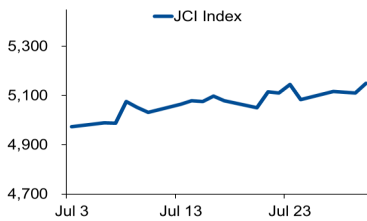
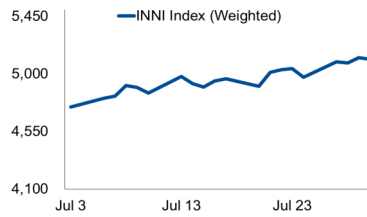


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Rilis Data Inflasi Juli

Bursa Wall Street berhasil menutup pekan lalu dengan penguatan cukup signifikan. Nasdaq berhasil mencatat kenaikan tertinggi sebesar 1,49% pada perdagangan (31/07/2020), menyusul rilis kinerja keuangan yang baik dari saham-saham teknologi seperti Amazon, Apple dan Facebook.

Sementara itu pergerakan IHSG di awal pekan ini akan dipengaruhi oleh rilis data-data ekonomi domestik seperti Inflasi dan PMI bulan Juli 2020. Estimasi konsensus memperkirakan inflasi bulan lalu akan berada di angka 0,04% secara bulanan dan 1,70% YoY.

## Company News

- BNGA : Laba Bersih Turun pada Semester-I
- BBTN : Cetak Hasil Positif pada Semester-I
- TLKM : Bidik Transaksi Pembayaran di Smart City
- EXCL : Implementasikan Cloud Core 5G Ericsson

## Domestic & Global News

- BI: Likuiditas Perekonomian Tumbuh Melambat pada Juni 2020
- Penjualan Ritel Hong Kong Jatuh 24,8%

## Sectors

	Last	Chg.	%
Finance	1,134.92	15.38	1.37%
Miscellaneous Industry	921.73	8.55	0.94%
Consumer Goods Industry	1,886.04	14.46	0.77%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	904.06	6.08	0.68%
Property, Real Estate, and Construction	300.49	0.80	0.27%
Agriculture	1,156.32	1.51	0.13%
Basic Industries	752.07	0.44	0.06%
Trade, Services, and Investment	622.99	0.25	-0.04%
Mining	1,370.17	2.15	-0.16%

## 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 30	5,149.62
Chg.	+38.51pts (+0.75%)
Volume (bn shares)	100.69
Value (IDR tn)	9.41
<b>Adv 165 Dec 262 Unc 278 Untr 122</b>	

## INNI Index

Last	5,114.13
Chg.	-11.46pts (-0.22%)

## INNI's Top Gainers & Losers

Gainers	%	Losers	%
KLBF	+2.6%	WSKT	-5.3%
BBCA	+1.7%	SMGR	-2.6%
TLKM	+1.7%	TINS	-2.6%
ASII	+1.5%	MAPI	-2.1%
BBRI	+1.3%	PTBA	-1.9%

## Foreign Transaction

	(IDR bn)
Buy	3,025
Sell	2,975
Net Buy (Sell)	49

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	160.4	TOWR	59.8
UNVR	104.4	MNCN	48.3
TLKM	60.0	BBTN	47.5
BBRI	59.3	TKIM	28.6
PGAS	40.5	MDKA	27.3

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.83%	-0.01%
USDIDR	14,600	0.39%
KRWIDR	12.23	0.33%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,428.32	114.67	0.44%
S&P 500	3,271.12	24.90	0.77%
FTSE 100	5,897.76	(92.23)	-1.54%
DAX	12,313.36	(66.29)	-0.54%
Nikkei	21,710.00	(629.23)	-2.82%
Hang Seng	24,595.35	(115.24)	-0.47%
Shanghai	3,310.01	23.19	0.71%
KOSPI	2,249.37	(17.64)	-0.78%
EIDO	18.74	(0.08)	-0.43%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,975.9	19.2	0.98%
Crude Oil (USD/B)	40.27	0.35	0.88%
ICE NewCastle (USD/ton)	52.70	0.55	1.05%
LME Nickel (USD/MT)	13,786	60.0	0.44%
LME Tin (USD/MT)	17,897	92.0	0.52%
CPO (MYR/ton)	2,677	32.0	1.21%

### **BNGA : Laba Bersih Turun pada Semester-I**

PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA) mencatatkan laba bersih pada 1H20 sebesar Rp1,7 triliun atau turun 11,2% YoY. Penurunan kinerja tersebut karena pendapatan bunga bersih turun 1,7% YoY dan beban operasi selain bunga naik 11,9% YoY. Adapun strategi BNGA saat pandemi ialah tetap fokus melakukan digital *engagement* bagi nasabah melalui kemudahan transaksi dan teknologi terbaru *i-banking* yang kini bernama OCTO Clicks. (Kontan)

### **TLKM : Bidik Transaksi Pembayaran di Smart City**

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) menyediakan aplikasi bernama QRen untuk mendukung transaksi pembayaran menggunakan Kode *Quick Response* (QR) pada program *Smart City*. QRen merupakan solusi dari TLKM sebagai aplikasi *mobile* yang menghubungkan antara penjual dan pembeli. TLKM berharap dengan aplikasi tersebut dapat mempercepat program *Smart City* yang dilakukan oleh Pemerintah. (Kontan)

### **BBTN : Cetak Hasil Positif pada Semester-I**

PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN) mencatatkan laba bersih pada 1H20 sebesar Rp768 miliar yang ditopang oleh pendapatan bunga bersih Rp4,43 triliun. Kenaikan pendapatan karena kenaikan pada penyaluran kredit dan pembiayaan sebesar 0,32% dengan KPR sebagai penyumbang utama. Ditengah pandemi, BBTN akan tetap fokus memupuk likuiditas yang tercermin naiknya LCR ke level 132% dari level 105%. (Kontan)

### **EXCL : Implementasikan Cloud Core 5G Ericsson**

PT XL Axiata Tbk (EXCL) menggunakan teknologi *Cloud Core* 5G dari Ericsson untuk kawasan Indonesia bagian timur. Kerjasama dengan Ericsson meliputi penggunaan *Cloud Packet Core* (CPC) dan *Network Functions Virtualization Infrastructure* (NFVI). EXCL berharap dengan teknologi Ericsson tersebut akan membuat perusahaan menjadi yang terdepan dalam menyiapkan kinerja jaringan menuju 5G. (Investor Daily)

## Domestic & Global News

### **BI: Likuiditas Perekonomian Tumbuh Melambat pada Juni 2020**

Likuiditas perekonomian atau uang beredar dalam arti luas (M2) tumbuh melambat pada Juni 2020. Menurut catatan Bank Indonesia (BI), posisi M2 pada bulan lalu sebesar Rp6.393,7 triliun atau tumbuh 8,2% yoy, lebih rendah dibandingkan pertumbuhan bulan Mei 2020 yang sebesar 10,4% yoy. Perlambatan pertumbuhan M2 disebabkan oleh perlambatan pertumbuhan seluruh komponennya, baik uang kuasi, uang beredar dalam arti sempit (M1), maupun surat berharga selain saham. (Kontan)

### **Penjualan Ritel Hong Kong Jatuh 24,8%**

Penjualan ritel Hong Kong jatuh 24,8% pada Juni sejak tahun lalu, penurunan yang telah terjadi selama 17 bulan karena pandemi coronavirus menghentikan turisme dan pengeluaran di kota tersebut. Penjualan turun hingga ke HKD26,5 miliar (USD3,42 miliar), kata data pemerintah pada Kamis. Pada bulan Mei, nilai penjualan jatuh 32,9%. Berdasarkan volumenya, penjualan ritel bulan Juni turun 25,4% dibandingkan 34% pada bulan Mei. (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
<b>Finance</b>						(14.3)	2,157.1							
BBCA	31,200	33,425	30,100	Hold	(3.5)	1.2	769.2	27.5x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,160	4,400	3,010	Hold	(4.7)	(29.0)	389.8	11.3x	2.2x	18.6	5.3	13.0	(0.3)	1.3
<b>Consumer</b>						(19.9)	1,082.0							
GGRM	49,975	53,000	59,550	Buy	19.2	(33.2)	96.2	9.2x	1.8x	21.0	5.2	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,320	3,430	2,950	Hold	(11.1)	7.1	4.7	17.4x	1.8x	10.7	3.3	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	9,200	11,150	9,850	Hold	7.1	(15.2)	107.3	18.9x	3.9x	22.6	2.3	6.7	47.8	0.8
KLBF	1,565	1,620	1,630	Hold	4.2	7.6	73.4	27.8x	4.5x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
<b>Infrastructure</b>						(25.0)	632.73							
TLKM	3,050	3,917	3,800	Buy	24.6	(27.8)	302.1	16.5x	2.8x	17.3	5.1	(1.9)	(5.8)	1.0
JSMR	3,930	5,175	4,550	Buy	15.8	(32.5)	28.5	22.8x	1.5x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
<b>Trade</b>						(23.8)	554.0							
UNTR	21,350	21,525	19,000	Hold	(11.0)	(13.1)	79.6	8.1x	1.4x	17.3	5.7	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	685	1,055	870	Buy	27.0	(30.8)	11.4	14.1x	1.9x	14.0	N/A	(100.0)	(99.9)	1.2
<b>Property</b>						(39.8)	285.0							
CTRA	655	1,040	810	Buy	23.7	(48.6)	12.2	11.5x	0.8x	7.2	1.5	(8.3)	(33.3)	1.5
WSKT	625	1,485	820	Buy	31.2	(66.6)	8.5	32.1x	0.5x	1.5	0.6	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,190	1,990	1,840	Buy	54.6	(47.6)	10.7	5.1x	0.7x	14.3	4.3	(35.4)	(65.3)	1.7
<b>Basic Ind.</b>						(10.2)	604.6							
SMGR	9,225	12,000	10,925	Buy	18.4	(28.8)	54.7	21.3x	1.7x	8.0	0.4	5.6	66.7	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(25.7)	280.0							
ASII	5,150	6,925	5,350	Hold	3.9	(27.2)	208.5	9.0x	1.4x	15.9	4.2	(22.7)	16.1	1.3
<b>Mining</b>						(16.2)	316.9							
TINS	760	825	750	Hold	(1.3)	(23.6)	5.7	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,030	2,660	2,900	Buy	42.9	(24.5)	23.4	5.9x	1.1x	20.6	16.1	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,420	3,640	3,500	Hold	2.3	18.3	34.0	17.0x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	730	840	850	Buy	16.4	(18.9)	17.5	N/A	1.0x	(1.4)	0.4	(16.3)	N/A	1.6
<b>Agriculture</b>						(15.0)	73.9							
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

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## INNI Summary

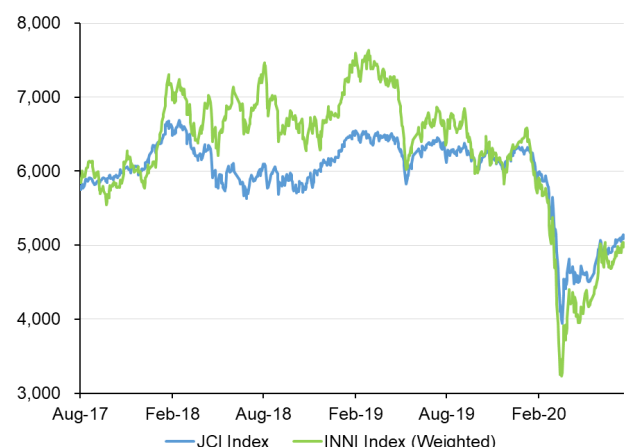
### INNI Index Movement

YTD Change	-17.9%
YTD Change Gap (vs JCI)	0.2%
Weekly Change	1.3%
Weekly Change Gap (vs JCI)	1.2%

### 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
<b>Monday</b>	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Jun	9.2%	9.3%	8.9%
<i>27 - July</i>	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%
<b>Tuesday</b>	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	92.6	94.8	98.1
<i>28 - July</i>							
<b>Wednesday</b>	UK	15:30	Mortgage Approvals	Jun	40.0k	35.0k	9.3k
<i>29 - July</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul	-0.8%	--	4.10%
<b>Thursday</b>	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jul	0.25%	0.25%	0.25%
<i>30 - July</i>	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jul	-18.0k	60.0k	69.0k
	GE	19:00	CPI MoM	Jul	-0.4%	-0.1%	0.6%
	GE	19:00	CPI YoY	Jul	-0.1%	0.5%	0.9%
	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q20	-32.9%	-34.0%	-5.0%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul	1434k	--	1416k
<b>Friday</b>	EC	16:00	GDP SA QoQ	2Q20	-12.1%	-10.7%	-3.6%
<i>31 - July</i>	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q20	-15.0%	-13.9%	-3.1%
	US	19:30	Personal Income	Jun	-1.1%	-0.5%	-4.2%
	US	19:30	Personal Spending	Jun	5.6%	5.5%	8.2%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul	72.5	72.7	73.2

Source: Bloomberg

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	RUPS	TOTO, INDX, BLUE, APII
<i>03 - August</i>		
<b>Tuesday</b>	Cum Dividend	UNVR, SMSM, AKRA
<i>04 - August</i>	RUPS	WTON, KIOS, IPCC
<b>Wednesday</b>	Cum Dividend	PGLI, ABDA
<i>05 - August</i>	RUPS	TPIA, SMBR, PURA, PGJO, MTPS, INDO, FORZ, DFAM, DEAL, CLAY, BCIP, APEX, ANDI, ACES
<b>Thursday</b>	Cum Dividend	XCID, SRSN
<i>06 - August</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 - 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 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