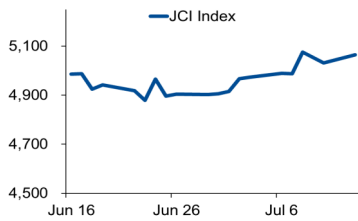


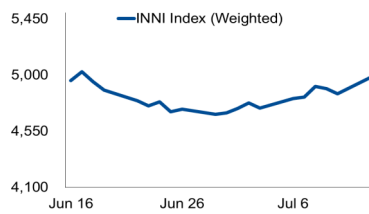
Morning Brief

Daily | July 14, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

IHSG Mengikuti Arah Bursa Regional

Dow Jones ditutup flat, sedangkan S&P 500 dan Nasdaq melemah. Investor mulai khawatir seiring berita bahwa negara bagian California kembali menutup sebagian aktivitas bisnisnya seiring melonjaknya kasus Covid-19.

Dari dalam negeri, pergerakan IHSG cenderung lebih mengikuti pergerakan bursa regional Asia sembari menunggu rilis data neraca perdagangan yang dijadwalkan besok. Mayoritas bursa Asia kemarin menguat sebagai imbas dari kabar bahwa dua vaksin Covid-19 telah masuk dalam jalur cepat perizinan di AS.

Company News

- JSMR : Ikut Tender Proyek Tol Non-Tunai Nir Sentuh
- BBCA : Strategi Kucurkan Kredit Saat Pandemi
- TLKM : Telkomsel Pastikan Data Pelanggan Tetap Aman
- PTBA : Perusahaan Tambang Pertama Peraih Sertifikasi Anti Suap

Domestic & Global News

Sepanjang Semester I-2020, Pemerintah Terbitkan 3 Global Bonds
Inflasi Ritel Juni India Naik ke 6,09% YoY

Sectors

	Last	Chg.	%
Mining	1,325.75	41.19	3.21%
Agriculture	1,078.71	24.90	2.36%
Miscellaneous Industry	882.38	9.98	1.14%
Basic Industries	767.49	6.91	0.91%
Consumer Goods	1,813.37	14.35	0.80%
Finance	1,117.56	5.35	0.48%
Trade, Services and Investment	605.73	2.43	0.40%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	892.58	1.26	-0.14%
Property, Real Estate, and Construction	315.14	0.91	-0.29%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.25%	4.50%	Real GDP	2.97%	4.97%
FX Reserve (USD bn)	131.70	130.50	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	2.09	(0.34)	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	-28.95%	-7.02%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-42.20%	-18.58%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.96%	2.19%	Cons. Confidence*	83.80	77.80

JCI Index

July 13	5,064.44
Chg.	+33.19pts (+0.66%)
Volume (bn shares)	77.68
Value (IDR tn)	6.26
Adv 237 Dec 138 Unc 285 Untr 138	

INNI Index

Last	4,981.37
Chg.	+131.71pts (+2.72%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
INCO	+7.4%	KINO	-0.9%
TINS	+5.6%	SMGR	-0.8%
PTBA	+4.8%	KLBF	-0.7%
ANTM	+4.7%	TLKM	-0.6%
UNTR	+3.2%	BBCA	-0.4%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,518
Sell	1,562
Net Buy (Sell)	44

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
PTBA	38.8	TLKM	69.9
BBRI	38.3	INTP	21.2
MDKA	28.3	WSBP	18.7
UNTR	24.4	BMRI	16.8
ASII	18.8	BBTN	14.9

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.07%	-0.00%
USDIDR	14,425	-0.07%
KRWIDR	12.00	-0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,085.80	10.50	0.04%
S&P 500	3,155.22	(29.82)	-0.94%
FTSE 100	6,176.19	80.78	1.33%
DAX	12,799.97	166.26	1.32%
Nikkei	22,784.74	493.93	2.22%
Hang Seng	25,772.12	44.71	0.17%
Shanghai	3,443.29	59.96	1.77%
KOSPI	2,186.06	35.81	1.67%
EIDO	19.02	0.01	0.05%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,802.8	4.1	0.23%
Crude Oil (USD/B)	40.10	(0.45)	-1.11%
ICE NewCastle (USD/ton)	54.50	0.50	0.93%
LME Nickel (USD/MT)	13,711	196.0	1.45%
LME Tin (USD/MT)	17,435	125.0	0.72%
CPO (MYR/ton)	2,429	17.0	0.70%

JSMR : Ikut Tender Proyek Tol Non-Tunai Nir Sentuh

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) tengah mengikuti *tender offer* untuk proyek tol sistem transaksi pembayaran tol nontunai nir sentuh atau *multi-lane free flow* (MLFF). JSMR saat ini masih dalam proses mengkaji kebutuhan yang akan disiapkan untuk *tender offer* dan mengutus anak usahanya Jasa Marga Toll Road. Adapun, JSMR sudah pernah melakukan uji coba untuk *single-lane free flow* di beberapa ruas tol Jabodetabek. (Kontan)

TLKM : Telkomsel Pastikan Data Pelanggan Tetap Aman

Telkomsel selaku anak usaha dari PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM), menyatakan bahwa data pelanggan akan aman secara teknis dan SOP yang ada. Dalam proses menjaga keamanan data, Telkomsel melakukan evaluasi dan *upgrade* sistem data pelanggan di server secara rutin. Telkomsel juga memastikan bahwa akan melakukan tindakan hukum yang ketat bagi oknum yang melakukan akses ilegal jika dilakukan oleh karyawan. (Investor Daily)

BBCA : Strategi Kucurkan Kredit Saat Pandemi

PT Bank Central Indonesia Tbk (BBCA) masih terus mengucurkan kredit ditengah pandemi dengan menerapkan beberapa strategi. Salah satunya yaitu memilah sektor usaha yang akan diberikan penyaluran dengan mengutamakan sektor seperti mie instan dan kebutuhan pokok lainnya. BBCA hingga saat ini juga masih memberikan kredit untuk proyek sektor infrastruktur seperti jalan tol dan pembangkit listrik. (Bisnis Indonesia)

PTBA : Perusahaan Tambang Pertama Peraih Sertifikasi Anti Suap

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) telah resmi mendapatkan sertifikasi anti suap yang diberikan oleh BSI Group Indonesia. Sertifikasi tersebut merupakan salah satu upaya PTBA untuk mewujudkan komitmen perusahaan dalam mengelola manajemen dengan baik tanpa gratifikasi dan penyuapan. Adapun, PTBA telah konsisten mengimplementasikan Tata Kelola Perusahaan yang baik (GCG) lebih dari 10 tahun. (CNBC Indonesia)

Domestic & Global News

Sepanjang Semester I-2020, Pemerintah Terbitkan 3 Global Bonds

Direktur Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Luky Alfirman mengatakan, sepanjang semester I ini pemerintah telah tiga kali menerbitkan Surat Berharga Negara (SBN) berdenominasi valuta asing (valas) alias global bonds, sebagai bagian dari pembiayaan Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) 2020. Penerbitan global bonds ini terdiri atas 2 SBN konvensional, serta 1 sukuk global. "Sampai dengan akhir Juni 2020 kami sudah menerbitkan tiga kali global bonds, 2 konvensional dan 1 sukuk termasuk *green* sukuk, dengan total *issuance* mencapai US\$ 9,9 miliar. (Kontan)

Inflasi Ritel Juni India Naik ke 6,09% YoY

Inflasi ritel tahunan India naik menjadi 6,09% pada Juni dibandingkan dengan 5,84% pada Maret, didorong oleh kenaikan harga beberapa bahan makanan yang lebih besar, seperti ditunjukkan dalam data pemerintah pada Senin. Pemerintah telah menanggguhkan rilis angka inflasi utama untuk bulan April dan Mei karena pengumpulan data yang tidak memadai selama kurun waktu dua bulan. (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						(15.4)	2,118.4							
BBCA	30,875	33,425	28,950	Hold	(6.2)	2.7	761.2	26.2x	4.4x	17.6	1.8	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,160	4,400	3,010	Hold	(4.7)	(29.9)	389.8	11.3x	2.2x	18.6	5.3	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(22.5)	1,040.3							
GGRM	47,000	53,000	59,550	Buy	26.7	(36.5)	90.4	8.2x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	0.9
KINO	3,270	3,430	2,950	Hold	(9.8)	16.0	4.7	17.2x	1.7x	10.5	3.3	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,250	11,150	9,850	Hold	6.5	(10.0)	107.9	19.0x	4.0x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,460	1,620	1,630	Hold	11.6	6.6	68.4	26.5x	4.2x	16.3	1.4	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(26.9)	624.69							
TLKM	3,090	3,917	3,800	Buy	23.0	(25.1)	306.1	16.7x	2.9x	17.3	5.0	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,450	5,175	4,600	Hold	3.4	(21.2)	32.3	14.6x	1.7x	12.0	0.3	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(25.8)	538.7							
UNTR	18,500	21,525	19,000	Hold	2.7	(33.6)	69.0	6.8x	1.1x	16.9	6.6	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	720	1,055	820	Hold	13.9	(22.6)	12.0	15.0x	2.0x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
Property						(36.3)	298.9							
CTRA	660	1,040	810	Buy	22.7	(44.5)	12.2	11.5x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	715	1,485	960	Buy	34.3	(65.0)	9.7	36.7x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,270	1,990	1,840	Buy	44.9	(45.0)	11.4	5.4x	0.8x	14.3	4.0	(35.4)	(65.3)	1.7
Basic Ind.						(3.8)	617.0							
SMGR	9,350	12,000	10,925	Buy	16.8	(24.6)	55.5	21.6x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(32.6)	268.0							
ASII	4,900	6,925	5,800	Buy	18.4	(34.2)	198.4	9.3x	1.3x	14.4	4.4	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(18.9)	306.6							
TINS	660	825	830	Buy	25.8	(34.7)	4.9	N/A	1.0x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,170	2,660	2,900	Buy	33.6	(23.6)	25.0	6.3x	1.2x	20.6	15.0	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,320	3,640	3,500	Hold	5.4	10.7	33.0	21.4x	1.2x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	675	840	600	Hold	(11.1)	(20.1)	16.2	N/A	0.9x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.5
Agriculture						(21.7)	68.9							
AALI	8,575	14,575	10,000	Buy	16.6	(15.5)	16.5	30.3x	0.9x	2.9	0.6	13.3	891.7	1.4

* Target Price for December 2020

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

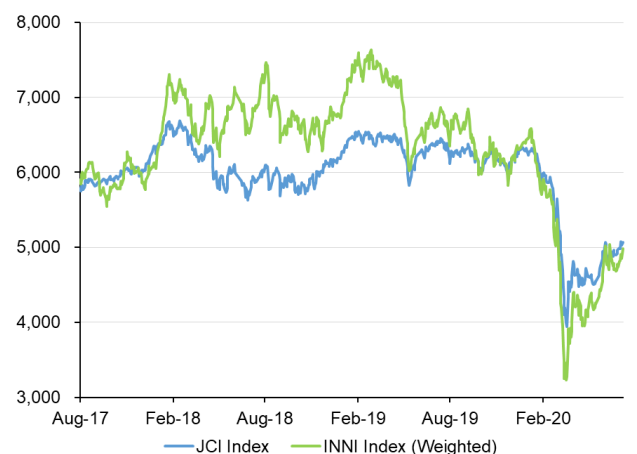
INNI Index Movement

YTD Change	-20.0%
YTD Change Gap (vs JCI)	-0.6%
Weekly Change	3.5%
Weekly Change Gap (vs JCI)	2.0%

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
Tuesday	US	13:00	Monthly Budget Statement	Jun	-		-\$398.8b
<i>14 - July</i>	UK	13:00	Industrial Production MoM	May	5.2%		-20.3%
	UK	13:00	Industrial Production YoY	May	-20.8%		-24.4%
	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	May	5.0%		-24.3%
	UK	13:00	Trade Balance GBP/Mn	May	-		£305m
	GE	13:00	CPI MoM	Jun	0.6%		0.6%
	GE	13:00	CPI YoY	Jun	0.9%		0.9%
	US	19:30	CPI MoM	Jun	0.6%		-0.1%
	US	19:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.1%		-0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Jun	0.6%		0.1%
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Jun	0.0%		0.0%
<i>15 - July</i>	UK	13:00	CPI YoY	Jun	0.5%		0.5%
	UK	13:00	CPI Core YoY	Jun	1.2%		1.2%
	US	19:30	Import Price Index MoM	Jun	1.0%		1.0%
Thursday	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jun	4.8%		4.4%
<i>16 - July</i>	CH	09:00	GDP YoY	2Q20	2.5%		-6.8%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jun	0.2%		-2.8%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jun	5.5%		17.7%
Friday	EC	16:00	CPI YoY	Jun	0.3%		0.1%
<i>17 - July</i>	EC	16:00	CPI MoM	Jun	0.3%		0.3%
	US	19:30	Housing Starts	Jun	1180k		974k
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul	80		78.1

Source: Bloomberg

Domestic Economic Calendar

Date	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Wednesday	11:00	Trade Balance	Jun		\$895m	\$2092m
<i>15 - July</i>						
Thursday	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jul		4.00%	4.25%
<i>16 - July</i>						

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday, 13 July	Dividend; RUPS	VINS; KEJU, HKMU, BRNA
Tuesday, 14 July	Dividend; RUPS	DVLA; SMNP
Wednesday, 15 July	Dividend; RUPS	XISB, SRIL, ROTI; TOTL, SMAR, IPCM, INDS, INDF, ICBP, DILD, CAKK
Thursday, 16 July	Dividend; RUPS	ELSA; SDPC, MAYA, LSIP, JKON, JECC, BACA
Friday, 17 July	RUPS	TGRA, POWR, LPIN, INDO, GHON, BEKS

Source: RTI Analytics

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry
+62 21 5088 9134 ext. 9134
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

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

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.

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