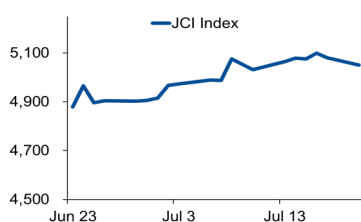


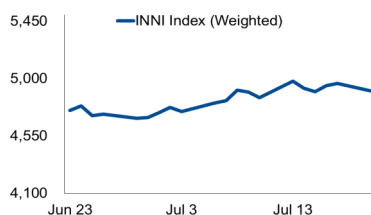
Morning Brief

Daily | July 21, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Tertahan Pelemahan Rupiah

Indeks S&P 500 dan Nasdaq ditutup menguat signifikan, sementara Dow Jones tercatat naik tipis. Investor mulai mengambil posisi menjelang rilis data kinerja beberapa perusahaan besar minggu ini. Sementara itu, kabar dari perkembangan vaksin Covid-19 dari Universitas Oxford juga menjadi katalis positif.

Dari dalam negeri, pergerakan IHSG tertahan oleh pelemahan nilai tukar Rupiah terhadap Dollar AS yang sempat menebus Rp14.800/USD. Namun, kabar perkembangan vaksin Covid-19 dan kesepakatan paket stimulus baru diharapkan mampu menahan laju penurunan indeks.

Company News

- BBCA : AUM Nasabah *Wealth Management* Meningkat
- BMRI : Optimalisasi Lelang Aset untuk Tekan NPL
- BSDE : *Marketing Sales* Naik pada Semester-I 2020
- TPIA : Kantongi Pembiayaan dari DBS Bank Indonesia

Domestic & Global News

- Realisasi Penerimaan Ditjen Pajak Hingga Juni Tumbuh 45,32%
- Angka Pengangguran Hong Kong Naik 6,2% pada April-Juni

Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	909.71	14.93	-1.62%
Mining	1,295.23	16.44	-1.25%
Property, Real Estate, and Construction	306.12	3.13	-1.01%
Basic Industries	779.41	5.98	-0.76%
Trade, Services and Investment	603.92	3.86	-0.64%
Finance	1,093.08	6.92	-0.63%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	886.05	5.03	-0.57%
Consumer Goods	1,866.00	1.76	0.09%
Agriculture	1,146.97	33.25	2.99%

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 20	5,051.10
Chg.	-28.47pts (-0.56%)
Volume (bn shares)	85.84
Value (IDR tn)	6.57
Adv 132 Dec 299 Unc 276 Untr 126	

INNI Index

Last	4,902.77
Chg.	-59.10pts (-1.19%)

INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
AALI	+3.0%	JWIKA	-3.6%
KLBF	+1.4%	JSMR	-3.6%
SMGR	+1.1%	CTRA	-3.1%
ICBP	+0.5%	PTBA	-2.8%
BBCA	+0.3%	INCO	-2.2%

Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	1,596
Sell	1,352
Net Buy (Sell)	243

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	97.4	BBRI	55.8
ICBO	42.2	INTP	30.1
ASII	13.4	TLKM	21.0
BMRI	12.1	BBNI	16.8
UNVR	10.8	INDF	16.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.08%	0.02%
USDIDR	14,785	0.56%
KRWIDR	12.29	0.70%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,680.87	8.92	0.03%
S&P 500	3,251.84	27.11	0.84%
FTSE 100	6,261.52	(28.78)	-0.46%
DAX	13,046.92	127.31	0.99%
Nikkei	22,717.48	21.06	0.09%
Hang Seng	25,057.99	(31.18)	-0.12%
Shanghai	3,314.15	100.02	3.11%
KOSPI	2,198.20	(2.99)	-0.14%
EIDO	18.60	(0.24)	-1.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,817.8	7.4	0.41%
Crude Oil (USD/B)	40.81	0.22	0.54%
ICE NewCastle (USD/ton)	53.90	(0.60)	-1.10%
LME Nickel (USD/MT)	13,236	16.0	0.12%
LME Tin (USD/MT)	17,360	30.0	0.17%
CPO (MYR/ton)	2,661	47.0	1.80%

BBCA : AUM Nasabah *Wealth Management* Meningkat

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mencatatkan pertumbuhan AUM pada Mei sebesar 15% YoY yang didorong minat nasabah membeli obligasi pemerintah sejak bulan Februari dan didukung oleh kemudahan nasabah untuk mengakses aplikasi *Wealth Management Mobile Application* (WELMA). BBCA juga masih optimis bahwa bisnis *wealth management* akan meningkat seiring mulai membaiknya sektor finansial. (Bisnis Indonesia)

BSDE : *Marketing Sales* Naik pada Semester-I 2020

PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) mencatatkan *marketing sales* pada 1H20 sebesar Rp2,9 triliun atau naik 6% YoY yang setara 40% dari target awal tahun perusahaan. Kinerja tersebut ditopang oleh peluncuran program *Move in Quickly* (MIQ) pada akhir Maret yang berkontribusi sekitar Rp650 miliar bagi *marketing sales*. Disaat kondisi pandemi, BSDE tetap berencana memacu program MIQ di 2H20 untuk mengejar target *marketing sales* 2020. (Kontan)

BMRI : Optimalisasi Lelang Aset untuk Tekan NPL

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) akan mengoptimalkan lelang eksekusi hak tanggungan dan jaminan fidusia yang dikelola dan bekerja sama dengan Ditjen Kekayaan Negara. Lelang tersebut merupakan salah satu upaya BMRI untuk menekan rasio NPL dengan mendapatkan *recovery* aset yang baik dan aman. Selama 1H20, lelang tersebut berhasil mengumpulkan dana sebesar Rp163 miliar dengan proses *e-auction*. (Investor Daily)

TPIA : Kantongi Pembiayaan dari DBS Bank Indonesia

PT Chandra Asri Petrochemical Tbk (TPIA) mendapatkan pembiayaan sebesar USD195 juta dari DBS Bank Indonesia yang akan diperuntukkan bagi kebutuhan modal kerja. Pembiayaan tersebut juga akan digunakan TPIA untuk menggenjot pertumbuhan bisnis hilir petrokimia di Indonesia. TPIA sebagai nasabah korporasi DBS Bank Indonesia juga semakin dimudahkan dengan fitur DBS Rapid untuk mempermudah proses pengiriman uang. (Kontan)

Domestic & Global News

Realisasi Penerimaan Ditjen Pajak Hingga Juni Tumbuh 45,32%

Kementerian Keuangan (Kemenkeu) mencatat, pada semester I 2020 ini realisasi penerimaan Direktorat Jenderal Bea dan Cukai (DJBC) mencapai Rp93,21 triliun atau tumbuh sebesar 45,32% dari target Perpres 72/2020. Penerimaan pajak mengalami pertumbuhan 8,84% didorong penerimaan cukai yang tumbuh 13% year on year (yoy) dibandingkan tahun 2019. (Kontan)

Angka Pengangguran Hong Kong Naik 6,2% pada April-Juni

Angka musiman pengangguran Hong Kong naik menjadi 6,2% pada periode April-Juni, tertinggi dalam lebih dari 15 tahun, karena pembatasan aktivitas karena wabah corona virus dan ekonomi yang sudah dalam resesi. Tingkat pengangguran naik dari 5,9% pada periode Maret hingga Mei, kata pemerintahnya pada hari Senin. Tingkat setengah menganggur (*underemployment*) mencapai 3,7%, tertinggi dalam hampir 17 tahun, dari 3,5% pada periode tiga bulan sebelumnya. (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						(17.5)	2,073.2							
BBCA	30,700	33,425	28,950	Hold	(5.7)	(1.0)	756.9	26.0x	4.4x	17.6	1.8	13.9	8.5	1.1
BBRI	3,050	4,400	3,010	Hold	(1.3)	(31.9)	376.2	10.9x	2.1x	18.6	5.5	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(22.9)	1,070.5							
GGRM	49,300	53,000	59,550	Buy	20.8	(37.8)	94.9	8.6x	1.8x	21.8	5.3	4.1	3.9	0.9
KINO	3,280	3,430	2,950	Hold	(10.1)	12.3	4.7	17.3x	1.7x	10.5	3.3	11.1	(81.3)	0.9
ICBP	9,325	11,150	9,850	Hold	5.6	(14.1)	108.7	19.1x	4.0x	22.6	1.5	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,485	1,620	1,630	Hold	9.8	(0.3)	69.6	27.0x	4.2x	16.3	1.3	8.0	12.5	1.1
Infrastructure						(28.7)	620.12							
TLKM	3,060	3,917	3,800	Buy	24.2	(27.4)	303.1	16.6x	2.8x	17.3	5.0	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,240	5,175	4,600	Hold	8.5	(31.9)	30.8	13.9x	1.6x	12.0	0.4	(45.3)	0.5	1.3
Trade						(26.3)	537.1							
UNTR	18,400	21,525	19,000	Hold	3.3	(32.5)	68.6	6.8x	1.1x	16.9	6.6	(19.0)	(40.2)	0.9
MAPI	685	1,055	870	Buy	27.0	(26.7)	11.4	14.2x	1.9x	14.0	N/A	0.6	N/A	1.2
Property						(38.5)	290.4							
CTRA	625	1,040	810	Buy	29.6	(47.5)	11.6	10.9x	0.8x	7.2	1.6	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	710	1,485	820	Buy	15.5	(66.7)	9.6	36.4x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,205	1,990	1,840	Buy	52.7	(50.8)	10.8	5.2x	0.8x	14.3	4.2	(35.4)	(65.3)	1.8
Basic Ind.						(6.8)	626.6							
SMGR	9,450	12,000	10,925	Buy	15.6	(24.9)	56.1	21.8x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
Misc Ind.						(27.9)	276.3							
ASII	5,100	6,925	5,800	Hold	13.7	(28.2)	206.5	9.7x	1.3x	14.4	4.2	(9.4)	(7.8)	1.3
Mining						(21.8)	299.5							
TINS	630	825	830	Buy	31.7	(41.9)	4.7	N/A	1.0x	(22.6)	N/A	5.2	N/A	1.5
PTBA	2,080	2,660	2,900	Buy	39.4	(27.8)	24.0	6.0x	1.2x	20.6	15.7	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,130	3,640	3,500	Hold	11.8	(0.3)	31.1	19.8x	1.1x	5.6	N/A	38.1	N/A	1.6
ANTM	650	840	600	Hold	(7.7)	(30.9)	15.6	N/A	0.9x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.5
Agriculture						(15.7)	73.3							
AALI	9,425	14,575	10,000	Hold	6.1	(6.9)	18.1	33.3x	1.0x	2.9	0.5	13.3	891.7	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

INNI Summary

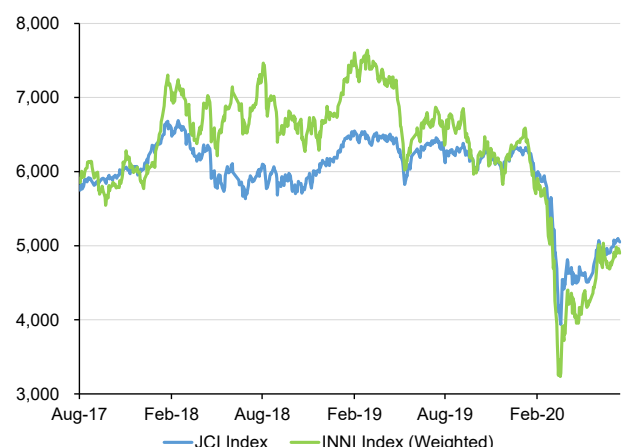
INNI Index Movement

YTD Change	-21.2%
YTD Change Gap (vs JCI)	-1.6%
Weekly Change	-1.6%
Weekly Change Gap (vs JCI)	-1.3%

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
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun			5.1%
22 - July	US	21:00	Existing Home Sales	May		4.80m	3.91m
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul			1300k
23 - July	US	21:00	Leading Index	Jun		2.4%	2.8%
Friday	UK	13:00	Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Jun			10.2%
24 - July	UK	13:00	Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jun		9.0%	12.0%
	GE	14:30	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul		47	45.2
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul		49.3	47.4
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul		52	50.1
	US	20:40	Markit US Manufacturing PMI	Jul		52	49.8
	US	21:00	New Home Sales	Jun		700k	676k

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	STTP, DUTI
20 - July	RUPS	NFCX, MCAS, ISAT, AMAG
	IPO	PPGL
	Warrant Seri 1	PPGL
Tuesday	Dividend	KEJU
21 - July	RUPS	TFAS, NIKL, FISH, DIVA, BUKK
Wednesday	Dividend	ASBI
22 - July	RUPS	SUPR, SOTS, SHIP, SAPX, LPLI
Thursday	RUPS	WINS, VOKS, KDSI, BUMI, BJTM, ABDA
23 - July		
Friday	RUPS	UNVR, SOCI, SMSM, RELI, RANC, PBSA, NOBU, ITIC, INDX
24 - 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