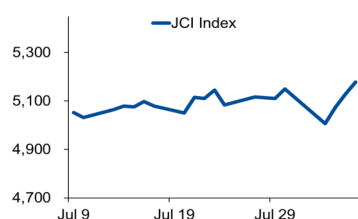
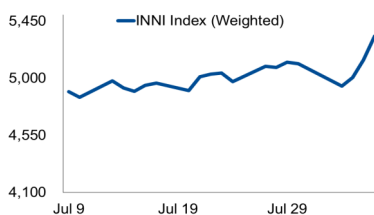


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Rekor Baru Nasdaq

Dow Jones kembali ditutup naik pada perdagangan kemarin, sementara Nasdaq kembali mencetak rekor tertinggi baru dan untuk pertama kalinya dalam sejarah berada di atas level 11.000. Investor menyambut data klaim pengangguran mingguan yang tercatat di angka 1,18 Juta atau jauh lebih baik dari estimasi sebesar 1,44 juta.

Dari bursa domestik, reli penguatan IHSG masih memiliki peluang untuk berlanjut menjelang rilis data cadangan devisa hari ini. Namun investor perlu mewaspadai adanya aksi *profit taking* setelah penguatan 3 hari berturut-turut.

## Company News

- PGAS : Upayakan Tiga LoA Penyesuaian Harga Gas
- SMGR : Berhasil Kuasai Pangsa Pasar di 1H20
- UNTR : Berikan Pinjaman Ke Anak Usaha

## Domestic & Global News

- BI: Keyakinan Konsumen Membaik pada Juli 2020
- PMI: Aktivitas Konstruksi Inggris Melonjak pada Bulan Juli

## Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	931.18	25.63	2.83%
Mining	1,437.43	37.77	2.70%
Trade, Services, and Investment	627.77	12.06	1.96%
Agriculture	1,177.62	22.49	1.95%
Basic Industries	757.74	8.62	1.15%
Property, Real Estate, and Construction	291.73	2.47	0.86%
Finance	1,130.60	8.00	0.71%
Consumer Goods	1,919.10	7.49	0.39%
Infrastructure, Utilities, Transportation	907.06	2.84	0.31%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.25%	Real GDP	-5.32%	2.97%
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	1.54%	1.96%	Cons. Confidence*	83.80	77.80

## JCI Index

Aug. 6	5,178.27
Chg.	+51.22pts (+1.00%)
Volume (bn shares)	116.18
Value (IDR tn)	11.08
<b>Adv 271 Dec 158 Unc 277 Untr 126</b>	

## Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
KAEF	691.9	BBCA	346.1
MDKA	386.6	TOWR	317.6
ANTM	356.6	BMRI	246.2
BBRI	356.2	ASII	237.4
UNTR	351.7	TLKM	215.4

## Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		3,850	
Sell		3,860	
Net Buy (Sell)		10	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ANTM	85.1	TOWR	131.1
BBCA	75.8	PWON	44.8
MDKA	73.4	TLKM	42.5
ASII	65.4	KLBF	26.2
BBNI	25.7	HMSP	20.5

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.79%	-0.02%
USDIDR	14,585	0.24%
KRWIDR	12.29	0.29%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,386.98	185.46	0.68%
S&P 500	3,349.16	21.39	0.64%
FTSE 100	6,026.94	(77.78)	-1.27%
DAX	12,591.68	(68.57)	-0.54%
Nikkei	22,418.15	(96.70)	-0.43%
Hang Seng	24,930.58	(171.96)	-0.69%
Shanghai	3,386.46	8.90	0.26%
KOSPI	2,342.61	30.75	1.33%
EIDO	19.22	0.12	0.63%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	2,063.5	25.4	1.25%
Crude Oil (USD/B)	41.95	(0.24)	-0.57%
ICE NewCastle (USD/ton)	53.65	(1.30)	-2.37%
LME Nickel (USD/MT)	14,478	59.0	0.41%
LME Tin (USD/MT)	17,840	(45.0)	-0.25%
CPO (MYR/ton)	2,765	48.0	1.77%

### **PGAS : Upayakan Tiga LoA Penyesuaian Harga Gas**

PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) akan menyelesaikan tiga LoA yang belum diteken oleh produsen gas terkait penyesuaian harga gas USD6/MMBTU ke sektor hilir. Jika semua LoA telah selesai maka PGAS akan melakukan rekonsiliasi dengan target untuk dijalankan pada awal September. Penyesuaian harga ditujukan untuk 183 pelanggan dan saat ini masih ada lima industri yang belum menerima peraturan tersebut. (Kontan)

### **UNTR : Berikan Pinjaman Ke Anak Usaha**

PT United Tractors Tbk (UNTR) memberikan pinjaman kepada Agincourt selaku anak usaha yaitu sebesar USD70 juta. Dana tersebut akan digunakan Agincourt untuk modal kerja dan membantu operasional tambang Martabe untuk menjaga arus kas di saat pandemi. Disamping itu, Agincourt juga masih dihadapkan dengan tantangan pembatasan logistik dan terhambatnya proses pemurnian emas. (Investor Daily)

### **SMGR : Berhasil Kuasai Pangsa Pasar di 1H20**

PT Semen Indonesia Tbk (SMGR) masih menguasai pangsa pasar semen di Indonesia yaitu sekitar 53% ditambah realisasi volume yang naik 3% YoY di 1H20. Selain SMGR, pasar semen domestik dikuasai oleh PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk (INTP) dengan pangsa pasar sebesar 26%. Adapun penjualan semen di 2Q20 telah turun sekitar 8% YoY dengan capaian penjualan domestik hanya mencapai 14 juta ton. (Kontan)

## Domestic & Global News

### **BI: Keyakinan Konsumen Membaik pada Juli 2020**

Keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi membaik pada Juli 2020. Menurut Survei Konsumen Bank Indonesia (BI), kenaikan tercermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang sebesar 86,2 alias meningkat dari 83,8 pada Juni 2020. menguatnya keyakinan konsumen pada Juli 2020 didorong oleh membaiknya persepsi konsumen terhadap kondisi ekonomi saat ini yang tercermin dari peningkatan Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) saat ini yang meningkat dari 45,8 menjadi 50,7. (Kontan)

### **PMI: Aktivitas Konstruksi Inggris Melonjak pada Bulan Juli**

Industri konstruksi Inggris tumbuh tercepat dalam hampir lima tahun pada bulan Juli karena bisnis mulai bergerak setelah adanya penutupan terkait COVID, data survei menunjukkan pada hari Kamis, mencerminkan *rebound* yang cepat di bidang manufaktur dan sebagian sektor jasa. Purchasing Managers' Index konstruksi IHS Markit/CIPS naik menjadi 58,1 di bulan Juli dari 55,3 di bulan Juni - sedikit di atas perkiraan ekonom dalam jajak pendapat Reuters dan rebound tajam dari rekor terendah bulan April di 8,2. (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
<b>Finance</b>						(11.0)	2,149.5							
BBCA	31,300	33,425	30,100	Hold	(3.8)	4.2	771.7	27.6x	4.6x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,110	4,400	3,010	Hold	(3.2)	(26.8)	383.6	11.1x	2.2x	18.6	5.4	13.0	(0.3)	1.3
<b>Consumer</b>						(18.1)	1,100.9							
GGRM	51,575	53,000	59,550	Buy	15.5	(29.5)	99.2	9.5x	1.8x	21.0	5.0	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,340	3,430	2,950	Hold	(11.7)	6.4	4.8	17.5x	1.8x	10.7	3.2	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,325	11,150	9,850	Hold	(4.6)	(8.0)	120.4	20.6x	4.4x	22.6	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,600	1,620	1,630	Hold	1.9	11.9	75.0	28.4x	4.6x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
<b>Infrastructure</b>						(23.2)	634.83							
TLKM	3,020	3,917	3,800	Buy	25.8	(27.3)	299.2	16.3x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	4,070	5,175	4,550	Hold	11.8	(28.6)	29.5	23.6x	1.6x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,530	3,150	3,350	Buy	32.4	(23.3)	27.1	12.4x	1.3x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,150	805	1,140	Hold	(0.9)	65.5	58.7	21.8x	6.3x	31.1	2.1	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,235	2,170	1,400	Hold	13.4	(36.7)	29.9	40.8x	0.8x	1.9	3.4	(0.3)	(26.6)	1.6
<b>Trade</b>						(21.0)	558.3							
UNTR	23,775	21,525	19,000	Sell	(20.1)	4.3	88.7	9.1x	1.5x	17.3	5.1	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	695	1,055	870	Buy	25.2	(29.4)	11.5	437.9x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,525	1,795	2,000	Buy	31.1	(19.1)	4.9	16.3x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
<b>Property</b>						(38.8)	276.7							
CTRA	645	1,040	810	Buy	25.6	(45.3)	12.0	11.5x	0.8x	7.0	1.6	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	625	1,485	820	Buy	31.2	(65.4)	8.5	32.1x	0.5x	1.5	0.6	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,130	1,990	1,840	Buy	62.8	(49.3)	10.1	4.8x	0.7x	14.3	4.5	(35.4)	(65.3)	1.7
PWON	388	570	545	Buy	40.5	(44.6)	18.7	10.2x	1.3x	13.2	1.8	(43.7)	(64.7)	1.5
<b>Basic Ind.</b>						(5.6)	609.2							
SMGR	9,600	12,000	10,925	Hold	13.8	(24.6)	56.9	22.6x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(22.3)	282.8							
ASII	5,225	6,925	5,350	Hold	2.4	(22.3)	211.5	9.1x	1.4x	15.9	4.1	(22.7)	16.1	1.3
<b>Mining</b>						(11.0)	332.4							
TINS	790	825	750	Hold	(5.1)	(21.0)	5.9	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,080	2,660	2,900	Buy	39.4	(18.8)	24.0	6.0x	1.2x	20.6	15.7	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,690	3,640	3,500	Hold	(5.1)	23.4	36.7	18.4x	1.3x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	835	840	850	Hold	1.8	(16.9)	20.1	N/A	1.1x	(0.5)	0.3	(36.0)	(80.2)	1.6
<b>Agriculture</b>						(10.7)	75.2							
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	980	1,485	1,000	Hold	2.0	(3.9)	6.7	19.9x	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
<b>Monday</b>	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
<b>Tuesday</b>	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun	7.3%	7.6%	7.3%
<i>04 - Aug</i>							
<b>Wednesday</b>	ID	11:00	GDP YoY	2Q20	-5.32%	-4.49%	2.97%
<i>05 - Aug</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	-5.1%	-	-0.8%
<b>Thursday</b>	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jun	27.9%	10.1%	10.4%
<i>06 - Aug</i>	UK	13:00	Bank of England Bank Rate	Aug	0.1%	0.1%	0.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug	1186k	1400k	1434k
<b>Friday</b>	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
<b>Monday</b>	RUPS	TOTO, INDX, BLUE, APII
<i>03 - Aug</i>		
<b>Tuesday</b>	Cum Dividend	UNVR, SMSM, AKRA
<i>04 - Aug</i>	RUPS	WTON, KIOS, IPCC
<b>Wednesday</b>	Cum Dividend	PGLI, ABDA
<i>05 - Aug</i>	RUPS	TPIA, SMBR, PURA, PGJO, MTSP, INDO, FORZ, DFAM, DEAL, CLAY, BCIP, APEX, ANDI, ACES
<b>Thursday</b>	Cum Dividend	XCID, SRSN
<i>06 - Aug</i>	IPO & Warrant Seri 1	TOYS
	RUPS	RUIS, MTLA, BRPT, BAPA, AMFG
<b>Friday</b>	RUPS	SINI, RODA, RMBA, REAL, PEGE, PANI, MLIA, LPGI, BMSR, AMAN
<i>07 - Aug</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 51<sup>st</sup>  
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