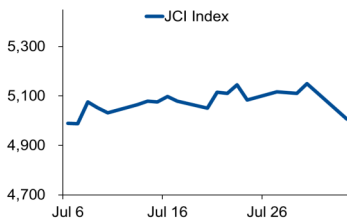
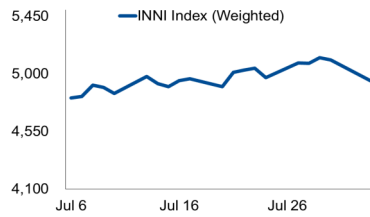


Morning Brief

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Menjelang Rilis Data GDP

Indeks-indeks utama di AS kembali membukukan kenaikan di akhir perdagangan (05/08/2020). Pasar masih tetap optimis bahwa akan segera tercapai kesepakatan paket stimulus baru yang diperkirakan bernilai di atas USD1 triliun.

Sementara dari dalam negeri, perhatian Investor hari ini akan terfokus pada pengumuman data pertumbuhan ekonomi kuartal II-2020. Prediksi dari berbagai lembaga memperkirakan GDP Indonesia pada 2Q20 akan berkontraksi antara 3% -6%.

Company News

- BBTN : Targetkan Porsi Dana Murah Capai 45%
- ANTM : Genjot Produksi dan Penjualan Komoditas
- KAEF : Sudah Menyerap 53% dari Alokasi Capex 2020
- WTON : Sudah Meraih Kontrak Baru Senilai Rp1,5 Triliun

Domestic & Global News

- Pemerintah Menyerap Rp11 Triliun dari Lelang SBSN
- Impor Emas India Turun 24% YoY pada Juli

Sectors

	Last	Chg.	%
Agriculture	1,155.41	22.49	1.99%
Basic Industries	743.02	13.58	1.86%
Consumer Goods	1,876.83	32.08	1.74%
Miscellaneous Industry	839.14	13.28	1.51%
Infrastructure, Utilities, Transportation	884.32	13.14	1.51%
Mining	1,359.21	19.56	1.46%
Finance	1,120.56	15.68	1.42%
Trade, Services, and Investment	611.00	2.47	0.41%
Property, Real Estate, and Construction	288.80	0.60	-0.21%

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

Aug. 4	5,075.00
Chg.	+68.77pts (+1.37%)
Volume (bn shares)	89.73
Value (IDR tn)	8.50
Adv 270 Dec 169 Unc 266 Untr 130	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	491.3	TLKM	282.5
BBRI	476.5	BMRI	247.1
ICBP	450.4	MDKA	198.7
TOWR	409.2	ASII	159.2
INDF	304.4	BBNI	149.8

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy			
Sell			
Net Buy (Sell)			
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	120.5	BMRI	64.9
ICBP	79.1	TLKM	31.5
INDF	69.0	UNTR	29.5
BBRI	53.8	HMSP	28.3
BBNI	40.2	EXCL	27.9

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.84%	-0.01%
USDIDR	14,625	-0.03%
KRWIDR	12.24	-0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,828.47	164.07	0.62%
S&P 500	3,306.51	11.90	0.36%
FTSE 100	6,036.00	3.15	0.05%
DAX	12,600.87	(46.11)	-0.36%
Nikkei	22,573.66	378.28	1.70%
Hang Seng	24,946.63	488.50	2.00%
Shanghai	3,371.69	3.72	0.11%
KOSPI	2,279.97	28.93	1.29%
EIDO	18.68	0.46	2.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	2,019.2	42.2	2.14%
Crude Oil (USD/B)	41.70	0.69	1.68%
ICE NewCastle (USD/ton)	55.90	(0.10)	-0.18%
LME Nickel (USD/MT)	14,113	168.0	1.20%
LME Tin (USD/MT)	17,770	(243.0)	-1.35%
CPO (MYR/ton)	2,768	37.0	1.35%

BBTN : Targetkan Porsi Dana Murah Capai 45%

PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN) merencanakan hingga akhir tahun bisa mencatatkan rasio dana murah di level 45% hingga akhir tahun. BBTN akan menjalankan strategi melalui penggunaan *mobile banking* untuk nasabah yang membuka tabungan dan yang mengambil KPR. Tercatat pada bulan Juni, Dana Pihak Ketiga (DPK) dan dana murah BBTN sudah membaik setelah hanya tumbuh 1% pada Mei. (Bisnis Indonesia)

KAEF : Sudah Menyerap 53% dari Alokasi Capex 2020

PT Kimia Farma Tbk (KAEF) sudah menyerap 53% dari alokasi capex 2020 sebesar Rp500 miliar yang digunakan untuk pengembangan bisnis secara organik. KAEF merevisi total capex 2020 dari Rp1,4 triliun menjadi Rp500 miliar dengan mempertimbangkan kondisi perekonomian saat ini. KAEF juga masih akan fokus dalam layanan produk kesehatan untuk mendukung program pemerintah pada tahun ini. (Kontan)

ANTM : Genjot Produksi dan Penjualan Komoditas

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) akan menggenjot produksi dan penjualan komoditas pada 2H20 setelah pada 1H20 mengalami penurunan pendapatan sebesar 36% YoY. ANTM akan fokus pada efisiensi biaya untuk mempertebal margin penjualan dari nikel dan emas hingga akhir tahun. Adapun, ANTM memiliki biaya rata-rata produksi feronikel sebesar USD3,3/ton pada bulan Juni atau turun sekitar 18% YoY. (Bisnis Indonesia)

WTON : Sudah Meraih Kontrak Baru Senilai Rp1,5 Triliun

PT Wijaya Karya Beton Tbk (WTON) mencatatkan nilai kontrak baru hingga Juni 2020 sebesar Rp1,5 triliun yang masih didominasi melalui proyek infrastruktur sebesar 71%. Hingga Juni 2020, proyek-proyek tersebut diantaranya adalah jalan tol Indrapura–Kisaran, Tebing Tinggi–Parapat, dll. WTON optimis pada 2H20 nilai perolehan kontrak akan lebih minim namun dan optimis menghasilkan laba hingga akhir tahun. (Kontan)

Domestic & Global News

Pemerintah Menyerap Rp11 Triliun dari Lelang SBSN

Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko (DJPPR) Kementerian Keuangan (Kemenkeu) telah menyelenggarakan lelang Surat Berharga Syariah Negara (SBSN) atau sukuk negara, Selasa (4/8). Pada lelang SBSN kali ini, total penawaran yang masuk sebanyak Rp39,76 triliun. Berdasarkan keterangan resmi DJPPR, pemerintah melaksanakan lelang Surat Berharga Syariah Negara untuk seri SPNS05022021 (*new issuance*), PBS027 (*reopening*), PBS026 (*reopening*), PBS025 (*reopening*) dan PBS028 (*reopening*) melalui sistem lelang Bank Indonesia. (Kontan)

Impor Emas India Turun 24% YoY pada Juli

Impor emas India turun 24% pada Juli dibandingkan dengan tahun sebelumnya, seiring kenaikan harga lokal hingga mencapai rekor tertinggi harga ritel di tengah penerapan *lockdown* di berbagai kota untuk menekan penyebaran virus corona, kata sumber pemerintah pada Selasa. Konsumen logam mulia terbesar kedua dunia ini mengimpor sekitar 30 ton emas pada bulan Juli, turun dari 39.66 ton tahun lalu. Dalam hal nilai, impor Juli naik ke USD1.78 miliar dari USD1.71 miliar tahun lalu, lanjutnya. (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 (%)	Adj. Beta
Finance						(11.7)	2,130.4							
BBCA	31,050	33,425	30,100	Hold	(3.1)	3.5	765.5	27.4x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,080	4,400	3,010	Hold	(2.3)	(27.9)	379.9	11.0x	2.1x	18.6	5.5	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(18.9)	1,076.7							
GGRM	49,175	53,000	59,550	Buy	21.1	(32.2)	94.6	9.1x	1.7x	21.0	5.3	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,300	3,430	2,950	Hold	(10.6)	7.8	4.7	17.3x	1.8x	10.7	3.3	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,025	11,150	9,850	Hold	(1.7)	(7.8)	116.9	20.0x	4.3x	22.6	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,575	1,620	1,630	Hold	3.5	11.7	73.8	28.0x	4.5x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
Infrastructure						(23.3)	618.92							
TLKM	2,950	3,917	3,800	Buy	28.8	(26.7)	292.2	16.0x	2.7x	17.3	5.2	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,050	5,175	4,550	Hold	12.3	(27.7)	29.4	23.5x	1.6x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,440	3,150	3,350	Buy	37.3	(22.0)	26.1	12.0x	1.3x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,160	805	1,140	Hold	(1.7)	68.1	59.2	22.0x	6.3x	31.1	2.1	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,205	2,170	1,400	Buy	16.2	(39.0)	29.2	39.7x	0.8x	1.9	3.4	(0.3)	(26.6)	1.6
Trade						(23.3)	543.4							
UNTR	20,450	21,525	19,000	Hold	(7.1)	(14.3)	76.3	7.8x	1.3x	17.3	5.9	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	665	1,055	870	Buy	30.8	(29.6)	11.0	419.0x	2.0x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,490	1,795	2,000	Buy	34.2	(19.7)	4.8	15.9x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(39.2)	274.0							
CTRA	645	1,040	810	Buy	25.6	(46.3)	12.0	11.5x	0.8x	7.0	1.6	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	600	1,485	820	Buy	36.7	(66.6)	8.1	30.8x	0.5x	1.5	0.6	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,090	1,990	1,840	Buy	68.8	(50.7)	9.8	4.7x	0.7x	14.3	4.7	(35.4)	(65.3)	1.7
PWON	398	570	545	Buy	36.9	(41.5)	19.2	10.4x	1.4x	13.2	1.8	(43.7)	(64.7)	1.5
Basic Ind.						(7.5)	597.3							
SMGR	9,200	12,000	10,925	Buy	18.8	(25.8)	54.6	21.7x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(27.3)	271.2							
ASII	4,960	6,925	5,350	Hold	7.9	(28.4)	200.8	8.6x	1.3x	15.9	4.3	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(14.6)	314.3							
TINS	730	825	750	Hold	2.7	(23.6)	5.4	N/A	1.1x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,010	2,660	2,900	Buy	44.3	(23.3)	23.2	5.8x	1.1x	20.6	16.2	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,420	3,640	3,500	Hold	2.3	21.7	34.0	17.0x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	705	840	850	Buy	20.6	(18.0)	16.9	N/A	0.9x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.6
Agriculture						(12.5)	73.8							
AALI	9,700	14,575	10,000	Hold	3.1	(1.0)	18.7	33.4x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.4
LSIP	985	1,485	1,000	Hold	1.5	(3.4)	6.7	20.0x	0.8x	4.0	1.5	(1.9)	550.0	1.6

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Jul	46.9	-	39.1
<i>03 - Aug</i>	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jul	52.8	51.2	51.2
	ID	11:00	CPI YoY	Jul	1.54%	1.70%	1.96%
	GE	14:55	Markit Germany Manufacturing PMI	Jul	51.0	50.0	50.0
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul	51.8	51.1	51.1
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	53.3	53.6	53.6
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Jul	50.9	51.3	51.3
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul	54.2	53.5	52.6
Tuesday	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun	7.3%	7.6%	7.3%
<i>04 - Aug</i>							
Wednesday	ID	11:00	GDP YoY	2Q20		-4.49%	2.97%
<i>05 - Aug</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul			-0.8%
Thursday	GE	15:00	Factory Orders MoM	Jun			10.4%
<i>06 - Aug</i>	UK	18:00	Bank of England Bank Rate	Aug			0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug			--
Friday	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Jun			7.8%
<i>07 - Aug</i>	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jul			4800k
	US	19:30	Unemployment Rate	Jul			11.1%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	TOTO, INDX, BLUE, APII
<i>03 - August</i>		
Tuesday	Cum Dividend	UNVR, SMSM, AKRA
<i>04 - August</i>	RUPS	WTON, KIOS, IPCC
Wednesday	Cum Dividend	PGLI, ABDA
<i>05 - August</i>	RUPS	TPIA, SMBR, PURA, PGJO, MTSP, INDO, FORZ, DFAM, DEAL, CLAY, BCIP, APEX, ANDI, ACES
Thursday	Cum Dividend	XCID, SRSN
<i>06 - August</i>	IPO & Warrant Seri 1	TOYS
	RUPS	RUIS, MTLA, BRPT, BAPA, AMFG
Friday	RUPS	SINI, RODA, RMBA, REAL, PEGE, PANI, MLIA, LPGI, BMSR, AMAN
<i>07 - August</i>		

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