6,325	14,575	15,600	Buy	146.6	(41.2)	12.2	22.3x	0.6x	2.9	3.5	13.3	891.7	1.3

\* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## INNI Summary

### INNI Index Movement

YTD Change	-32.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	-5.6%
Weekly Change	6.6%
Weekly Change Gap (vs JCI)	4.9%

### INNI Market Capitalization

Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

### INNI Index



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	GE	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Apr	34.5	34.4	34.4
<i>04 - May</i>	EC	15.00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Apr	33.4	33.6	33.6
	US	21.00	Factory Orders	Mar	-10.3%	-9.7%	0.0%
	US	21.00	Durable Goods Orders	Mar	-14.7%	-14.4%	-14.4%
<b>Tuesday</b>	US	19.30	Trade Balance	Mar	-\$44.4b	-\$44.2b	-\$39.9b
<i>05 - May</i>	US	21.00	ISM Non-Manufacturing Index	Apr	41.8	38.0	52.5
<b>Wednesday</b>	GE	13.00	Factory Orders MoM	Mar	-15.6%	-10.0%	-1.4%
<i>06 - May</i>	US	18.00	MBA Mortgage Applications	May	0.1%	-	-3.3%
	US	19.15	ADP Employment Change	Apr	20236K	-20550k	-27k
<b>Thursday</b>	UK	13.00	Bank of England Bank Rate	May	0.10%	0.10%	0.10%
<i>07 - May</i>	GE	13.00	Industrial Production SA MoM	Mar	-9.2%	-7.5%	0.3%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	May	3169K	3000k	3839k
<b>Friday</b>	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr		-21300k	-701k
<i>08 - May</i>	US	19.30	Unemployment Rate	Apr		16.00%	4.40%
	US	21.00	Wholesale Inventories MoM	Mar		-1.00%	-1.00%

Source: Bloomberg

## Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Apr	27.5	-	45.3
<i>04 - May</i>	11.00	CPI YoY	Apr	2.67%	2.76%	2.96%
<b>Tuesday</b>	11:00	GDP YoY	1Q	2.97%	4.00%	4.97%
<i>05 - May</i>						

Source: Bloomberg

### 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 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