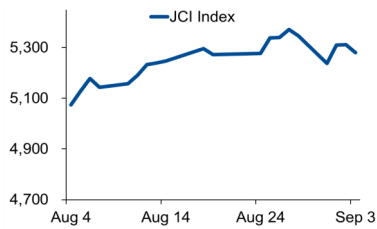
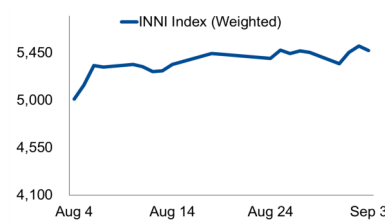


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Tekanan Bursa Global

Ketiga indeks utama AS anjlok cukup dalam pada perdagangan (03/09/2020) seiring dengan mulai terlihatnya aksi *profit taking* yang terjadi pada saham-saham teknologi. Kenaikan bursa saham yang cukup tinggi sejak kejatuhan pada bulan Maret membuat para investor mulai berpikir ulang terhadap valuasi.

Adapun tekanan dari bursa global berpotensi untuk membuat IHSG melanjutkan pelemahan pada hari ini. Selain itu, investor akan terus mencermati peningkatan kasus Covid-19 yang masih mencatatkan rekor baru.

## Company News

- TLKM : Tutup Blanja.com dan Fokus ke Segmen Lain
- MARK : Kantongi Kontrak Ekspor USD44 Juta
- GOOD : Sudah Serap 80% Capex untuk 2020
- SMRA : Luncurkan Klaster Baru di Tahun Ini

## Domestic & Global News

- Awal September 2020, Pengadaan Beras Bulog Capai 931.577 Ton
- UE Kehilangan Momentum Pemulihan Ekonomi di Agustus

## Sectors

	Last	Chg.	%
Miscellaneous Industry	919.94	19.05	-2.03%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	863.05	11.74	-1.34%
Basic Industries	745.91	8.03	-1.07%
Property, Real Estate, and Construction	296.38	2.96	-0.99%
Mining	1,432.75	13.46	-0.93%
Consumer Goods	1,934.75	9.20	-0.47%
Finance	1,202.62	3.51	-0.29%
Agriculture	1,244.19	2.30	-0.18%
Trade, Services, and Investment	639.31	2.63	0.41%

## 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)	(2.90)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	3.26	1.27	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
Exports Yoy	-9.90%	2.28%	FDI (USD bn)	4.07	4.60
Imports Yoy	-32.55%	-6.36%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.32%	1.54%	Cons. Confidence*	86.20	83.80

## JCI Index

Sept. 3	5,280.81
Chg.	-31.15pts (-0.59%)
Volume (bn shares)	151.85
Value (IDR tn)	8.53
<b>Adv 137 Dec 306 Unc 266 Untr 118</b>	

## Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBNI	712.1	BUMI	244.3
BBRI	644.9	ASII	198.8
BBCA	438.8	ADRO	167.6
BMRI	388.2	MDKA	165.5
TLKM	357.8	BOGA	163.7

## Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy			
Sell			
Net Buy (Sell)			
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	78.9	BBRI	225.9
BMRI	31.9	ASII	107.8
TOWR	21.3	TLKM	106.9
MYOR	10.4	BBNI	84.6
INCO	9.7	GGRM	65.5

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.95%	0.01%
USDIDR	14,778	0.22%
KRWIDR	12.44	-0.01%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	28,292.73	(807.77)	-2.78%
S&P 500	3,455.06	(125.78)	-3.51%
FTSE 100	5,850.86	(90.09)	-1.52%
DAX	13,057.77	(185.66)	-1.40%
Nikkei	23,465.53	218.38	0.94%
Hang Seng	25,007.60	(112.49)	-0.45%
Shanghai	3,384.98	(19.82)	-0.58%
KOSPI	2,395.90	31.53	1.33%
EIDO	19.31	(0.30)	-1.53%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,930.9	(12.0)	-0.62%
Crude Oil (USD/B)	41.37	(0.14)	-0.34%
ICE NewCastle (USD/ton)	51.15	(0.55)	-1.06%
LME Nickel (USD/MT)	15,095	(611.0)	-3.89%
LME Tin (USD/MT)	18,225	(123.0)	-0.67%
CPO (MYR/ton)	2,891	80.0	2.85%

### **TLKM : Tutup Blanja.com dan Fokus ke Segmen Lain**

PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) resmi menutup Blanja.com dan akan fokus mengembangkan segmen *e-commerce* untuk segmen B2B dan UMKM. TLKM melakukan perubahan strategi bisnis dengan mempertimbangkan segmen B2B dan UMKM karena kondisi yang *healthy* juga *profitable*. Untuk saat ini, TLKM sudah memiliki bisnis *e-commerce* B2B yaitu PaDI UMKM hasil inisiasi KBUMN. (Kontan)

### **GOOD : Sudah Serap 80% Capex untuk 2020**

PT Garudafood Putra Putri Jaya Tbk (GOOD) telah menggunakan 80% capex dari total anggaran capex di tahun ini. GOOD menyatakan bahwa penggunaan capex di tahun 2020 merupakan kelanjutan dari tahun 2019 dan sudah sesuai dengan rencana perusahaan. Walaupun bisnis dalam kondisi terpapar pandemi, GOOD akan tetap melakukan inovasi produk beserta pemanfaatan distribusi untuk pangsa pasar baru. (Bisnis Indonesia)

### **MARK : Kantongi Kontrak Ekspor USD44 Juta**

PT Mark Dynamics Tbk (MARK) sudah mengantongi kontrak ekspor mencapai USD44 juta untuk periode pengiriman di 2021. Rincian kontrak tersebut didapat MARK dari Tiongkok sebesar USD20 juta, USD7 juta dari Thailand, dan sisanya dari Malaysia, Vietnam, Afrika Selatan, dan Amerika Serikat. Dengan adanya pesanan tersebut, MARK akan menyiapkan 1 juta *pieces* setiap bulannya atau 12 *pieces* setahun. (Kontan)

### **SMRA : Luncurkan Klaster Baru di Tahun Ini**

PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) meluncurkan klaster baru dari proyek The Orchard yang dipasarkan dengan harga dibawah Rp1 miliar. Hunian tersebut diberi nama Magenta Residence yang merupakan klaster ketiga dari The Orchard. Adapun SMRA menawarkan tiga pilihan tipe, yaitu Iris (5x11), Lilac (6x11), dan Plum (7x11) dengan program promo DP 15% yang dapat dicicil 15X. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

### **Keyakinan Konsumen Mulai Naik pada Agustus 2020**

Kepercayaan konsumen nampak perlahan-lahan mendaki pada Agustus 2020. Berdasarkan survei Danareksa Research Institute (DRI), Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) pada bulan lalu sebesar 74,0 alias naik 3,7% dari 71,4 pada Juli 2020. Peningkatan IKK ini juga didorong oleh peningkatan dua komponen pembentuknya, yaitu Indeks Kondisi Ekonomi (IKE) dan Indeks Ekspektasi Kondisi Ekonomi (IEK). IKE saat ini meningkat 6,8% mom ke 38,4 dan IEK juga meningkat 2,8% mom ke 100,7. (Kontan)

### **UE Kehilangan Momentum Pemulihan Ekonomi di Agustus**

Rebound negara-negara UE dari penurunan terdalam pada rekor tersendat pada bulan Agustus karena pertumbuhan di industri jasa yang dominan hampir berhenti, sebuah survei menunjukkan pada hari Kamis, mengindikasikan bahwa jalan panjang menuju pemulihan akan sulit ditempuh. Kuartal terakhir, ekonomi UE berkontraksi 12,1% karena lockdown yang diberlakukan untuk menekan penyebaran Covid-19 menyebabkan bisnis ditutup dan warga tinggal di rumah, data resmi menunjukkan. (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>						(3.5)	2,291.8							
BBCA	32,500	33,425	30,100	Hold	(7.4)	8.0	801.3	28.7x	4.7x	17.0	1.7	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,580	4,400	3,010	Sell	(15.9)	(13.9)	441.6	15.4x	2.4x	15.2	4.7	(2.1)	(37.2)	1.3
<b>Consumer</b>						(18.1)	1,110.5							
GGRM	46,750	53,000	59,600	Buy	27.5	(31.4)	90.0	8.6x	1.6x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,110	3,430	2,950	Hold	(5.1)	(6.9)	4.4	16.3x	1.7x	10.7	3.5	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,225	11,150	9,850	Hold	(3.7)	(14.8)	119.2	20.4x	4.2x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,595	1,620	1,870	Buy	17.2	(3.9)	74.8	28.4x	4.6x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
<b>Infrastructure</b>						(28.3)	604.40							
TLKM	2,900	3,917	3,800	Buy	31.0	(31.5)	287.3	15.5x	3.0x	19.6	5.3	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,860	5,175	4,550	Buy	17.9	(27.9)	28.0	22.4x	1.5x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,340	3,150	3,350	Buy	43.2	(33.1)	25.1	11.5x	1.2x	11.1	0.9	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,050	805	1,140	Hold	8.6	55.6	53.6	19.9x	5.7x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,310	2,170	1,400	Hold	6.9	(32.8)	31.8	42.6x	0.8x	1.9	3.2	(0.3)	(26.6)	1.6
TBIG	1,275	1,230	1,400	Hold	9.8	1.2	28.9	28.1x	4.9x	21.9	2.2	13.2	33.8	1.0
<b>Trade</b>						(20.8)	569.3							
UNTR	23,400	21,525	19,000	Sell	(18.8)	14.4	87.3	8.9x	1.5x	17.3	5.2	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	690	1,055	870	Buy	26.1	(31.0)	11.5	434.7x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,675	1,795	2,000	Buy	19.4	5.0	5.3	17.9x	1.1x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
<b>Property</b>						(40.2)	281.0							
CTRA	740	1,040	810	Hold	9.5	(30.8)	13.7	13.2x	0.9x	7.0	1.1	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	635	1,485	820	Buy	29.1	(62.9)	8.6	N/A	0.6x	(7.0)	0.5	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,225	1,990	1,840	Buy	50.2	(38.8)	11.0	6.7x	0.8x	11.3	4.2	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	965	1,585	1,250	Buy	29.5	(46.1)	6.0	10.3x	0.5x	4.9	3.5	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	408	570	545	Buy	33.6	(35.7)	19.6	10.7x	1.4x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.5
<b>Basic Ind.</b>						(15.9)	599.7							
SMGR	10,525	12,000	11,500	Hold	9.3	(21.2)	62.4	24.8x	1.9x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(20.5)	280.1							
ASII	5,175	6,925	5,350	Hold	3.4	(20.4)	209.5	9.0x	1.4x	15.9	4.1	(22.7)	16.1	1.3
<b>Mining</b>						(13.5)	331.0							
TINS	830	825	750	Hold	(9.6)	(23.1)	6.2	N/A	1.3x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.5
PTBA	2,140	2,660	2,900	Buy	35.5	(12.3)	24.7	6.2x	1.2x	20.6	15.3	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,910	3,640	3,500	Hold	(10.5)	1.0	38.9	19.2x	1.3x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	830	840	850	Hold	2.4	(24.5)	19.9	N/A	1.1x	(0.5)	0.3	(36.0)	(80.2)	1.5
<b>Agriculture</b>						(8.3)	79.7							
AALI	11,200	14,575	14,200	Buy	26.8	7.2	21.6	38.5x	1.1x	3.0	0.4	6.5	796.6	1.5
LSIP	1,050	1,485	1,200	Hold	14.3	(11.0)	7.2	21.3x	0.8x	4.0	1.4	(1.9)	550.0	1.6

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	CH	8:00	Manufacturing PMI	Aug	51.0	51.2	51.1
<i>31 - Aug</i>	GE	19:00	CPI MoM	Aug	-0.1%	0.0%	-0.5%
	GE	19:00	CPI YoY	Aug	-0.1%	0.1%	-0.1%
<b>Tuesday</b>	ID	11:00	CPI YoY	Aug	1.32%	1.40%	1.54%
<i>01 - Sep</i>	EC	15:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug	51.7	51.7	51.7
	EC	16:00	CPI MoM	Aug	-0.4%	-0.1%	-0.4%
	US	20:45	Markit US Manufacturing PMI	Aug	50.1	53.6	53.6
<b>Wednesday</b>	UK	13:00	Nationwide House PX MoM	Aug	2.0%	0.5%	1.7%
<i>02 - Sep</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug	-2.0%	--	-6.5%
	US	21:00	Durable Goods Orders	Jul	11.4%	11.2%	11.2%
<b>Thursday</b>	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug	881k	950k	1006k
<i>03 - Sep</i>	US	19:30	Trade Balance	Jul	-\$63.6b	-\$51.7b	-\$50.7b
<b>Friday</b>	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul		6.0%	27.9%
<i>04 - Sep</i>	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Aug		1518k	1763k
	US	19:30	Unemployment Rate	Aug		9.9%	10.2%

Source: Bloomberg

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	Cum Dividend	MKPI, JSPT, INOV, ESIP, EKAD, BNBA
<i>31 - Aug</i>	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</b>	Cum Dividend	INCI
<i>01 - Sep</i>	RUPS	BPFI, BJBR
<b>Wednesday</b>	Cum Dividend	ULTJ, TKIM, JTPE, INKP, CPIN, BISI
<i>02 - Sep</i>	RUPS	GGRP, BBNI, BACA
<b>Thursday</b>	Cum Dividend	KKGI, DLTA
<i>03 - Sep</i>	RUPS	GOOD, DEWA

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 Darmawan

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