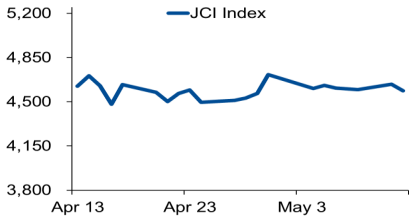
Morning Brief

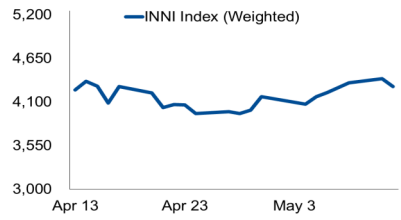
NH KORINDO SEKURITAS

Daily | May 13, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup melemah, ditekan oleh sektor perbankan dan infrastruktur. **JCI's Top Losers: Finance (-2.3%), Agri. (-2.1%), Infrastructure (-2.0%)**

Semua saham INNI Index ditutup melemah kecuali saham sektor konsumer dan industri dasar yaitu, SMGR dan GGRM.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG mencatatkan *foreign net sell* sebesar Rp1,04 triliun pada penutupan perdagangan Selasa (12/05/20). Saham-saham *large-cap.* sektor perbankan mencatatkan *foreign net sell* terbesar, seperti BBRI dengan nilai transaksi Rp446 miliar, BBCA dengan nilai transaksi Rp177 miliar, dan BMRI dengan nilai transaksi Rp139 miliar. Aksi *foreign net sell* di sektor perbankan dipicu oleh pemaparan Komite Stabilitas Sistem Keuangan (KSSK) terkait status waspada stabilitas sistem keuangan pada 1Q20.

USD/IDR Highlight

Nilai tukar rupiah ditutup melemah tipis 0,07 persen ke level 14.905 per dolar AS.

Today's Outlook: Iuran BPJS Meningkat pada 1 Juli 2020

Dow Jones ditutup melemah 1,89% ke level 23.764 dipicu oleh kekhawatiran pelaku pasar akan kebijakan pembukaan ekonomi yang terlalu dini sehingga berpotensi memicu peningkatan kembali kasus COVID-19. Di sisi domestik, peningkatan iuran BPJS Kesehatan mulai 1 Juli 2020 didasari oleh pemberlakuan Peraturan Presiden Nomor 64 Tahun 2020 tentang Perubahan Kedua atas Peraturan Presiden (Perpres) Nomor 82 Tahun 2018 tentang Jaminan Kesehatan.

Company News

JSMR : Siapkan Skenario Layanan Operasional Mudik
KINO : Penjualan Kuartal-II Berat karena PSBB
CTRA : Strategi Siasati Permintaan Ruang Kantor yang Lesu
TLKM : Telkomsel dan PMI Kembangkan Solusi IoT

Domestic & Global News

Pemerintah Tarik Utang melalui Lelang Sukuk Negara
Indeks Harga Konsumer AS Anjlok Sejak 2008

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)	127.88	120.97	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 12	4,588.73
Chg.	-50.37pts (-1.09%)
Volume (bn shares)	58.24
Value (IDR tn)	5.73

Adv 221 Dec 160 Unc 320 Untr 151

INNI Index

Last	4,292.89
Chg.	-101.02pts (-2.30%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
SMGR	+1.3%	KINO	-5.6%
GGRM	+0.9%	BBRI	-5.0%
		WSKT	-4.9%
		CTRA	-3.8%
		WIKA	-3.6%

Foreign Transactions

(IDR bn)

Buy	1,811
Sell	2,853
Net Buy (Sell)	1,041

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
UNVR	36.0	BBRI	446.5
HMSP	17.8	BBCA	177.2
BBNI	13.7	BMRI	139.3
GGRM	13.0	ASII	65.1
JSMR	10.6	MNCN	24.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.95%	-0.13%
USDIDR	14,905	0.07%
KRWIDR	12.16	-0.49%

Global Indicies

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	23,764.78	(457.21)	-1.89%
S&P 500	2,870.12	(60.20)	-2.05%
FTSE 100	5,994.77	55.04	0.93%
DAX	10,819.50	(5.49)	-0.05%
Nikkei	20,366.48	(24.18)	-0.12%
Hang Seng	24,245.68	(356.38)	-1.45%
Shanghai	2,891.56	(3.25)	-0.11%
KOSPI	1,922.17	(13.23)	-0.68%
EIDO	16.11	(0.36)	-2.19%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,702.7	4.8	0.28%
Crude Oil (USD/B)	25.78	1.64	6.79%
ICE NewCastle (USD/ton)	54.15	0.80	1.50%
LME Nickel (USD/MT)	12,324	(30.0)	-0.24%
LME Tin (USD/MT)	15,220	(20.0)	-0.13%
CPO (MYR/ton)	1,994	(26.0)	-1.29%

Company News

JSMR : Siapkan Skenario Layanan Operasional Mudik

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) akan menyiapkan skenario operasional mudik Lebaran 2020 dengan mengutamakan layanan transaksi, konstruksi, lalu lintas, dan tempat istirahat. Skenario tersebut akan dilakukan di Regional Jasamarga Nusantara Tollroad, Transjawa Tollroad, dan Metropolitan Tollroad. Skenario tersebut bertujuan untuk tetap mencegah penyebaran COVID-19 sesuai dengan protokol pemerintah. (Kontan)

CTRA : Strategi Siasati Permintaan Ruang Kantor yang Lesu

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) menyiapkan strategi untuk menunda pengembangan ruang perkantoran karena penuruan penjualan selama tiga tahun terakhir. Penundaan proyek pengembangan perkantoran akan CTRA lakukan dalam dua tahun mendatang selagi ada tren bekerja di rumah. Adapun segmen perkantoran berkontribusi 4% bagi total pendapatan CTRA per laporan audit 2020. (Kontan)

KINO : Penjualan Kuartal-II Berat karena PSBB

PT Kino Indonesia Tbk (KINO) menyatakan bahwa penjualan 2Q20 akan lebih berat dari 1Q20 karena penerapan peraturan PSBB sehingga masih akan mengandalkan produk dari segmen *personal care* dan *beverage* dan memacu penjualan produk penyanitas tangan. KINO saat ini masih tetap optimis untuk mencapai target pertumbuhan penjualan 15% dan target pertumbuhan laba sebesar 30% di 2020. (Kontan)

TLKM : Telkomsel dan PMI Kembangkan Solusi IoT

Telkomsel selaku anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) berkerja sama dengan PMI menyediakan solusi IoT yang dapat menanggulangi penyebaran COVID-19 melalui solusi IoT FleetSight, Telkom Order Management Systems (TOMS), dan Asset Performance Management (APM). Nantinya ketiga solusi IoT tersebut bisa menerapakan praktik jaga jarak fisik hingga penyemprotan disinfektan. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Pemerintah Tarik Utang melalui Lelang Sukuk Negara

Pemerintah tarik utang lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau Sukuk pada Selasa (12/05/2020). Seri Sukuk tersebut terdiri dari PBS022 dan PBS023 yang dilakukan dengan Private Placement. Pemerintah mendapatkan Rp6,17 triliun dengan perincian: Rp2,5 triliun dari lelang PBS022 dan Rp3,67 triliun dari lelang PBS023. (Kompas)

Indeks Harga Konsumer AS Anjlok sejak 2008

Indeks Harga Konsumen AS turun sejak April 2020, disebabkan penurunan permintaan atas bahan bakar dan layanan, termasuk penerbangan karena pandemic COVID19. Pada Selasa (12/05/2020), harga indeks konsumen April turun 0,8% sebelum anjlok 0,4% pada Maret. Sebaliknya, dalam 12 bulan terakhir hingga April Indeks Harga Konsumen (IHK) naik 0,3%, sebelum meningkat 1,5% pada Maret. (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* (%)	Adjusted Beta
Finance						(26.0)	1,731.2							
BBCA	26,100	33,425	32,000	Buy	22.6	(7.0)	643.5	22.5x	3.7x	17.5	2.1	13.7	10.5	1.1
BBRI	2,490	4,400	4,950	Buy	98.8	(39.3)	307.1	8.9x	1.5x	17.7	6.8	11.1	6.3	1.2
Consumer						(26.3)	1,041.0							
GGRM	45,325	53,000	61,800	Buy	36.3	(44.8)	87.2	8.0x	1.7x	22.7	5.7	15.5	39.6	1.0
KINO	2,550	3,430	4,680	Buy	83.5	(3.8)	3.6	13.4x	1.3x	10.5	2.0	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,750	11,150	12,875	Buy	32.1	1.3	113.7	22.5x	4.5x	21.5	1.4	10.1	10.2	0.8
KLBF	1,385	1,620	1,430	Hold	3.2	(3.8)	64.9	25.2x	3.9x	16.3	1.9	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(24.3)	601.12							
TLKM	3,150	3,970	4,700	Buy	49.2	(15.3)	312.0	15.4x	3.1x	21.3	5.2	3.5	15.6	1.0
JSMR	3,680	5,175	6,000	Buy	63.0	(31.2)	26.7	12.1x	1.4x	12.4	1.2	(28.7)	0.2	1.4
Trade						(25.9)	538.4							
UNTR	15,500	21,525	20,000	Buy	29.0	(39.3)	57.8	5.7x	0.9x	16.9	8.0	(19.0)	(40.2)	0.8
MAPI	730	1,055	1,300	Buy	78.1	(21.9)	12.1	13.0x	2.0x	16.1	1.4	14.0	27.3	1.2
Property						(30.3)	289.4							
CTRA	510	1,040	1,550	Buy	203.9	(49.8)	9.5	8.2x	0.6x	7.8	2.0	(0.8)	(2.6)	1.3
WSKT	585	1,485	2,600	Buy	344.4	(68.7)	7.9	8.5x	0.4x	5.2	12.5	(35.7)	(76.3)	1.8
WIKA	950	1,990	2,500	Buy	163.2	(53.9)	8.5	3.7x	0.5x	14.6	4.1	(12.7)	32.0	1.7
Basic Ind.						(5.6)	554.8							
SMGR	8,100	12,000	14,300	Buy	76.5	(22.7)	48.0	20.1x	1.5x	7.5	2.6	31.5	(22.4)	1.4
Misc Ind.						(41.1)	221.6							
ASII	3,820	6,925	8,600	Buy	125.1	(45.6)	154.6	7.3x	1.0x	14.4	5.5	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(24.6)	286.7							
TINS	480	825	800	Buy	66.7	(57.9)	3.6	N/A	0.7x	(10.7)	5.2	75.2	N/A	1.5
PTBA	1,990	2,660	2,300	Buy	15.6	(32.3)	22.9	5.8x	1.1x	20.6	17.1	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	2,930	3,640	4,200	Buy	43.3	6.5	29.1	18.4x	1.0x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.7
ANTM	515	840	1,100	Buy	113.6	(29.5)	12.4	63.9x	0.7x	1.1	2.5	29.4	(88.1)	1.6
Agriculture						(30.1)	61.0							
AALI	6,275	14,575	15,600	Buy	148.6	(39.1)	12.1	22.2x	0.6x	2.9	3.6	13.3	891.7	1.3

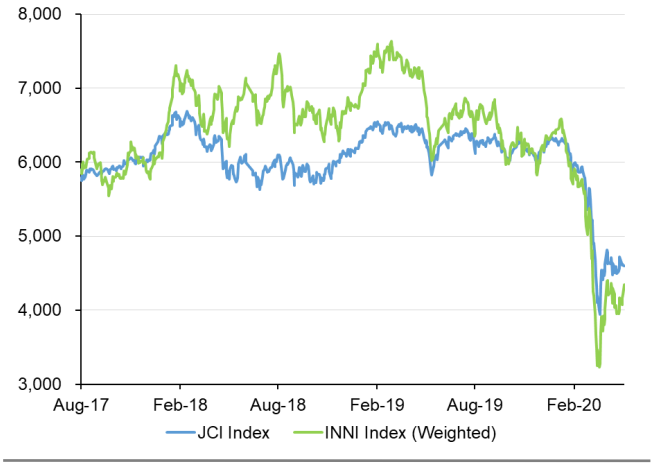
*** Target Price for December 2020**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

INNI Index Movement	
YTD Change	-31.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	-4.0%
Weekly Change	5.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	5.8%
INNI Market Capitalization	
Market Cap (IDR tn)	3,464
Market Cap (%)	47.27

INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Global Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	CH	08:30	PPI YoY	Apr	-3.1%	-2.6%	-1.5%
12 - May	CH	08.30	CPI YoY	Apr	3.3%	3.7%	4.3%
	US	19.30	CPI MoM	Apr	-0.8%	-0.8%	-0.4%
Wednesday	UK	13.00	Industrial Production MoM	Mar		-5.50%	0.10%
13 - May	UK	13.00	Manufacturing Production MoM	Mar		-6.00%	0.50%
	UK	13.00	GDP QoQ	1Q20		-5.50%	0.10%
	UK	13.00	GDP YoY	1Q20		-6.00%	0.50%
	UK	13.00	MBA Mortgage Applications	May		-2.50%	0.00%
	UK	13.00	PPI Final Demand MoM	Apr		-2.10%	1.10%
Thursday	GE	13.00	CPI MoM	Apr		0.30%	0.30%
14 - May	GE	13.00	CPI YoY	Apr		0.80%	0.80%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	May		-	3169k
Friday	CH	09.00	Industrial Production YoY	Apr		1.50%	-1.10%
15 - May	CH	09.00	Retail Sales YoY	Apr		-5.90%	-15.80%
	GE	13.00	GDP SA QoQ	1Q20		-2.30%	0.00%
	EC	16.00	GDP SA QoQ	1Q20		-3.80%	-3.80%
	EC	16.00	GDP SA YoY	1Q20		-3.30%	-3.30%
	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	Apr		-11.70%	-8.70%
	US	19.30	Empire Manufacturing	May		-60	-78.2
	US	20.15	Industrial Production MoM	Apr		-12.00%	-5.40%
	US	21.00	U. of Mich. Sentiment	May		68	71.8

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 form 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