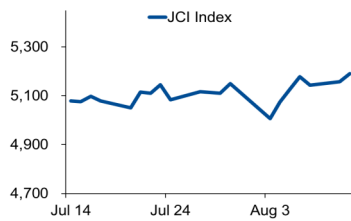


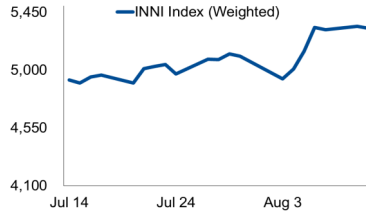
Morning Brief

Daily | August 12, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Seputar Perkembangan Vaksin

Ketiga indeks utama AS serempak melemah pada perdagangan (11/08/2020) dengan Nasdaq mengalami penurunan paling dalam. Investor masih menunggu kelanjutan pembahasan paket stimulus baru dari pemerintah.

Dari bursa domestik, IHSG hari ini masih memiliki peluang untuk menguat terbatas dengan menguji level 5.200. Investor masih mengamati perkembangan vaksin Covid-19 seperti uji klinis yang akan dimulai di Bandung, serta kabar Rusia telah mendaftarkan vaksin pertama tanpa melalui fase tahap 3.

Company News

- BBTN : Membidik Debitur Melalui Digitalisasi UMKM
- PGAS : Optimalikan Utilisasi Gas Bumi Untuk Industri
- MEDC : Percepat Pelunasan Lima Seri Obligasi
- KLBF : Target Distribusi Vaksin Covid-19 pada 2021

Domestic & Global News

Per 6 Agustus 2020, Program PEN Sudah Terserap 21,8%
Total Pembiayaan Sosial China Meningkat 12,9% YoY pada Akhir Juli

Sectors

	Last	Chg.	%
Property, Real Estate, and Construction	295.65	4.64	1.60%
Miscellaneous Industry	932.01	14.20	1.55%
Finance	1,140.07	15.33	1.36%
Basic Industries	764.95	4.82	0.63%
Agriculture	1,199.73	2.89	0.24%
Consumer Goods	1,916.33	3.50	0.18%
Trade, Service, and Investment	635.41	0.94	-0.15%
Mining	1,425.63	5.32	-0.37%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	881.81	5.95	-0.67%

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)	135.10	131.70	Current Acc (USD bn)	(3.92)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	1.27	2.09	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
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*	86.20	83.80

JCI Index

Aug. 11	5,190.16
Chg.	+32.33pts (+0.63%)
Volume (bn shares)	102.71
Value (IDR tn)	9.00
Adv 242 Dec 207 Unc 258 Untr 119	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	550.3	MEDC	265.9
TLKM	517.6	MDKA	259.3
BBNI	460.4	BBTN	247.5
BMRI	353.9	BBCA	239.7
TOWR	331.6	TKIM	168.0

Foreign Transaction

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
Buy	1,528		
Sell	2,233		
Net Buy (Sell)	704		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	76.5	TLKM	295.7
BBCA	57.6	TOWR	76.4
BBRI	53.2	UNVR	46.4
MEDC	26.4	INDF	35.1
ANTM	10.7	INTP	30.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	-0.02%
USDIDR	14,680	0.22%
KRWIDR	12.39	0.41%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,686.91	(104.53)	-0.38%
S&P 500	3,333.69	(26.78)	-0.80%
FTSE 100	6,154.34	103.75	1.71%
DAX	12,946.89	259.36	2.04%
Nikkei	22,750.24	420.30	1.88%
Hang Seng	24,890.68	513.25	2.11%
Shanghai	3,340.29	(38.96)	-1.15%
KOSPI	2,418.67	32.29	1.35%
EIDO	18.96	(0.11)	-0.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,911.9	(115.5)	-5.69%
Crude Oil (USD/B)	41.61	(0.33)	-0.79%
ICE NewCastle (USD/ton)	52.80	(1.50)	-2.76%
LME Nickel (USD/MT)	14,350	64.0	0.45%
LME Tin (USD/MT)	17,690	(26.0)	-0.15%
CPO (MYR/ton)	2,643	(66.0)	-2.44%

BBTN : Membedik Debitur Melalui Digitalisasi UMKM

PT Bank Tabungan Negara Tbk (BBTN) akan melakukan digitalisasi UMKM untuk mendukung program PEN. Digitalisasi tersebut akan bekerja sama dengan *platform e-Commerce* dalam proses penyaluran kredit ke UMKM dengan skema *chanelling*. BBTN menargetkan hingga akhir tahun untuk mencapai debitur sebanyak 1.000 dari UMKM dan siap menyokong dana agar perekonomian Indonesia membaik. (Kontan)

MEDC : Percepat Pelunasan Lima Seri Obligasi

PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) mempertimbangkan untuk melunasi lima seri obligasinya pada 2020 walau sebenarnya jatuh tempo pada 2021. MEDC akan mendahulukan pembayaran obligasi rupiah dengan dana yang berasal dari penerbitan obligasi global. Adapun bersaran dana yang akan dialokasikan dari hasil obligasi global ialah sekitar USD221 juta yang akan dipakai membayar lima seri obligasi pada 2020. (Kontan)

PGAS : Optimalkan Utilisasi Gas Bumi Untuk Industri

PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) akan mengoptimalkan penyaluran gas ke sektor industri yang saat ini memberikan kontribusi sekitar 99% dari total penyaluran. Langkah tersebut guna menumbuhkan sektor industri yang berkontribusi 40% pada perekonomian Indonesia. PGAS berharap dengan penentuan harga gas di USD6/MMBTU akan mengurangi biaya produksi pada usaha-usaha di sektor industri. (Kontan)

KLBF : Target Distribusi Vaksin Covid-19 pada 2021

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) menargetkan untuk distribusi vaksin Covid-19 pada 2021 dan saat ini masih dalam proses uji klinis fase pertama di Korea Selatan. Jika sesuai rencana, KLBF telah menyiapkan kapasitas untuk *fill and finish* produk, sekitar 50 juta hingga 60 juta unit dosis walaupun ada tantangan dari sisi bahan baku. KLBF pun belum bisa memastikan harga vaksin namun diperkirakan tidak lebih dari USD10 per dosis. (Kontan)

Domestic & Global News

Penjualan Eceran di Kuartal II 2020 Turun dibandingkan Kuartal I 2020

Penjualan eceran pada kuartal II-2020 menurun dibandingkan dengan kinerja pada kuartal I-2020. Ini tercermin dari Indeks Penjualan Riil (IPR) pada kuartal II-2020 yang tercatat minus 18,2% yoy atau turun cukup dalam dibandingkan pada kuartal I-2020 yang minus 1,9% yoy. Penurunan kinerja penjualan ritel pada kuartal kedua tahun ini disebabkan pandemi Covid-19 yang mendorong pemerintah menerapkan sejumlah kebijakan pembatasan sosial berskala besar (PSBB). (Kontan)

Total Pembiayaan Sosial China Meningkat 12,9% YoY pada Akhir Juli

Total pembiayaan sosial (TSF) di China pada akhir Juli sebesar 273,33 triliun Yuan (USD39,32 triliun) atau naik 12,9% dari tahun sebelumnya. Hal tersebut dikatakan Central Bank pada Selasa. Pada bulan Juli, TSF turun hingga 1,69 triliun Yuan dari 3,4 triliun Yuan pada Juni. Berdasarkan survey analisis dari Reuters, TSF bulan Juli diperkirakan sebesar 1,85 triliun Yuan. (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						(10.2)	2,167.4							
BBCA	30,875	33,425	30,100	Hold	(2.5)	2.2	761.2	27.2x	4.5x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,190	4,400	3,010	Hold	(5.6)	(25.8)	393.5	11.4x	2.2x	18.6	5.3	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(18.8)	1,099.9							
GGRM	51,025	53,000	59,550	Buy	16.7	(29.7)	98.2	9.4x	1.8x	21.0	5.1	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,270	3,430	2,950	Hold	(9.8)	4.5	4.7	17.1x	1.8x	10.7	3.3	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,200	11,150	9,850	Hold	(3.4)	(9.5)	119.0	20.4x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,600	1,620	1,630	Hold	1.9	9.2	75.0	28.4x	4.6x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
Infrastructure						(26.7)	617.12							
TLKM	2,930	3,917	3,800	Buy	29.7	(30.3)	290.3	15.6x	3.0x	19.6	5.3	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	4,050	5,175	4,550	Hold	12.3	(30.8)	29.4	23.5x	1.6x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,410	3,150	3,350	Buy	39.0	(28.3)	25.8	11.9x	1.2x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,070	805	1,140	Hold	6.5	42.7	54.6	20.3x	5.8x	31.1	2.2	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,210	2,170	1,400	Buy	15.7	(38.9)	29.3	39.6x	0.8x	1.9	3.4	(0.3)	(26.6)	1.6
Trade						(20.0)	565.3							
UNTR	24,275	21,525	19,000	Sell	(21.7)	11.9	90.5	9.2x	1.5x	17.3	5.0	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	695	1,055	870	Buy	25.2	(29.8)	11.5	437.9x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,725	1,795	2,000	Buy	15.9	(17.1)	5.5	18.4x	1.1x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(38.4)	280.4							
CTRA	660	1,040	810	Buy	22.7	(44.3)	12.2	11.8x	0.8x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	655	1,485	820	Buy	25.2	(63.1)	8.9	33.6x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,180	1,990	1,840	Buy	55.9	(46.4)	10.6	5.0x	0.7x	14.3	4.3	(35.4)	(65.3)	1.7
PWON	394	570	545	Buy	38.3	(42.9)	19.0	10.3x	1.3x	13.2	1.8	(43.7)	(64.7)	1.5
Basic Ind.						(8.0)	615.0							
SMGR	9,600	12,000	10,925	Hold	13.8	(25.0)	56.9	22.6x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(22.7)	282.9							
ASII	5,225	6,925	5,350	Hold	2.4	(22.6)	211.5	9.1x	1.4x	15.9	4.1	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(11.3)	329.7							
TINS	780	825	750	Hold	(3.8)	(20.0)	5.8	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,100	2,660	2,900	Buy	38.1	(15.3)	24.2	6.1x	1.2x	20.6	15.5	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,620	3,640	3,500	Hold	(3.3)	11.7	36.0	17.9x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	800	840	850	Hold	6.3	(22.7)	19.2	N/A	1.1x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.6
Agriculture						(12.5)	76.7							
AALI	10,175	14,575	10,000	Hold	(1.7)	(4.2)	19.6	35.0x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	1,005	1,485	1,000	Hold	(0.5)	(14.1)	6.9	20.4x	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	CH	8:30	PPI YoY	Jul	-2.4%	-2.5%	-3.0%
10 - Aug	CH	8:30	CPI YoY	Jul	2.7%	2.6%	2.5%
Tuesday	UK	13:00	Jobless Claims Change	Jul	94.4k	-	-28.1k
11 - Aug	UK	13:00	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun	3.9%	4.2%	3.9%
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Aug	71.5	55.8	59.3
Wednesday	UK	13:00	GDP QoQ	2Q20		-20.7%	-2.2%
12 - Aug	UK	13:00	GDP YoY	2Q20		-22.3%	-1.7%
	US	19:30	CPI MoM	Jul		0.3%	0.6%
Thursday	GE	13:00	CPI YoY	Jul		-0.1%	-0.1%
13 - Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug		1100k	1186k
Friday	CH	9:00	Industrial Production YoY	Jul		5.1%	4.8%
14 - Aug	EC	16:00	GDP SA QoQ	2Q20		-12.1%	-12.1%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q20		-15.0%	-15.0%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jul		1.7%	7.5%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul		2.7%	5.4%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividend	TPMA, SLIS, IFII, CTRA
10 - Aug	IPO & Warrant Seri I	SGER
	RUPS	PTSN, OPMS, INPC, ECII, BESS, ASJT
	Right Issue	IMJS
Tuesday	RUPS	RISE, RDTX, PORT, MARK, KPIG, BMTR, APLI
11 - Aug		
Wednesday	RUPS	TNCA, SMRA, SMMT, SCMA, OCAP, MREI, MPOW, MOLLI, HRTA, HERO, GEMS, FAST, EMTK, BWPT, BBLD, AKSI
12 - Aug		
Thursday	Cum Dividend	ACES
13 - Aug	RUPS	WICO, TARA, SDRA, PTIS, MORE, OKAS, LMSH, LION, LEAD, JAST, HOTL, GSMF, DEWA, CSIS
Friday	RUPS	YPAS, WOOD, TBLA, SWAT, SONA, RALS, PYFA, PTSP, MIRA, MICE, MGNA, MFIN, GJTL, GGRP
14 - Aug		

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