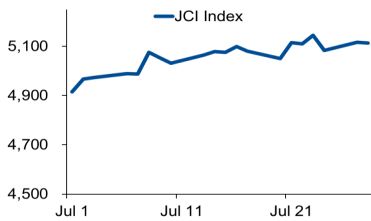
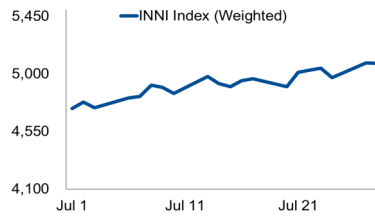


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Indeks Kepercayaan Konsumer AS Turun

Dow Jones ditutup melemah pada akhir perdagangan (28/07/2020), menyusul rilis angka Consumer Confidence Index AS yang turun dari 98,3 menjadi 92,6. Selain itu, investor juga masih menunggu kongres untuk mencapai kesepakatan tentang paket stimulus baru.

Sementara itu, pergerakan IHSG hari ini juga diperkirakan masih terbatas dengan kecenderungan turun. Sesuai ekspektasi, beberapa emiten mengalami penurunan laba bersih sepanjang Semester I/2020 sebagai akibat dari pandemi Covid-19.

Company News

- WEGE : Tunda Pembangunan Pabrik Modular
- BBCA : Fee Based Income Naik 1,7% pada Semester-I
- PNBN : Laba Bersih Turun 17% pada Semester-I
- BJBR : Optimisme Kredit Bank Naik 9,8% di Kuartal-II

Domestic & Global News

Pengangguran di Indonesia Bertambah 3,7 Juta Orang
Ekspor Juni Malaysia Naik 8,8% YoY

Sectors

	Last	Chg.	%
Agriculture	1,134.03	19.31	-1.67%
Basic Industries	750.51	11.03	-1.45%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	896.84	6.85	-0.76%
Mining	1,368.80	6.59	-0.48%
Consumer Goods	1,843.08	7.20	-0.39%
Property, Real Estate, and Construction	303.62	0.21	-0.07%
Trade, Services, and Investment	623.99	2.28	0.37%
Finance	1,127.09	6.15	0.55%
Miscellaneous Industry	925.50	9.41	1.03%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.25%	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)	1.27	2.09	Govt. Spending Yoy	3.74%	0.48%
Exports Yoy	2.28%	-28.95%	FDI (USD bn)	4.51	4.60
Imports Yoy	-6.36%	-42.20%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.96%	2.19%	Cons. Confidence*	83.80	77.80

JCI Index

July 28	5,112.19
Chg.	-3.67pts (-0.07%)
Volume (bn shares)	129.02
Value (IDR tn)	8.30
Adv 166 Dec 239 Unc 300 Untr 125	

INNI Index

Last	5,084.00
Chg.	-8.64pts (-0.17%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
UNTR	+2.9%	KLBF	-2.3%
TINS	+2.1%	GGRM	-2.2%
CTRA	+1.5%	AALI	-1.7%
MAPI	+1.4%	INCO	-1.2%
BBCA	+1.4%	JSMR	-1.0%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	2,189
Sell	2,485

Net Buy (Sell) 295

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
UNVR	71.9	TLKM	86.9
MDKA	40.4	BBRI	45.4
BBCA	32.0	MNCN	39.5
INCO	24.9	TOWR	31.5
CPIN	19.0	KLBF	22.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.84%	-0.03%
USDIDR	14,535	0.00%
KRWIDR	12.11	-0.16%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,379.28	(205.49)	-0.77%
S&P 500	3,218.44	(20.97)	-0.65%
FTSE 100	6,129.26	24.38	0.40%
DAX	12,835.28	(3.38)	-0.03%
Nikkei	22,657.38	(58.47)	-0.26%
Hang Seng	24,772.76	169.50	0.69%
Shanghai	3,227.96	22.73	0.71%
KOSPI	2,256.99	39.13	1.76%
EIDO	18.98	(0.30)	-1.56%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,958.4	16.2	0.83%
Crude Oil (USD/B)	41.04	(0.56)	-1.35%
ICE NewCastle (USD/ton)	55.20	(0.40)	-0.72%
LME Nickel (USD/MT)	13,660	(59.0)	-0.43%
LME Tin (USD/MT)	17,993	(42.0)	-0.23%
CPO (MYR/ton)	2,603	(69.0)	-2.58%

WEGE : Tunda Pembangunan Pabrik Modular

PT Wijaya Karya Bangunan Gedung Tbk (WEGE) memastikan serapan capex pada 2020 akan lebih rendah karena penundaan pembangunan pabrik modular. Pada 2020, WEGE akan menganggarkan capex senilai Rp692 untuk proyek konsesi, pembangunan pabrik modular, investasi akuisisi, dan *fix asset*. Hingga 1H20, capex baru terserap oleh proyek konsesi dan *fix asset* dengan total sebesar sekitar Rp67 miliar. (Kontan)

PNBN : Laba Bersih Turun 17% pada Semester-I

PT Bank Pan Indonesia Tbk (PNBN) mencatatkan laba bersih pada 1H20 sebesar Rp1,3 triliun atau turun 17% YoY. Penurunan kinerja tersebut akibat melambatnya pertumbuhan ekonomi dan meningkatnya risiko perbankan walaupun pendapatan bunga PNBN berhasil naik 2,4% YoY. PNBN berencana akan proaktif meningkatkan pengelolaan risiko kredit melalui restrukturisasi untuk menghadapi kondisi pandemi. (Kontan)

BBCA : Fee Based Income Naik 1,7% pada Semester-I

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mencatatkan *Fee Based Income* (FBI) pada 1H20 sebesar Rp6,6 triliun atau naik 1,7% YoY. Tahun lalu FBI BBCA berhasil naik 17% dan pada tahun ini kenaikan lebih kecil akibat terbatasnya aktivitas ekonomi karena pandemi. Untuk mensiasati kondisi tersebut, BBCA akan terus fokus untuk meningkatkan keunggulan layanan transaksi perbankan melalui jaringan *internet banking*. (Kontan)

BJBR : Optimisme Kredit Bank Naik 9,8% di Kuartal-II

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat & Banten Tbk (BJBR) berpotensi mencatatkan kenaikan kredit bank sebesar 9,8% YoY pada 2Q20. Kondisi tersebut akan membuat laba bersih BJBR berpotensi tetap tumbuh ditengah kondisi pandemi saat ini. Untuk mendukung kinerja yang masih positif, BJBR juga akan terus berusaha mendukung program PEN yang dicanangkan oleh Pemerintah Indonesia. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Pengangguran di Indonesia Bertambah 3,7 Juta Orang

Pandemi virus corona (Covid-19) membuat jumlah pengangguran di Indonesia bertambah hingga 3,7 juta orang. Jumlah tersebut pun menambah angka pengangguran yang sudah ada sebelumnya yang capai 7 juta. Kini, jumlah pengangguran di Indonesia ada sekitar 10,7 juta orang. Guna mengatasi tingkat pengangguran yang melonjak, pemerintah akan memfokuskan penggunaan anggaran tahun 2021 untuk peningkatan kesempatan kerja. (Kontan)

Ekspor Juni Malaysia Naik 8,8% YoY

Ekspor Malaysia pada bulan Juni naik 8,8% dari tahun lalu, terangkat oleh kinerja optimis di sektor manufaktur dan pertanian, seperti ditunjukkan dalam data pemerintah pada Selasa. Ekspansi mengalahkan perkiraan penurunan 8% oleh analis yang disurvei oleh Reuters. Pada bulan Mei, ekspor telah merosot 25,5%, kinerja terburuk dalam lebih dari satu dekade. (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						(14.0)	2,142.0							
BBCA	30,925	33,425	28,950	Hold	(6.4)	(0.1)	762.5	27.3x	4.5x	17.0	1.8	6.8	(5.0)	1.1
BBRI	3,140	4,400	3,010	Hold	(4.1)	(29.6)	387.3	11.2x	2.2x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(19.7)	1,057.4							
GGRM	47,425	53,000	59,550	Buy	25.6	(36.6)	91.2	8.3x	1.7x	21.8	5.5	4.1	3.9	0.9
KINO	3,330	3,430	2,950	Hold	(11.4)	7.1	4.8	17.4x	1.8x	10.7	3.2	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	9,050	11,150	9,850	Hold	8.8	(14.2)	105.5	18.6x	3.9x	22.6	2.4	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,515	1,620	1,630	Hold	7.6	3.8	71.0	27.5x	4.3x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(24.2)	627.68							
TLKM	3,020	3,917	3,800	Buy	25.8	(27.1)	299.2	16.3x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,030	5,175	4,600	Hold	14.1	(29.0)	29.2	13.2x	1.5x	12.0	0.4	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(22.5)	554.9							
UNTR	21,600	21,525	19,000	Hold	(12.0)	(15.5)	80.6	8.0x	1.3x	16.9	5.6	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	700	1,055	870	Buy	24.3	(24.3)	11.6	14.4x	2.0x	14.0	N/A	(100.0)	(99.9)	1.2
Property						(39.0)	288.0							
CTRA	665	1,040	810	Buy	21.8	(49.0)	12.3	11.6x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	665	1,485	820	Buy	23.3	(67.7)	9.0	34.1x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,210	1,990	1,840	Buy	52.1	(49.2)	10.9	5.2x	0.8x	14.3	4.2	(35.4)	(65.3)	1.8
Basic Ind.						(7.5)	603.4							
SMGR	9,400	12,000	10,925	Buy	16.2	(25.1)	55.8	21.7x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(26.7)	281.1							
ASII	5,175	6,925	5,800	Hold	12.1	(27.9)	209.5	9.8x	1.4x	14.4	4.1	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(15.2)	316.6							
TINS	740	825	830	Hold	12.2	(26.7)	5.5	N/A	1.1x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,080	2,660	2,900	Buy	39.4	(23.0)	24.0	6.0x	1.2x	20.6	15.7	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,430	3,640	3,500	Hold	2.0	17.9	34.1	22.0x	1.2x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	720	840	600	Sell	(16.7)	(19.6)	17.3	N/A	1.0x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.6
Agriculture						(16.5)	72.5							
AALI	9,300	14,575	10,000	Hold	7.5	(7.9)	17.9	32.9x	0.9x	2.9	0.5	13.3	891.7	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

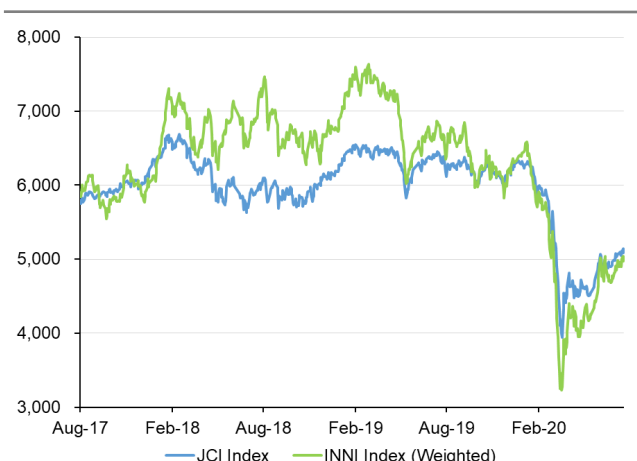
INNI Index Movement

YTD Change	-18.3%
YTD Change Gap (vs JCI)	0.3%
Weekly Change	1.4%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.4%

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	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Jun	9.2%	9.3%	8.9%
27 - July	GE	15:00	IFO Business Climate	Jul	90.5	93.7	86.2
	US	19.30	Durable Goods Orders	Jun	7.3%	7.0%	15.7%
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	92.6	94.8	98.1
28 - July							
Wednesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun		35.0k	9.3k
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul		--	4.10%
Thursday	US	13:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul		0.25%	0.25%
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul		60.0k	69.0k
	GE	19:00	CPI MoM	Jul		-0.1%	0.6%
	GE	19:00	CPI YoY	Jul		0.5%	0.9%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q20		-34.0%	-5.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul		--	1416k
Friday	EC	16:00	GDP SA QoQ	2Q20		-10.7%	-3.6%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q20		-13.9%	-3.1%
	US	19:30	Personal Income	Jun		-0.5%	-4.2%
	US	19:30	Personal Spending	Jun		5.5%	8.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul		72.7	73.2

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	PWOR, GHON
	RUPS	PNBS, PLAS, PGLI, MGRO, MASA, MAGP, IATA, BCAP
27 - July		
Tuesday	Cum Dividend	AMAG
	RUPS	WEGE, TRUK, SRSN, MSKY, IPTV, INTP, DOID
28 - July		
Wednesday	Cum Dividend	FISH
	RUPS	ZONE, UNIC, UCID, TAMU, MERK, MDKA, KRAS, KEEN, KAEF, INCO, INAF, FORU, CTBN, CSRA, ATIC
29 - July		
Thursday	Stock Split	BELL
	Right Issue	ACST
	RUPS	YELO, TPMA, SLIS, PALM, IFII, DYAN, CTRA, CLEO, CITA, BBYB, BBKA, ASRM,
30 - July		

Source: RTI Analytics

Research Division

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

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