

Laporan Mingguan (18 Aug – 19 Aug)

Ringkasan:

Ulasan pekan lalu: IHSG berhasil berada di zona hijau selama 5 hari berturut-turut ditopang oleh aliran dana asing yang masuk terutama pada saham-saham large cap di sektor perbankan. Sementara itu, Indeks Penjualan Riil yang mulai membaik serta Fitch Rating yang mempertahankan rating “BBB” turut menjadi sentimen positif bagi IHSG.

Prakiraan pekan ini: Perdagangan IHSG pada pekan ini diperkirakan akan cukup sepi mengingat hanya ada 2 hari bursa yang dijadwalkan. Investor akan menunggu hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia untuk menentukan arah BI-7DRRR. Secara konsensus, BI diramalkan akan menahan suku bunga acuan di level saat ini.

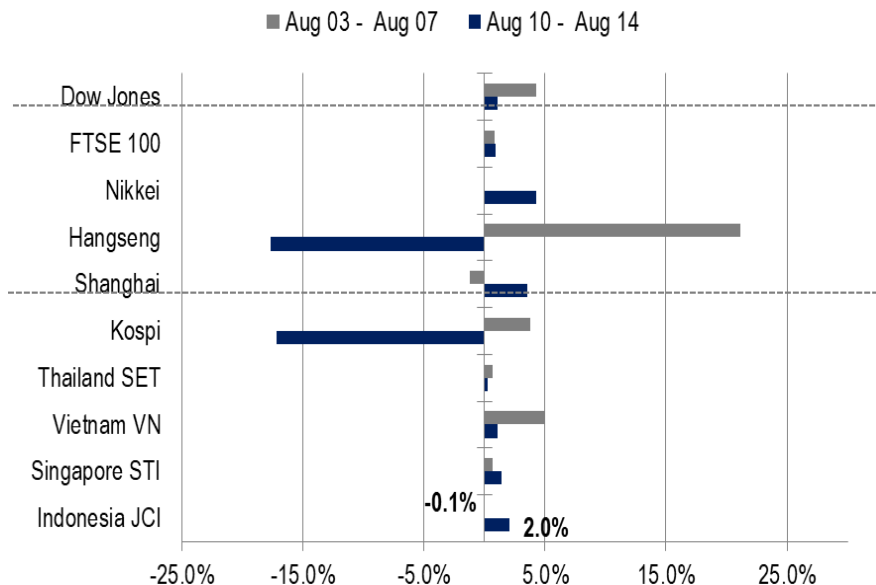
IHSG Pekan Lalu

• Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) : 5.143,89 (+2,0%)
 Investor Asing : *Net sell* senilai Rp629 miliar (vs. *net sell* pekan lalu senilai Rp1,9 triliun)
 USD/IDR : 14.795 (-1,16%)

IHSG Ditutup Menguat

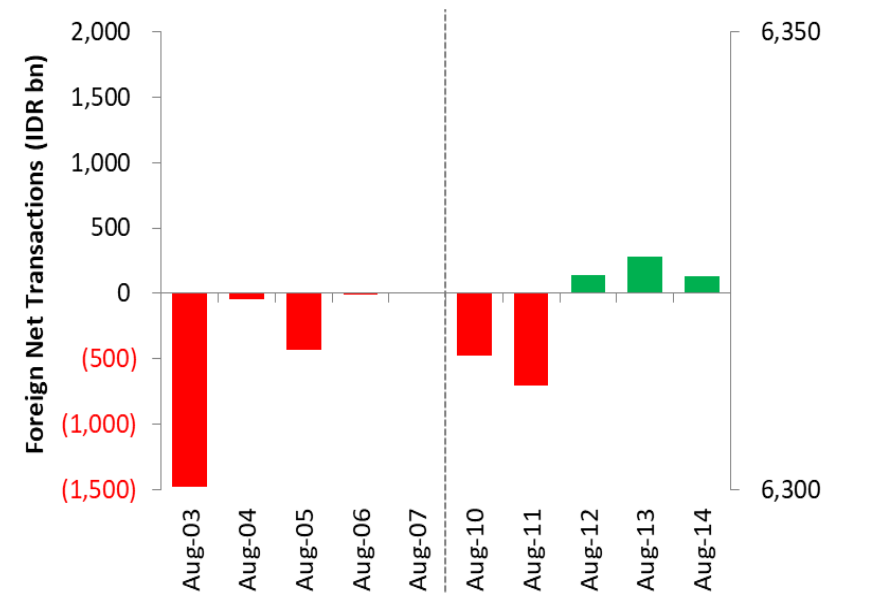
- 10 Agustus – IHSG ditutup menguat ditopang oleh sentimen positif dari Fitch Ratings yang mengafirmasi kembali peringkat "BBB" untuk Indonesia dengan proyeksi stabil. Faktor yang mendukung peringkat tersebut diantaranya prospek pertumbuhan ekonomi jangka menengah yang baik dan beban utang pemerintah yang relatif rendah.
- 11 Agustus – IHSG melanjutkan penguatan seiring dengan rilisnya data Indeks Penjualan Riil (IPR) Juni 2020 yang tercatat sebesar -17,1% YoY, lebih baik dari kontraksi pada Mei 2020, ditopang oleh kelompok Bahan Bakar Kendaraan Bermotor, Makanan, Minuman dan Tembakau. Sementara itu, BI juga memperkirakan penjualan eceran mulai membaik meskipun masih dalam fase kontraksi yang tercermin dari -12.3% YoY.
- Selama sepekan lalu, IHSG berhasil ditutup menguat selama 5 hari berturut-turut dan menerima aliran dana asing selama 3 hari (12 -14 Aug) berturut-turut sebesar Rp552 miliar.

Global Market Movements



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Pergerakan Sektor Pekan Lalu

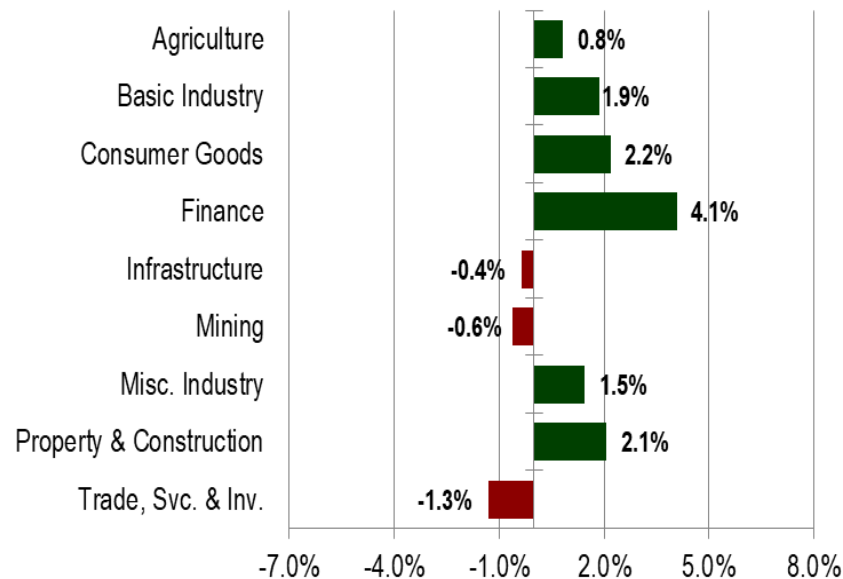
- Sektor Perbankan**

Selama sepekan lalu, sektor perbankan mencatatkan penguatan terbesar mencapai 4,1%. Penguatan ini ditopang oleh salah satunya sentimen dari kebijakan Jokowi terkait dengan bantuan yang diberikan kepada para pelaku usaha mikro kecil menengah (UMKM) dengan total anggaran sebesar Rp22 triliun. Sementara itu, berdasarkan data OJK mencatatkan adanya pertumbuhan penyaluran kredit pada bulan Juli sebesar 2,26% YoY, dari yang sebelumnya hanya tumbuh sebesar 1,49% YoY pada bulan Juni. Pertumbuhan ini didorong oleh stimulus yang diberikan oleh pemerintah lewat penempatan dana pada perbankan.

- Sektor Ritel**

Selama sepekan lalu, sektor ritel mencatatkan pelemahan terbesar mencapai 1,3%. Pelemahan pada sektor ini ditekan oleh daya beli yang masih lemah dan perpanjangan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) yang masih berlanjut hingga kuartal III-2020.

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Gainers & Losers

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	473.6	TLKM	-487.1
BBCA	341.0	TOWR	-393.2
BBNI	105.1	FREN	-166.0
ASII	74.2	MNCN	-108.7
INDF	46.9	MDKA	-94.5

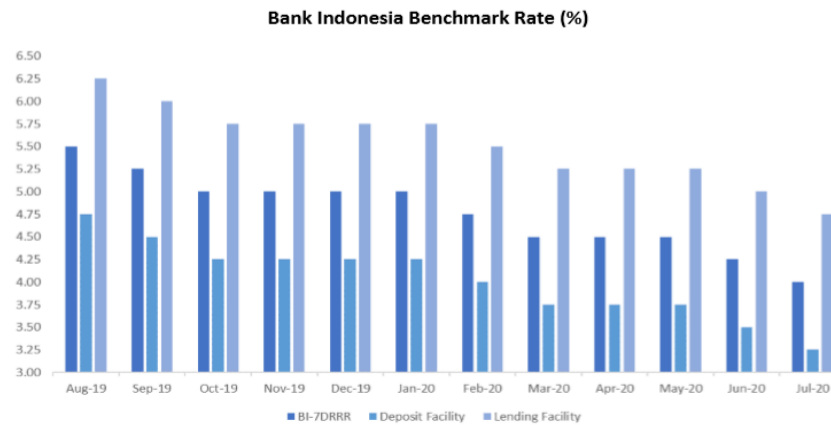
Source: NHKSI Research

Prakiraan Pekan Ini

- Suku Bunga Acuan BI-7DRRR

Sepanjang tahun 2020, Bank Indonesia telah melakukan 4 kali pemangkasan suku bunga BI-7DRRR. Hal ini sejalan dengan upaya pemerintah dalam mempercepat pemulihan ekonomi nasional. Namun untuk bulan Agustus 2020 ini, survei ekonom memperkirakan Bank Indonesia akan mempertahankan suku bunga acuan yang saat ini berada di level 4,00%.

Bank Indonesia Benchmark Rate (%)

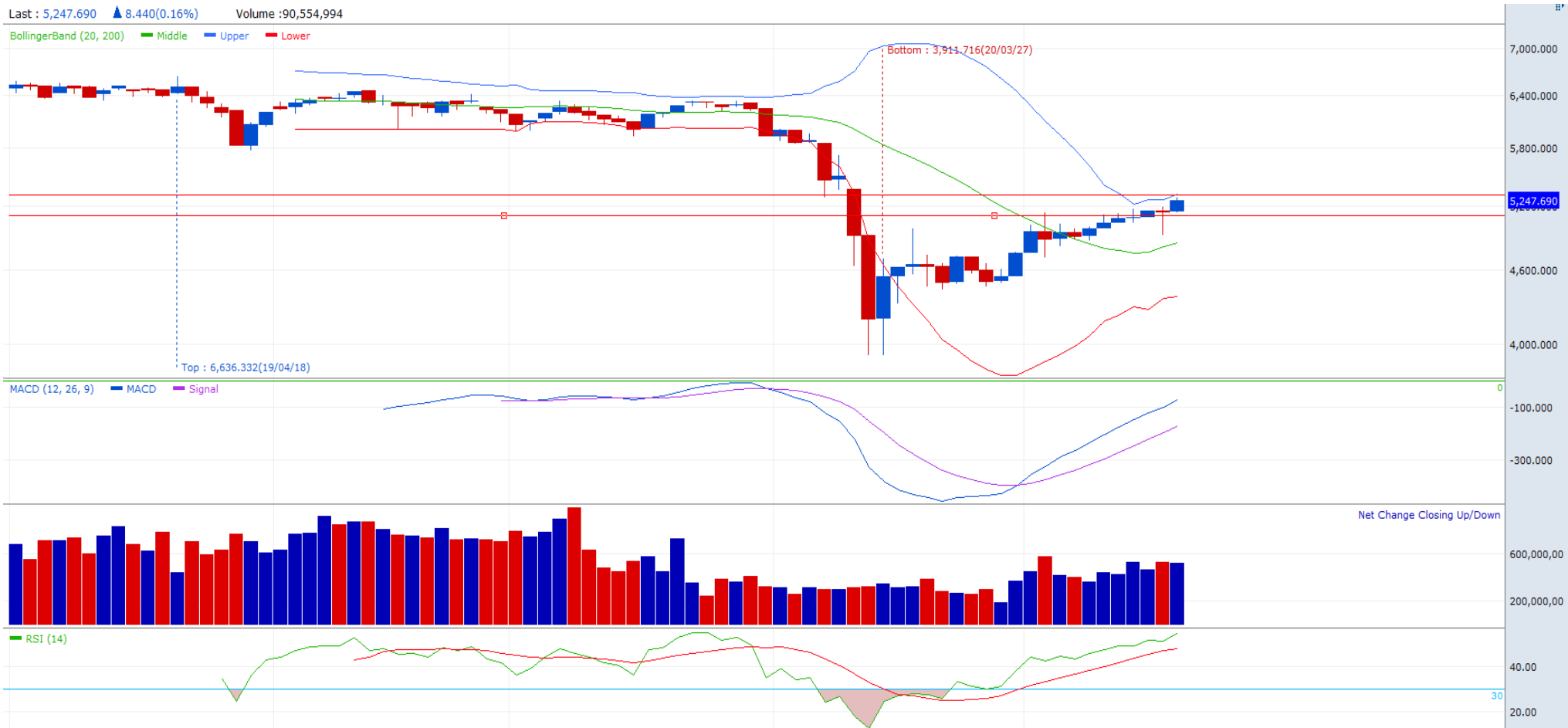


Sources: Bloomberg, NHKSI Research

Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Open	5,143.89	Middle	4,845.38	MACD	-71,688	Support	4,930
High	5,279.34	Upper Limit	5,309.03	RSI	54.77	Resistance	5,185
Low	5,134.86	Lower Limit	4,381.73	SIGNAL	-171,548		
Close	5,247.69	Volume	515,861,279				



Kalender Ekonomi

Date	Country	Hour JKT	Event	Period	Consensus	Previous
Tuesday, 18-Aug	US	19:30	Housing Starts	Jul	1230k	1186k
Wednesday, 19-Aug	UK	13:00	CPI MoM	Jul	--	0.1%
	UK	13:00	CPI YoY	Jul	0.5%	0.6%
	UK	13:00	CPI Core YoY	Jul	1.3%	1.4%
	UK	13:00	PPI Output NSA MoM	Jul	--	0.3%
	UK	13:00	PPI Output NSA YoY	Jul	--	-0.8%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug	4.0%	4.0%
	EC	16:00	CPI YoY	Jul	0.4%	0.3%
	EC	16:00	CPI MoM	Jul	--	-0.3%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug	--	6.8%
Friday, 21-Aug	GE	14:20	Markit Germany Manufacturing PMI	Aug	52	51
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug	52.6	51.8
	UK	15:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Aug	53.8	53.3
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Aug	51.5	50.9
	US	21:00	Existing Home Sales	Jul	5.33m	4.72m

Source: Bloomberg

Kalender Aksi Korporasi

Date	Event	Company
Tuesday, 18-Aug	Cum Dividend	PEGE, LPGI
	RUPS	UNIT, STAR, SMKL, MSIN, GDYR, ESTI, DWGL, CSAP, BHIT, BBMD, ADMG,
Wednesday, 19-Aug	RUPS	TRIN, SSTM, SKBM, RIGS, PURE, POLY, PCAR, PAMG, META, MDIA, MARI, MAGP, KMTR, KBLI, JSPT, FMII, ESIP, ERTX, EKAD, DSFI, CPRI, CLPI, CARE, BOGA, BNBA, BIRD, ASSA, ABBA
Friday, 21-Aug	RUPS	PMJS, MKPI, MITI, ICON, CASA, BIKA

Source: RTI Analytics

INNI Index's Stocks List

	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						(8.5)	2,213.6							
BBCA	32,025	33,425	30,100	Hold	(6.0)	6.6	789.6	28.3x	4.7x	17.0	1.7	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,340	4,400	3,010	Hold	(9.9)	(22.9)	412.0	11.9x	2.3x	18.6	5.0	13.0	(0.3)	1.3
Consumer						(17.2)	1,108.7							
GGRM	52,500	53,000	59,600	Hold	13.5	(27.9)	101.0	9.7x	1.8x	21.0	5.0	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,160	3,430	2,950	Hold	(6.6)	1.9	4.5	16.5x	1.7x	10.7	3.4	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,175	11,150	9,850	Hold	(3.2)	(10.4)	118.7	20.3x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,625	1,620	1,630	Hold	0.3	9.8	76.2	28.9x	4.7x	17.0	1.2	3.8	10.3	1.1
Infrastructure						(26.5)	622.52							
TLKM	3,030	3,917	3,800	Buy	25.4	(28.4)	300.2	16.2x	3.1x	19.6	5.1	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	4,060	5,175	4,550	Hold	12.1	(29.1)	29.5	23.5x	1.6x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,550	3,150	3,350	Buy	31.4	(24.1)	27.3	12.5x	1.3x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,035	805	1,140	Hold	10.1	38.9	52.8	19.7x	5.6x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,230	2,170	1,400	Hold	13.8	(37.6)	29.8	39.8x	0.8x	1.9	3.4	(0.3)	(26.6)	1.6
TBIG	1,275	1,230	1,400	Hold	9.8	45.9	28.9	28.1x	4.9x	21.9	2.2	13.2	33.8	1.0
Trade						(21.5)	563.8							
UNTR	23,075	21,525	19,000	Sell	(17.7)	7.0	86.1	8.8x	1.5x	17.3	5.3	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	690	1,055	870	Buy	26.1	(33.0)	11.5	434.7x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,680	1,795	2,000	Buy	19.0	(22.2)	5.4	17.9x	1.1x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(40.0)	280.6							
CTRA	665	1,040	810	Buy	21.8	(45.0)	12.3	11.9x	0.8x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	640	1,485	820	Buy	28.1	(65.3)	8.7	32.8x	0.5x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKA	1,185	1,990	1,840	Buy	55.3	(48.7)	10.6	5.1x	0.7x	14.3	4.3	(35.4)	(65.3)	1.7
PWON	392	570	545	Buy	39.0	(43.6)	18.9	10.3x	1.3x	13.2	1.8	(43.7)	(64.7)	1.5
Basic Ind.						(7.3)	613.3							
SMGR	9,500	12,000	10,925	Hold	15.0	(26.1)	56.3	22.4x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
Misc Ind.						(20.4)	289.4							
ASII	5,375	6,925	5,350	Hold	(0.5)	(19.5)	217.6	9.3x	1.4x	15.9	4.0	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(12.7)	323.3							
TINS	780	825	750	Hold	(3.8)	(27.1)	5.8	N/A	1.2x	(22.6)	N/A	(17.3)	N/A	1.5
PTBA	2,060	2,660	2,900	Buy	40.8	(15.2)	23.7	6.0x	1.2x	20.6	15.8	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,660	3,640	3,500	Hold	(4.4)	7.3	36.4	17.9x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	785	840	850	Hold	8.3	(29.3)	18.9	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.6
Agriculture						(15.4)	76.5							
AAAI	10,275	14,575	14,200	Buy	38.2	(8.1)	19.8	35.4x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	995	1,485	1,200	Buy	20.6	(19.4)	6.8	20.2x	0.8x	4.0	1.5	(1.9)	550.0	1.6

Source : Bloomberg, NHKSI Research

PT NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

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 Putri D

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

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl.

Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53 J

akarta 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 61 4156500

Fax : +62 61 4568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang

Jawa Tengah 50314

Indonesia

Telp : +62 24 8446878

Fax : +62 24 8446879

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.