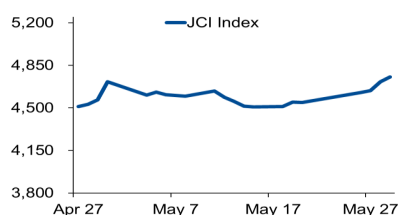
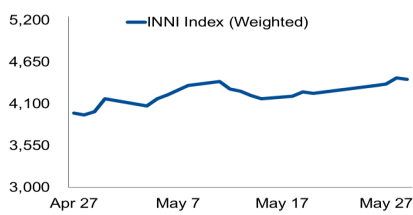


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Market Recap

IHSG ditutup menguat pada akhir pekan lalu, ditopang oleh sektor perbankan dan industri dasar. **JCI's Top Gainers: Misc. Ind. (+3.5%), Basic Ind. (+2.9%), Finance (+1.4%)**

Berbanding terbalik dengan IHSG, INNI index mencatatkan koreksi tipis ditekan oleh saham-saham di sektor pertambangan seperti PTBA dan TINS.

Daily Foreign & Domestic Sector Movement

IHSG pada penutupan perdagangan (29/05/2020) membukukan foreign net buy tipis sebesar Rp81 miliar. Saham-saham sektor perbankan seperti BBRI dan BMRI masih mencatatkan foreign net buy dengan nilai transaksi masing-masing mencapai Rp1,2 triliun dan 143 miliar. Disisi lain, saham PTBA, JSMR, PWON, TKIM dan BSDE mencatatkan foreign net sell setelah MSCI Global Standard Index mulai berlaku efektif per 29 Mei.

USD/IDR Highlight

Nilai tukar rupiah berakhir menguat tajam 0,71 persen ke level Rp14.610 per dolar AS.

Today's Outlook: Menanti Rilis Data Inflasi

Dow Jones ditutup menguat setelah pada awal perdagangan dibuka memerah. Meluasnya aksi protes atas kematian George Floyd ke berbagai negara bagian serta ditetapkannya RUU Keamanan Nasional Hong Kong oleh pemerintah Cina berhasil diimbangi dari meningkatnya data ISM Manufacturing Index menjadi 43,1 pada Mei 2020. Dari dalam negeri, pelaku pasar mencermati rilis data inflasi Mei 2020 yang diekspektasi cukup rendah akibat kebijakan PSBB dan larangan mudik.

Company News

INCO : Perjanjian Diversifikasi Bisa Selesai pada Juni
 CTRA : Bersikap Konservatif Hadapi *New Normal*
 WSKT : Fitch Turunkan Peringkat

Domestic & Global News

1 Juni Menkeu Menaikkan Pungutan Ekspor CPO jadi US\$ 55 per ton
 Pabrik-pabrik di Inggris Anjlok pada Bulan Mei

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)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	(0.34)	0.74	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	-7.02%	-0.20%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-18.58%	-0.75%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.67%	2.96%	Cons. Confidence*	84.80	113.80

JCI Index

May 29	4,753.61
Chg.	+37.42pts (+0.79%)
Volume (bn shares)	121.43
Value (IDR tn)	17.49
Adv 174 Dec 232 Unc 295 Untr 142	

INNI Index

Last	4,422.49
Chg.	-18.31pts (-0.41%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
BBRI	+8.1%	PTBA	-6.9%
CTRA	+5.5%	JSMR	-6.8%
ASII	+5.1%	TINS	-5.9%
KLBF	+4.4%	ICBP	-2.1%
UNTR	+4.0%	MAPI	-2.0%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	10,273
Sell	10,627
Net Buy (Sell)	81

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	1,284.6	PTBA	356.6
ASII	152.9	JSMR	275.8
BMRI	143.8	PWON	233.0
SMGR	47.2	TKIM	191.0
BTPS	41.2	BSDE	156.7

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.35%	-0.03%
USDIDR	14,610	-0.71%
KRWIDR	11.82	-0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	25,475.02	91.91	0.36%
S&P 500	3,055.73	11.42	0.38%
FTSE 100	6,166.42	89.82	1.48%
DAX	11,781.13	123.44	1.06%
Nikkei	22,062.39	184.50	0.84%
Hang Seng	23,732.52	771.05	3.36%
Shanghai	2,915.43	63.08	2.21%
KOSPI	2,065.08	35.48	1.75%
EIDO	17.88	0.57	3.29%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,739.6	9.3	0.54%
Crude Oil (USD/B)	35.44	(0.05)	-0.14%
ICE NewCastle (USD/ton)	56.30	1.40	2.55%
LME Nickel (USD/MT)	12,626	302.0	2.45%
LME Tin (USD/MT)	15,690	285.0	1.85%
CPO (MYR/ton)	2,285	(7.0)	-0.31%

INCO : Perjanjian Diversifikasi Bisa Selesai pada Juni

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) dan MIND ID telah melakukan penundaan ketiga kalinya dan proses diversifikasi diharapkan dapat selesai pada akhir Juni 2020. INCO menyampaikan bahwa mundurnya perjanjian akibat kondisi pandemi Covid-19 dan juga faktor-faktor lainnya. Adapun, INCO dan MIND ID sudah menyepakati harga dari 20% saham yang akan dijual tetapi besaran nilai tersebut belum dapat dibuka ke publik. (Kontan)

WSKT : Fitch Turunkan Peringkat

PT Waskita Karya Tbk (WSKT) mendapatkan penurunan peringkat oleh Fitch karena profil keuangan berpotensi melemah pada 2020. Fitch menurunkan peringkat perusahaan dari A ke BBB+ dengan *outlook* negatif dan menurunkan peringkat surat utang dari A- ke BBB. Kondisi tersebut merupakan dampak dari pandemi Covid-19 yang mempengaruhi ekonomi dan berlanjut pada perusahaan-perusahaan konstruksi. (Bisnis Indonesia)

CTRA : Bersikap Konservatif Hadapi *New Normal*

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) akan bersikap konservatif dalam menghadapi *new normal* dan tetap memantau kondisi pasar terlebih dahulu. Kondisi pandemi Covid-19 membuat CTRA harus memangkas capex seperti menunda pembelian *landbank* baru pada 2020. Adapun, kondisi *new normal* masih belum tentu memberikan dampak bagi proyek-proyek CTRA yang tertunda akibat peraturan PSBB yang lalu. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

1 Juni Menkeu Menaikkan Pungutan Ekspor CPO jadi US\$ 55 per ton

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) menetapkan pungutan ekspor Crude Palm Oil (CPO) berlaku 1 Juni 2020, khususnya untuk ekspor CPO jadi US\$ 55 per ton. Adanya kenaikan US\$ 5 per ton lantaran berdasarkan PMK nomor 23 tahun 2019 atas pungutan ekspor CPO dan turunannya yang berlaku 1 Januari 2020. (Kontan)

Pabrik-pabrik di Inggris Anjlok pada Bulan Mei

Pabrik-pabrik di Inggris anjlok pada bulan Mei, namun, laju penurunan turun dari rekor April jatuh ketika penutupan pandemi COVID-19 membuat banyak ekonomi terhenti, sebuah survei mengatakan bahwa Indeks IHS Markit/CIPS Manufacturing Purchasing Manager (Mei) berada di 40,7 berubah awal 40,6 dan jauh di bawah level 50 dimana indeks ini menandakan adanya pertumbuhan. (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 (%)	Adj. Beta
Finance						(23.2)	1,822.5							
BBCA	25,950	33,425	28,950	Hold	11.6	(10.8)	639.8	22.0x	3.7x	17.5	2.1	14.1	8.5	1.1
BBRI	2,950	4,400	3,100	Hold	5.1	(28.0)	363.9	10.5x	2.0x	18.6	5.7	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(26.2)	1,036.6							
GGRM	48,750	53,000	59,550	Buy	22.2	(39.4)	93.8	8.5x	1.8x	21.8	5.3	4.1	3.9	0.9
KINO	2,660	3,430	2,950	Hold	10.9	2.3	3.8	14.0x	1.4x	10.5	4.1	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	8,150	11,150	<i>Under Review</i>	N/A	N/A	(16.8)	95.0	16.7x	3.5x	22.6	1.7	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,415	1,620	1,430	Hold	1.1	0.7	66.3	25.7x	4.0x	16.3	1.4	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(25.1)	604.74							
TLKM	3,150	3,970	3,940	Buy	25.1	(18.1)	312.0	16.7x	3.1x	18.8	5.2	3.7	3.5	1.0
JSMR	3,550	5,175	4,600	Buy	29.6	(37.7)	25.8	11.7x	1.4x	12.4	1.3	(28.7)	0.2	1.3
Trade						(24.0)	545.9							
UNTR	15,700	21,525	20,000	Buy	27.4	(38.1)	58.6	5.8x	0.9x	16.9	2.6	(19.0)	(40.2)	0.8
MAPI	725	1,055	820	Hold	13.1	(17.6)	12.0	12.9x	1.9x	16.1	1.4	14.0	27.3	1.2
Property						(29.6)	297.5							
CTRA	575	1,040	1,550	Buy	169.6	(41.3)	10.7	10.1x	0.7x	7.2	1.7	(8.3)	(33.3)	1.4
WSKT	610	1,485	960	Buy	57.4	(66.3)	8.3	8.8x	0.5x	5.2	12.0	(35.7)	(76.3)	1.7
WIKA	1,085	1,990	1,380	Buy	27.2	(52.2)	9.7	4.3x	0.6x	14.6	3.6	(12.7)	32.0	1.7
Basic Ind.						(2.1)	591.6							
SMGR	9,800	12,000	10,925	Hold	11.5	(15.2)	58.1	22.6x	1.8x	8.0	2.1	5.6	66.7	1.4
Misc Ind.						(33.6)	260.7							
ASII	4,770	6,925	5,800	Buy	21.6	(36.0)	193.1	9.1x	1.2x	14.4	4.4	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(24.9)	288.2							
TINS	444	825	830	Buy	86.9	(60.4)	3.3	N/A	0.6x	(10.7)	5.6	75.2	N/A	1.4
PTBA	1,945	2,660	2,775	Buy	42.7	(36.4)	22.4	5.6x	1.1x	20.6	17.5	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	2,780	3,640	2,000	Sell	(28.1)	3.0	27.6	18.0x	1.0x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	535	840	600	Hold	12.1	(26.2)	12.9	66.4x	0.7x	1.1	2.4	29.4	(88.1)	1.6
Agriculture						(31.0)	61.1							
AALI	7,400	14,575	10,000	Buy	35.1	(29.9)	14.2	26.1x	0.8x	2.9	N/A	13.3	891.7	1.4

* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

INNI Index Movement

YTD Change	-28.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	-4.6%
Weekly Change	3.9%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-0.6%

INNI Market Capitalization

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

INNI Index



Source: Bloomberg, NHKS Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	15.00	IFO Business Climate	May	79.5	78.5	74.3
25 - May	GE	15.00	IFO Expectations	May	80.1	75	69.4
Tuesday	US	21.00	New Home Sales	Apr	623k	480k	627k
26 - May	US	21.00	Conf. Board Consumer Confidence	May	86.6	87	86.9
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	May	2.7%	-	-2.6%
27 - May							
Thursday	GE	19.00	CPI MoM	May	-0.1%	-0.1%	0.4%
28 - May	GE	19.30	CPI YoY	May	0.6%	0.6%	0.9%
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	1Q20	-5.0%	-4.8%	-4.8%
	US	19.30	Durable Goods Orders	Apr	-17.2%	-19.8%	-14.7%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	May	2123k	2100k	2438k
Friday	EC	15.00	M3 Money Supply YoY	Apr	8.3%	8.2%	7.5%
29 - May	US	19.30	Wholesale Inventories MoM	Apr	0.4%	-0.5%	-0.8%
	US	19.30	Personal Income	Apr	10.5%	-6.5%	-2.0%
	US	19.30	Personal Spending	Apr	-13.6%	-12.8%	-7.5%
	US	20.45	MNI Chicago PMI	May	32.3	40	35.4
	US	21.00	U. of Mich. Sentiment	May	72.3	74	73.7

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 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