

## Laporan Mingguan (31 Aug – 04 Sep)

### Ringkasan:

**Ulasan pekan lalu:** Selama sepekan lalu IHSG berhasil ditutup menguat ditopang oleh sentimen dari domestik dan global terkait dengan stimulus pemerintah guna membangkitkan perekonomian Indonesia dan kebijakan the Fed untuk mengubah strategi inflasi.

**Prakiraan pekan ini:** Pergerakan IHSG pekan ini akan diwarnai sentimen dari rilis data ekonomi bulanan dalam negeri seperti Inflasi dan PMI Manufaktur. Masih lemahnya daya beli masyarakat menyebabkan angka inflasi masih akan berada di ambang batas bawah. Sementara itu, meningkatnya aktivitas usaha diharapkan mampu mengembalikan angka PMI Manufaktur ke zona ekspansi.

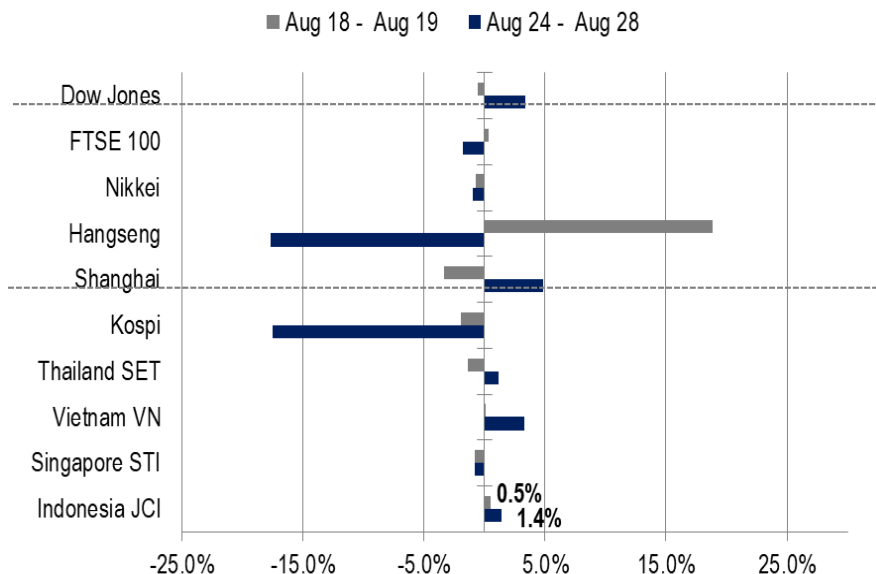
# IHSG Pekan Lalu

• Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) : 5.346,66 (+1,4%)  
 Investor Asing : *Net sell* senilai Rp912 miliar (vs. *net sell* pekan lalu senilai Rp197 miliar )  
 USD/IDR : 14.632 (-0,95%)

## IHSG Ditutup Menguat

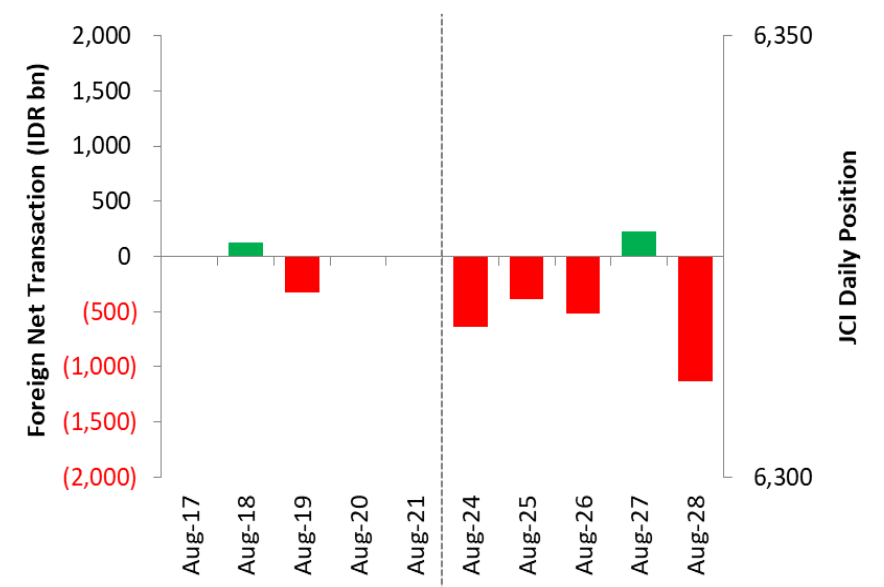
- 25 Agustus – IHSG ditutup menguat seiring dengan stimulus dari pemerintah terkait dengan subsidi gaji tahap I sebesar Rp600 ribu bagi 15,7 juta pekerja dan upaya pemerintah dalam mempercepat penyerapan anggaran belanja hingga kuartal III-2020. Namun, berdasarkan prediksi Menteri Koordinator Perekonomian, pertumbuhan ekonomi akan kembali minus pada kuartal III tahun ini.
- 27 Agustus – IHSG melanjutkan penguatan ditengah miniminya sentimen positif domestik. Dari sisi global, the Fed akan berusaha untuk mencapai tingkat inflasi 2% secara bertahap dan akan memperpanjang kebijakan suku bunga rendah.
- 28 Agustus – IHSG ditutup melemah setelah selama 4 hari berturut-turut mencatatkan reli penguatan dipicu oleh aksi profit taking

## Global Market Movements



Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Pergerakan Sektor Pekan Lalu

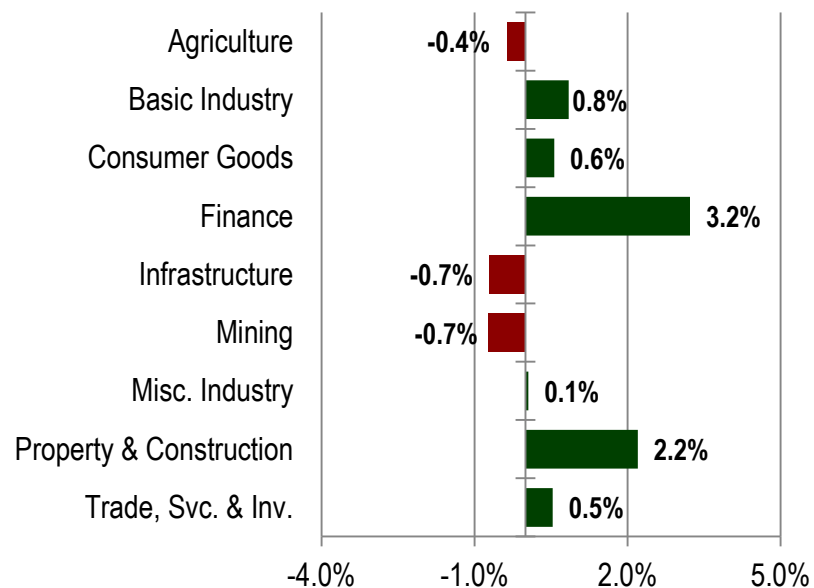
- Sektor Perbankan**

Selama sepekan lalu, sektor perbankan mencatatkan penguatan terbesar mencapai 3,2% ditengan meningkatnya net performing loan (NPL) gross secara industri menjadi 3,22% dari sebelumnya sebesar 3,11%. Peningkatan yang tidak signifikan ini dapat diartikan kondisi industri perbankan Indonesia masih terjaga baik.

- Sektor Mining dan Infrastruktur**

Selama sepekan lalu, sektor pertambangan dan infrastruktur mencatatkan pelemahan terbesar mencapai -0,4%. Salah satu penekan sektor pertambangan adalah penurunan dari saham MDKA sebesar 5,2% selama sepekan lalu. Pada 26 Aug, MDKA berencana menerbitkan obligasi berkelanjutan I tahap II tahun 2020 dengan jumlah pokok sebesar Rp300 miliar. Sementara dari sektor infrastruktur, salah satu sahamnya yaitu TLKM masih mencatatkan foreign net sell tertinggi selama sepekan lalu.

### JCI Sector Movement



### JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	124.1	TLKM	-737.3
CTRA	50.9	BBNI	-562.8
PTBA	45.6	BMRI	-280.7
ADRO	35.3	GGRM	-177.5
UNTR	30.8	MDKA	-177.0

# Prakiraan Pekan Ini

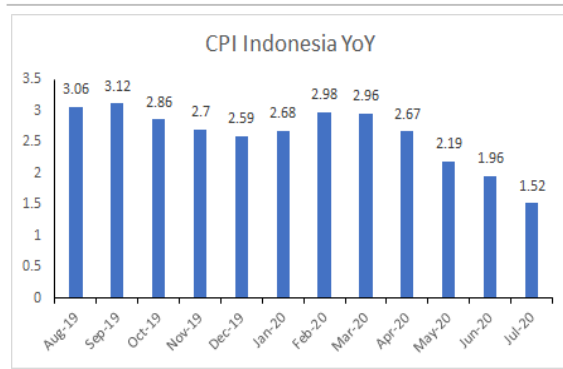
- Rilis Data Inflasi Agustus 2020**

Masih lemahnya daya beli masyarakat membuat tingkat Inflasi Indonesia untuk bulan Agustus 2020 diperkirakan masih akan cukup rendah. Ekonom memperkirakan secara Month to month, Inflasi akan berada di rentang 0,15%. Meskipun rendah, perkiraan ini masih menunjukkan trend kenaikan dibandingkan bulan sebelumnya yang mengalami deflasi sebesar 0,1%. Adapun secara tahunan, estimasi inflasi secara konsensus berada di level 1,4%. Faktor penopang inflasi di Bulan Agustus 2020 diperkirakan akan berasal dari kenaikan harga emas, serta biaya pendidikan seiring dengan telah dimulainya tahun ajaran baru di Indonesia.

- Rilis Data PMI Manufacturing**

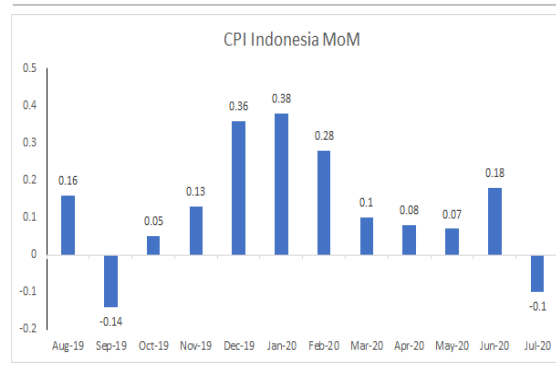
Data Purchasing Managers Index (PMI) manufaktur Indonesia telah menunjukkan trend perbaikan yang cukup baik sejak menyentuh angka terendah sebesar 27,5 pada bulan April 2020. Pada bulan Juli 2020, angka PMI telah berada di level 46,9 atau hampir mendekati batas acuan ekspansi di 50. Seiring meningkatnya kembali aktivitas usaha, muncul ekspektasi bahwa angka PMI Agustus 2020 dapat menyentuh level ekspansi menyusul negara-negara besar seperti AS dan China. Apabila hal ini dapat terealisasi, maka akan menjadi katalis positif bagi bursa Indonesia.

### CPI Indonesia YoY



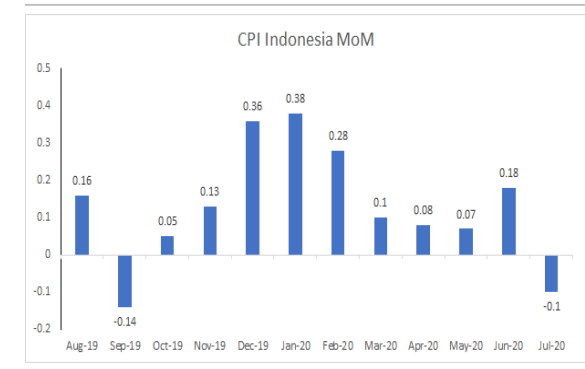
Source: Bloomberg, NHKSI Research

### CPI Indonesia MoM



Source: Bloomberg, NHKSI Research

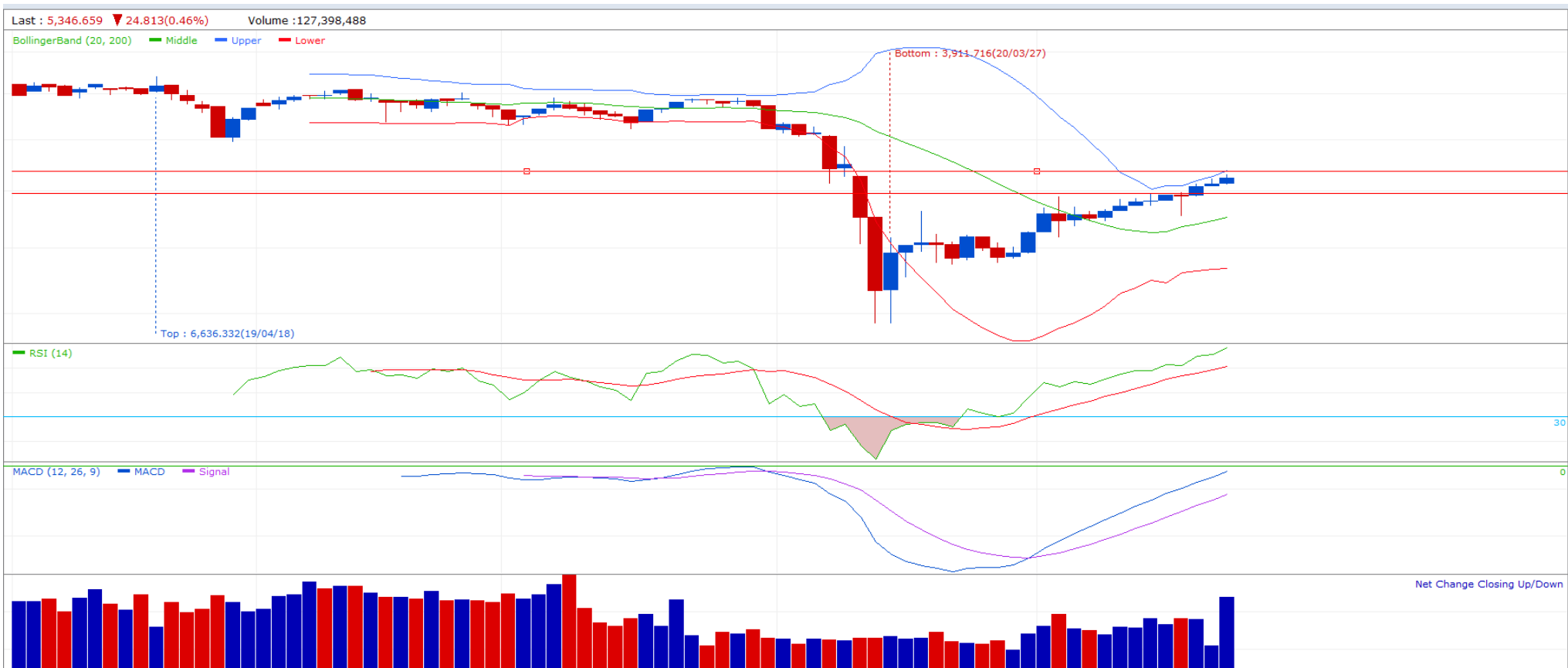
### Indonesia PMI



Source: Bloomberg, NHKSI Research

# JCI Index

Open	5,272.81	Middle	4,912.74	MACD	-22,689	Support	5,180
High	5,381.95	Upper Limit	5,428.55	RSI	58,18	Resistance	5,420
Low	5,261.41	Lower Limit	4,396.92	SIGNAL	50,56		
Close	5,346.66						



# Kalender Ekonomi

Date	Country	Hour JKT	Event	Period	Consensus	Previous
<b>Monday, 31-Aug</b>	CH	8:00	Manufacturing PMI	Aug	51.2	51.1
	GE	19:00	CPI MoM	Aug P	0.00%	-0.50%
	GE	19:00	CPI YoY	Aug P	0.10%	-0.10%
<b>Tuesday, 01-Sep</b>	ID	11:00	CPI YoY	Aug	1.40%	1.54%
	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug F	51.7	51.7
	EC	16:00	CPI MoM	Aug P	--	-0.40%
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.6
<b>Wednesday, 02-Sep</b>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Aug	0.50%	1.70%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	28-Aug	--	-6.50%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul F	--	11.20%
<b>Thursday, 03-Sep</b>	US	19:30	Initial Jobless Claims	29-Aug	--	1006k
	US	19:30	Trade Balance	Jul	-\$51.7b	-\$50.7b
<b>Friday, 04-Sep</b>	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul	6.00%	27.90%
	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	1518k	1763k
	US	19:30	Unemployment Rate	Aug	9.90%	10.20%

Source: Bloomberg

# Kalender Aksi Korporasi

Date	Event	Company
<b>Monday, 31-Aug</b>	Cum Dividend	MKPI, JSPT, INOV, ESIP, EKAD, BNBA
	RUPS	ZBRA, VRNA, SMRU, SMMA, SAFE, PRIM, PKPK, MMLP, MCOR, KPAL, KOTA, KBAG, ISSP, INTA, INDR, HDIT, ESTA, DUCK, DNET, CTTH, CLPI, BTEL, BSIM, BOLA, BEEF, BAJA, AKKU, AIMS
	IPO	PNGO
<b>Tuesday, 01-Sep</b>	Cum Dividend	INCI
	RUPS	BPFI, BJBR
<b>Wednesday, 02-Sep</b>	Cum Dividend	ULTJ, TKIM, JTPE, INKP, CPIN, BISI
	RUPS	GGRP, BBNI, BACA
<b>Thursday, 03-Sep</b>	Cum Dividend	KKGI, DLTA
	RUPS	GOOD, DEWA

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
<b>Finance</b>						(1,5)	2.338,0							
BBCA	33.000	33.425	30.100	Hold	(8,8)	10,1	813,6	29,1x	4,8x	17,0	1,7	6,6	(5,0)	1,1
BBRI	3.700	4.400	3.010	Sell	(18,6)	(11,7)	456,4	16,0x	2,4x	15,2	4,5	(2,1)	(37,2)	1,3
<b>Consumer</b>						(19,1)	1.131,4							
GGRM	51.900	53.000	59.600	Hold	14,8	(30,4)	99,9	9,6x	1,8x	21,0	5,0	1,7	(10,7)	0,9
KINO	3.160	3.430	2.950	Hold	(6,6)	2,6	4,5	16,5x	1,7x	10,7	3,4	(1,3)	(67,6)	0,9
ICBP	10.350	11.150	9.850	Hold	(4,8)	(12,5)	120,7	20,7x	4,2x	22,7	2,1	4,1	31,2	0,8
KLBF	1.615	1.620	1.870	Buy	15,8	(2,4)	75,7	28,7x	4,6x	17,0	1,2	3,8	10,3	1,1
<b>Infrastructure</b>						(27,5)	618,44							
TLKM	2.990	3.917	3.800	Buy	27,1	(30,7)	296,2	15,9x	3,1x	19,6	5,2	(3,6)	(0,8)	1,0
JSMR	3.940	5.175	4.550	Buy	15,5	(26,4)	28,6	22,8x	1,5x	6,9	0,4	(51,0)	(90,0)	1,3
EXCL	2.540	3.150	3.350	Buy	31,9	(23,7)	27,2	12,5x	1,3x	11,1	0,8	6,7	526,9	1,1
TOWR	1.040	805	1.140	Hold	9,6	49,6	53,1	19,8x	5,7x	31,1	2,3	21,7	30,0	1,0
PGAS	1.315	2.170	1.400	Hold	6,5	(32,9)	31,9	43,2x	0,8x	1,9	3,2	(0,3)	(26,6)	1,6
TBIG	1.250	1.230	1.400	Hold	12,0	17,9	28,3	27,5x	4,8x	21,9	2,2	13,2	33,8	1,0
<b>Trade</b>						(19,4)	567,4							
UNTR	23.525	21.525	19.000	Sell	(19,2)	12,6	87,8	9,0x	1,5x	17,3	5,2	(23,4)	(28,3)	0,9
MAPI	685	1.055	870	Buy	27,0	(30,8)	11,4	431,6x	2,1x	0,5	N/A	(32,2)	N/A	1,2
ERAA	1.695	1.795	2.000	Buy	18,0	9,4	5,4	18,1x	1,1x	6,3	N/A	(6,3)	5,9	1,5
<b>Property</b>						(39,0)	286,2							
CTRA	770	1.040	810	Hold	5,2	(29,4)	14,3	13,7x	1,0x	7,0	1,0	(10,8)	(43,8)	1,5
WSKT	675	1.485	820	Buy	21,5	(61,2)	9,2	34,6x	0,6x	1,5	0,5	(51,9)	(94,1)	1,8
WIKA	1.270	1.990	1.840	Buy	44,9	(43,6)	11,4	6,9x	0,8x	11,3	4,0	(37,2)	(71,9)	1,8
PTPP	1.005	1.585	1.250	Buy	24,4	(45,1)	6,2	10,7x	0,6x	4,9	3,4	(36,6)	(94,5)	1,8
PWON	418	570	545	Buy	30,4	(33,1)	20,1	11,0x	1,4x	13,2	1,7	(43,7)	(64,7)	1,5
<b>Basic Ind.</b>						(11,9)	617,0							
SMGR	10.675	12.000	11.500	Hold	7,7	(17,6)	63,3	25,1x	1,9x	8,0	0,4	(2,0)	25,6	1,3
<b>Misc Ind.</b>						(18,4)	286,3							
ASII	5.300	6.925	5.350	Hold	0,9	(17,8)	214,6	9,2x	1,4x	15,9	4,0	(22,7)	16,1	1,3
<b>Mining</b>						(10,4)	328,8							
TINS	775	825	750	Hold	(3,2)	(22,1)	5,8	N/A	1,2x	(21,4)	N/A	(18,5)	N/A	1,5
PTBA	2.130	2.660	2.900	Buy	36,2	(11,6)	24,5	6,2x	1,2x	20,6	15,3	(4,0)	(25,0)	1,1
INCO	3.830	3.640	3.500	Hold	(8,6)	15,0	38,1	19,0x	1,3x	7,1	N/A	23,3	N/A	1,6
ANTM	795	840	850	Hold	6,9	(24,3)	19,1	N/A	1,1x	(0,5)	0,4	(36,0)	(80,2)	1,5
<b>Agriculture</b>						(14,1)	75,1							
AALI	10.025	14.575	14.200	Buy	41,6	(4,8)	19,3	34,5x	1,0x	3,0	0,5	6,5	796,6	1,5
LSIP	965	1.485	1.200	Buy	24,4	(20,9)	6,6	19,6x	0,8x	4,0	1,6	(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 Darmawan

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.