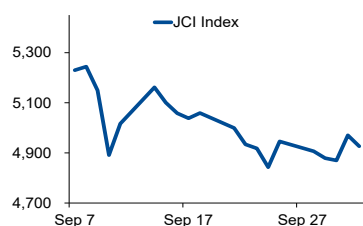


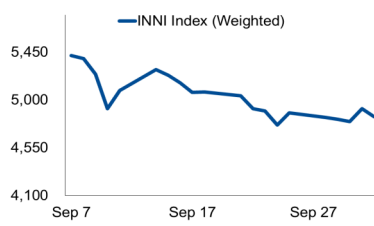
Morning Brief

Daily | 05 October, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Fokus pada Sentimen dari AS

Ketiga indeks utama di AS serempak ditutup melemah pada perdagangan akhir pekan lalu (02/10), merespons berita Presiden Donald Trump yang dinyatakan positif Covid-19. Pasar akan menimbang dampak dari kondisi kesehatan presiden terhadap proses pilpres yang sedang berlangsung serta kelanjutan negosiasi paket stimulus baru.

Setelah ditutup melemah -0,39% sepanjang pekan lalu, arah pergerakan IHSG minggu ini akan banyak dipengaruhi sentimen global terutama dari Amerika Serikat. Dari dalam negeri, rilis data Indeks Keyakinan Konsumen dan posisi Cadangan Devisa pada minggu ini juga akan menjadi faktor yang dinanti oleh para investor.

Company News

- WIKA : Mengikuti Tender Senilai Rp20 Triliun
- KLBF : Mengalihkan Saham Sejumlah Anak Usaha
- WSKT : Akan Lunasi Obligasi Senilai Rp2,5 Triliun
- TOWR : Rampungkan Akuisisi Menara Milik EXCL

Domestic & Global News

- Permintaan Meningkat, HBA Oktober Naik jadi USD 51 per ton
- Pesanan Pabrik AS Meleset, Pengeluaran Perusahaan Naik

Sectors

	Last	Chg.	%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	806.45	18.55	-2.25%
Agriculture	1,153.17	14.52	-1.24%
Finance	1,056.14	11.29	-1.06%
Consumer Goods	1,824.39	17.02	-0.92%
Mining	1,344.25	7.28	-0.54%
Trade, Services, and Investment	628.68	3.20	-0.51%
Miscellaneous Industry	839.40	3.82	-0.45%
Property, Real Estate, and Construction	341.60	1.44	-0.42%
Basic Industries	727.91	2.25	0.31%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.00%	Real GDP	-5.32%	2.97%
FX Reserve (USD bn)	137.00	135.10	Current Acc (USD bn)	(2.90)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	2.33	3.26	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
Exports Yoy	-8.36%	-9.90%	FDI (USD bn)	4.07	4.60
Imports Yoy	-24.19%	-32.55%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.42%	1.32%	Cons. Confidence*	86.90	86.20

JCI Index

Oct. 02	4,926.73
Chg.	-43.36pts (-0.87%)
Volume (bn shares)	94.26
Value (IDR tn)	6.07
Adv 125 Dec 300 Unc 292 Untr 142	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	492.3	BRPT	225.9
TLKM	376.8	PGAS	187.1
BBCA	367.5	BRIS	155.9
MDKA	269.5	ASII	152.8
BMRI	254.7	BOGA	150.3

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		1,283	
Sell		1,332	
Net Buy (Sell)		48	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	54.9	PGAS	37.1
ASII	32.6	MNCN	21.0
BBRI	29.6	TLKM	21.0
BULL	24.2	GGRM	19.2
TOWR	14.9	BBCA	16.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.92%	-0.00%
USDIDR	14,865	0.20%
KRWIDR	12.75	-0.08%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	27,682.81	(134.09)	-0.48%
S&P 500	3,348.44	(32.36)	-0.96%
FTSE 100	5,902.12	22.67	0.39%
DAX	12,689.04	(41.73)	-0.33%
Nikkei	23,029.90	(155.22)	-0.67%
Hang Seng	23,459.05	183.52	0.79%
Shanghai	3,218.05	(6.31)	-0.20%
KOSPI	2,327.89	19.81	0.86%
EIDO	17.41	(0.29)	-1.64%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,899.8	(6.2)	-0.32%
Crude Oil (USD/B)	37.05	(1.67)	-4.31%
ICE NewCastle (USD/ton)	60.85	(1.45)	-2.33%
LME Nickel (USD/MT)	14,418	75.0	0.52%
LME Tin (USD/MT)	17,815	513.0	2.96%
CPO (MYR/ton)	2,708	(81.0)	-2.90%

WIKA : Mengikuti Tender Senilai Rp20 Triliun

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) masih optimistis target kontrak baru tahun ini bisa tercapai lantaran saat ini WIKA dalam tahap mengikuti tender senilai hingga Rp20 triliun dengan nilai proyek minimal Rp2 triliun. Tender tersebut diprediksi akan diumumkan pada tiga bulan terakhir tahun ini. Saat ini realisasi kontrak baru hingga Agustus 2020 tercatat baru Rp4,9 triliun, atau 23% dari target akhir tahun yaitu Rp21,3 triliun. (Kontan)

WSKT : Akan Lunasi Obligasi Senilai Rp2,5 Triliun

PT Waskita Karya Tbk (WSKT) memiliki 2 seri obligasi yang akan jatuh tempo pada tanggal 6 dan 16 Oktober 2020. WSKT telah menyiapkan dana untuk penyelesaian kewajiban pembayaran pokok obligasi sekitar Rp2,5 triliun untuk masing-masing obligasi yaitu Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap I Tahun 2017 Seri A sebesar Rp1,37 triliun dan Obligasi Berkelanjutan I Waskita Karya Tahap II Tahun 2015 senilai Rp1,15 triliun. (Bisnis Indonesia)

KLBF : Mengalihkan Saham Sejumlah Anak Usaha

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) mengalihkan kepemilikan 70% saham PT Kalbe Morinaga Indonesia kepada PT Sanghiang Perkasa. Adapun Sanghiang Perkasa merupakan perusahaan yang 99,997% sahamnya dimiliki oleh Kalbe. Nilai transaksi pengalihan saham Kalbe Morinaga ini sebesar Rp265,08 miliar. Hal tersebut dilakukan KLBF dengan harapan dapat lebih fokus mengembangkan bisnis selanjutnya. (Kontan)

TOWR : Rampungkan Akuisisi Menara Milik EXCL

PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR) melalui anak usahanya, PT Profesional Telekomunikasi Indonesia (Protelindo), merampungkan akuisisi menara milik PT XL Axiata Tbk (EXCL). Penyelesaian transaksi tersebut dilakukan Protelindo pada 30 September 2020 dengan menerima sisa 12 menara telekomunikasi milik XL Axiata. Nantinya total menara telekomunikasi yang disepakati antara Protelindo dan XL Axiata adalah 1.646 menara. (Investor Daily)

Domestic & Global News

Permintaan Meningkat, HBA Oktober Naik jadi USD 51 per ton

Harga Batubara Acuan (HBA) bulan Oktober 2020 akhirnya mencatatkan kenaikan sebesar 3,2% dibandingkan HBA bulan sebelumnya menjadi sebesar USD 51,00 per ton. Mulai pulihnya industri di China serta industri baja dan otomotif Jepang ikut meningkatkan permintaan batubara global. Naiknya permintaan batubara di beberapa negara mengangkat rata-rata indeks bulanan penyusun HBA, yaitu ICI naik 0,53%, Platt's naik 0,12% GCNC naik 6,29%, dan NEX naik 6,01%. (Kontan)

Pesanan Pabrik AS Meleset, Pengeluaran Perusahaan Naik

Pesanan baru untuk barang-barang AS berkurang hingga di bawah ekspektasi pada Agustus, meskipun pengeluaran untuk barang-barang telah membaik, yang menopang ekonomi pada kuartal tiga. Departemen Perdagangan mengatakan pada Jumat bahwa pesanan barang pabrik naik 0,7% setelah naik 6,5% pada Juli. Ekonom dalam Survey Reuters memperkirakan kenaikan pesanan pabrik sebesar 1% pada Agustus. (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						(13.4)	2,013.6							
BBCA	27,525	33,425	34,000	Buy	23.5	(8.9)	678.6	24.3x	4.0x	17.0	2.0	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,100	4,400	4,000	Buy	29.0	(21.5)	382.4	13.4x	2.0x	15.2	5.4	(2.1)	(37.2)	1.3
BBNI	4,510	7,850	6,000	Buy	33.0	(34.4)	84.1	6.9x	0.8x	10.9	4.6	(1.5)	(41.6)	1.5
BMRI	5,200	7,675	7,000	Buy	34.6	(18.8)	242.7	10.0x	1.4x	13.3	6.8	4.1	(23.9)	1.4
Consumer						(15.3)	1,049.4							
GGRM	40,000	53,000	59,600	Buy	49.0	(19.2)	77.0	7.4x	1.4x	21.0	N/A	1.7	(10.7)	1.0
KINO	3,000	3,430	2,950	Hold	(1.7)	(20.4)	4.3	15.7x	1.6x	10.7	3.6	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,075	11,150	12,150	Buy	20.6	(17.6)	117.5	20.1x	4.1x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,570	1,620	1,870	Buy	19.1	(4.8)	73.6	27.9x	4.5x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.0
Infrastructure						(32.9)	567.53							
TLKM	2,680	3,917	3,800	Buy	41.8	(35.2)	265.5	14.3x	2.8x	19.6	5.7	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,500	5,175	4,550	Buy	30.0	(36.9)	25.4	20.3x	1.3x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.4
EXCL	2,100	3,150	3,350	Buy	59.5	(37.3)	22.5	10.3x	1.1x	11.1	1.0	6.7	526.9	1.1
TOWR	1,045	805	1,310	Buy	25.4	71.3	53.3	19.9x	5.7x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	920	2,170	1,400	Buy	52.2	(56.2)	22.3	74.1x	0.6x	0.8	4.5	(17.9)	(85.0)	1.6
TBIG	1,345	1,230	1,400	Hold	4.1	6.7	30.5	29.6x	5.1x	21.9	2.1	13.2	33.8	1.0
Trade						(21.0)	560.2							
UNTR	22,675	21,525	19,000	Sell	(16.2)	12.3	84.6	8.6x	1.4x	17.3	5.3	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	565	1,055	870	Buy	54.0	(42.9)	9.4	356.0x	1.7x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,480	1,795	2,000	Buy	35.1	(10.6)	4.7	15.8x	1.0x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
Property						(30.7)	328.4							
CTRA	665	1,040	780	Buy	17.3	(37.6)	12.3	11.9x	0.8x	7.0	1.2	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	500	1,485	820	Buy	64.0	(67.6)	6.8	N/A	0.5x	(7.0)	0.7	(45.7)	N/A	1.8
WIKA	1,075	1,990	1,410	Buy	31.2	(42.0)	9.6	5.9x	0.7x	11.3	4.7	(37.2)	(71.9)	1.8
PTPP	805	1,585	1,250	Buy	55.3	(51.8)	5.0	8.6x	0.5x	4.9	4.2	(36.6)	(94.5)	1.8
PWON	346	570	440	Buy	27.2	(42.3)	16.7	9.1x	1.2x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
Basic Ind.						(13.9)	585.2							
SMGR	9,450	12,000	11,500	Buy	21.7	(18.0)	56.1	22.3x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
CPIN	5,725	6,500	6,660	Buy	16.3	9.0	93.9	26.4x	4.1x	17.0	1.4	(6.7)	(3.8)	1.5
Misc Ind.						(26.2)	255.8							
ASII	4,590	6,925	5,575	Buy	21.5	(28.6)	185.8	8.0x	1.2x	15.9	4.7	(22.7)	16.1	1.3
Mining						(14.6)	312.2							
TINS	675	825	1,200	Buy	77.8	(25.8)	5.0	N/A	1.0x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.6
PTBA	1,970	2,660	2,900	Buy	47.2	(10.5)	22.7	6.6x	1.4x	21.0	16.6	(15.1)	(38.5)	1.1
INCO	3,610	3,640	4,500	Buy	24.7	(0.6)	35.9	17.7x	1.2x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	725	840	1,100	Buy	51.7	(24.5)	17.4	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
ITMG	8,125	11,475	12,000	Buy	47.7	(32.4)	9.2	6.8x	0.7x	10.1	15.7	(26.9)	(50.0)	1.2
ADRO	1,140	1,555	1,700	Buy	49.1	(9.9)	36.5	9.3x	0.7x	7.0	9.6	(23.2)	(47.7)	1.4
MEDC	338	732	931	Buy	175.4	(37.1)	8.5	N/A	0.4x	(12.8)	N/A	(7.6)	N/A	1.6
Agriculture						(14.5)	73.9							
AALI	10,500	14,575	14,200	Buy	35.2	(2.3)	20.2	36.1x	1.1x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	920	1,485	1,200	Buy	30.4	(23.0)	6.3	18.7x	0.7x	4.0	1.6	(1.9)	550.0	1.7

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	EC	15:00	Markit Eurozone Composite PMI	sep		--	50.1
<i>05 - Oct</i>	US	21:00	ISM Services Index	Sep		56.3	56.9
Tuesday	ID	-	Consumer Confidence Index	Sep		--	86.9
<i>06 - Oct</i>	GE	13:00	Factory Orders MoM	Aug		2.0%	2.8%
	UK	15:30	Markit/CIPS UK Construction PMI	Sep		--	54.6
	US	19:30	Trade Balance	Aug		USD -66.1b	USD -63.6b
Wednesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Sep		--	\$137.00b
<i>07 - Oct</i>	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug		1.0%	1.2%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Oct		--	-4.8%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Oct		--	837k
<i>08 - Oct</i>							
Friday	UK	13:00	Industrial Production MoM	Aug		--	5.2%
<i>09 - Oct</i>	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Aug		--	6.3%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Aug		--	0.5%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Right Issue	PNBS
<i>05 - Oct</i>	RUPS	ARTO
Tuesday	Cum Dividend	ASII, UNTR
<i>06 - Oct</i>		
Wednesday	Cum Dividend	AALI
<i>07 - Oct</i>	RUPS	JIHD, AMOR
Thursday	RUPS	PPRO, PPRE
<i>08 - Oct</i>		
Friday	RUPS	ENVY
<i>09 - Oct</i>		

Source: RTI Analytics

Research Division

Head of Research

Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry
T +62 21 5088 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 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