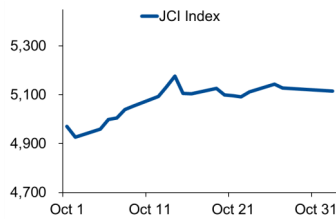


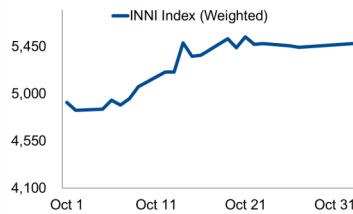
Morning Brief

Daily | 03 November, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Rebound Bursa Global

Wall Street berhasil *rebound* pada penutupan perdagangan (02/11/2020), sehari menjelang pemilihan umum presiden 2020. Pasar saham mendapat sentimen positif dari data aktivitas manufaktur AS yang naik signifikan ke level 59.3 dari 55.7 pada bulan sebelumnya.

Dari dalam negeri, pelemahan IHSG kemarin berlawanan dengan penguatan yang terjadi di hampir seluruh bursa global. Pada perdagangan hari ini, IHSG akan melanjutkan konsolidasi pada rentang 5.063 - 5.168 dengan peluang menguat terbatas didukung oleh data ekonomi yang menunjukkan sedikit perbaikan.

Company News

- ERAA : Kinerja Ciamik Hingga Kuartal III-2020
- KLBF : Cetak Kinerja Positif di Kuartal III-2020
- INTP : Anak Usaha Operasikan Tambang Andesit Baru
- DLTA : Laba Bersih Kuartal III Anjlok 67%

Domestic & Global News

- Inflasi Oktober Tercatat 0,07%
- Produksi Manufaktur AS Capai Rekor dalam 2 Tahun

Sectors

	Last	Chg.	%
Agriculture	1172,04	-27,60	-2,30%
Property, Real Estate, and Construction	325,42	-5,55	-1,68%
Infrastructure, Utilities, Transportation	796,80	-11,78	-1,46%
Consumer Goods	1785,15	-20,06	-1,11%
Basic Industries	756,89	-5,43	-0,71%
Miscellaneous Industry	953,57	-4,49	-0,47%
Trade, Services, and Investment	643,91	1,03	0,16%
Finance	1147,47	7,82	0,69%
Mining	1428,02	10,00	0,71%

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)	135.15	137.00	Current Acc (USD bn)	(2.90)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	2.44	2.33	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
Exports Yoy	-0.51%	-8.36%	FDI (USD bn)	4.07	4.60
Imports Yoy	-18.88%	-24.19%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.44%	1.42%	Cons. Confidence*	83.40	86.20

JCI Index

Nov. 02	5,115.12
Chg.	-13.09pts (-0.26%)
Volume (bn shares)	110.35
Value (IDR tn)	9.56
Adv 135 Dec 295 Unc 287 Untr 123	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
TLKM	1,009.2	BBNI	338.2
BBCA	873.8	ASII	261.3
BMRI	636.0	WIIM	193.0
ANTM	626.7	INCO	165.8
BBRI	526.9	BOGA	152.0

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		3,744	
Sell		4,241	
Net Buy (Sell)		496	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	111.4	TLKM	415.3
BBRI	69.8	BBNI	118.5
ASII	38.5	SMGR	37.5
MDKA	27.8	UNVR	27.7
BBCA	26.5	UNTR	26.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.61%	0.00%
USDIDR	14,640	0.10%
KRWIDR	12.90	0.06%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	26,925.05	423.45	1.60%
S&P 500	3,310.24	40.28	1.23%
FTSE 100	5,654.97	77.70	1.39%
DAX	11,788.28	231.80	2.01%
Nikkei	23,295.48	318.35	1.39%
Hang Seng	24,460.01	352.59	1.46%
Shanghai	3,225.12	0.59	0.02%
KOSPI	2,300.16	33.01	1.46%
EIDO	18.70	0.42	2.30%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,895.5	16.7	0.89%
Crude Oil (USD/B)	36.81	1.02	2.85%
ICE NewCastle (USD/ton)	59.90	0.65	1.10%
LME Nickel (USD/MT)	15,160	4.0	0.03%
LME Tin (USD/MT)	17,770	45.0	0.25%
CPO (MYR/ton)	2,975	(36.0)	-1.20%

ERAA : Kinerja Ciamik Hingga Kuartal III-2020

PT Erajaya Swasembada Tbk (ERAA) membukukan kinerja yang positif sepanjang Januari hingga September 2020. Emiten distribusi dan perdagangan ritel produk dan layanan komunikasi seluler itu mampu mencatatkan pertumbuhan baik dari sisi *top line* maupun *bottom line*. ERAA mengantongi penjualan Rp23,17 triliun hingga kuartal III 2020. Realisasi ini naik tipis 1,86% secara *year on year* (yoy) dari sebelumnya Rp23,61 triliun. (Kontan)

INTP : Anak Usaha Operasikan Tambang Andesit Baru

Pandemi virus corona (Covid-19) tidak menghentikan PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk (INTP) untuk ekspansi. Terakhir, melalui entitas anak usaha, PT Tarabatuh Manunggal, emiten semen ini melakukan pembukaan dan pengoperasian tambang andesit baru yang berlokasi di daerah Cariu, Kabupaten Bogor, Jawa Barat. pembukaan dan pengoperasian tambang baru ini bertujuan mendukung usaha Tarabatuh Manunggal dalam penyediaan batu split. (Kontan)

KLBF : Cetak Kinerja Positif di Kuartal III-2020

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) masih mencatatkan kinerja yang positif sepanjang sembilan bulan pertama 2020. KLBF mengantongi penjualan bersih Rp17,10 triliun atau naik 1,60% dibandingkan periode sama tahun 2019. KLBF membukukan laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk Rp2,03 triliun hingga kuartal III 2020. Laba itu naik 5,73% yoy dari Rp1,92 triliun di kuartal III 2019. (Kontan)

DLTA : Laba Bersih Kuartal III Anjlok 67%

PT Delta Djakarta Tbk (DLTA) mencatat pendapatan Rp349,07 miliar sepanjang sembilan bulan pertama tahun ini. Angka ini merosot 42% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya, Rp605,58 miliar. Beban pokok produsen bir tersebut sejatinya mengalami penurunan sekitar 34% menjadi Rp113,36 miliar dari sebelumnya Rp172,81 miliar. DLTA bahkan hanya mencatat laba sebelum pajak senilai Rp90 miliar. Nilai ini turun 67% dibanding periode yang sama tahun lalu, Rp285,42 miliar. (Kontan)

Domestic & Global News

Inflasi Oktober Tercatat 0,07%

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat inflasi Oktober sebesar 0,07% secara bulanan, dengan inflasi tahunan sebesar 1,44%. Bila dihitung sepanjang tahun, inflasi tahun kalender tercatat sebesar 0,95%. Kepala BPS Suhariyanto mengatakan, inflasi Oktober 2020 bila dilihat secara tahunan ada peningkatan dibanding September 2020 yang sebesar 1,42%. Inflasi pada Oktober 2020 didorong oleh peningkatan harga beberapa komoditas. Seperti cabai merah dengan andil terhadap inflasi sebesar 0,09% mom. (Kontan)

Produksi Manufaktur AS Capai Rekor dalam 2 Tahun

Aktifitas manufaktur AS meningkat di luar dugaan pada Oktober, dengan jumlah pesanan baru mencapai rekor tertinggi dalam 17 tahun di tengah pergeseran pengeluaran ke produk seperti kendaraan bermotor dan makanan karena pandemi Covid-19 yang berlarut-larut. Survey pada hari Senin dari Institute for Supply Management (ISM) merupakan data ekonomi besar terakhir sebelum pemilihan presiden yang sengit pada hari Selasa. Namun, prospek manufaktur ke depannya akan menantang. (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						(10.6)	2,120.6							
BBCA	29,100	33,425	34,000	Buy	16.8	(8.0)	717.5	25.9x	4.0x	16.0	1.9	3.4	(4.2)	1.1
BBRI	3,380	4,400	4,000	Buy	18.3	(19.1)	416.9	14.6x	2.2x	15.2	5.0	(2.1)	(37.2)	1.3
BBNI	4,660	7,850	6,000	Buy	28.8	(39.3)	86.9	11.2x	0.8x	6.7	4.4	(2.4)	(63.9)	1.4
BMRI	5,975	7,675	7,000	Buy	17.2	(14.3)	278.8	13.1x	1.5x	11.1	5.9	(0.7)	(30.7)	1.4
Consumer						(15.4)	1,026.8							
GGRM	40,525	53,000	59,600	Buy	47.1	(24.5)	78.0	8.4x	1.4x	17.9	N/A	2.0	(22.0)	1.0
KINO	3,000	3,430	2,950	Hold	(1.7)	(23.1)	4.3	18.3x	1.6x	10.7	3.6	(10.7)	(63.9)	0.9
ICBP	9,750	11,150	12,150	Buy	24.6	(16.1)	113.7	19.5x	4.0x	22.7	2.2	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,495	1,620	1,870	Buy	25.1	(8.0)	70.1	26.8x	4.1x	16.2	1.3	1.6	5.8	1.0
Infrastructure						(31.4)	560.75							
TLKM	2,560	3,917	3,800	Buy	48.4	(36.4)	253.6	13.7x	2.6x	19.6	6.0	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,570	5,175	4,550	Buy	27.5	(32.0)	25.9	20.7x	1.4x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.4
EXCL	2,010	3,150	3,350	Buy	66.7	(42.9)	21.5	9.9x	1.0x	11.1	1.0	6.7	526.9	1.2
TOWR	990	805	1,310	Buy	32.3	52.3	50.5	18.8x	5.4x	31.1	2.4	21.7	30.0	0.9
PGAS	1,060	2,170	1,400	Buy	32.1	(42.7)	25.7	86.6x	0.7x	0.8	3.9	(17.9)	(85.0)	1.7
TBIG	1,475	1,230	1,400	Hold	(5.1)	20.9	33.4	32.2x	5.3x	20.0	1.9	13.5	22.3	1.0
Trade						(19.5)	573.9							
UNTR	20,450	21,525	19,000	Hold	(7.1)	(4.9)	76.3	9.5x	1.3x	13.7	4.8	(29.2)	(38.2)	0.9
MAPI	640	1,055	870	Buy	35.9	(36.6)	10.6	403.2x	1.9x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,790	1,795	2,000	Hold	11.7	11.9	5.7	13.4x	1.1x	8.7	N/A	(1.9)	78.8	1.6
Property						(37.3)	312.9							
CTRA	815	1,040	780	Hold	(4.3)	(25.6)	15.1	14.5x	1.0x	7.0	1.0	(10.8)	(43.8)	1.4
WSKT	720	1,485	820	Hold	13.9	(51.8)	9.8	N/A	0.7x	(7.0)	0.5	(45.7)	N/A	1.9
WIKA	1,160	1,990	1,410	Buy	21.6	(40.2)	10.4	10.6x	0.8x	6.7	4.4	(43.3)	(96.3)	1.8
PTPP	890	1,585	1,250	Buy	40.4	(46.5)	5.5	13.4x	0.5x	3.4	3.8	(37.0)	(95.2)	1.8
PWON	418	570	440	Hold	5.3	(32.6)	20.1	11.0x	1.4x	13.2	N/A	(43.7)	(64.7)	1.6
Basic Ind.						(18.6)	608.5							
SMGR	9,125	12,000	11,500	Buy	26.0	(28.7)	54.1	21.5x	1.7x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
CPIN	5,825	6,500	6,660	Hold	14.3	(15.0)	95.5	28.5x	4.3x	15.9	1.4	(1.4)	(10.9)	1.5
Misc Ind.						(20.9)	290.6							
ASII	5,400	6,925	5,575	Hold	3.2	(20.6)	218.6	11.0x	1.4x	13.4	3.4	(26.4)	(11.5)	1.3
Mining						(5.9)	331.7							
TINS	860	825	1,200	Buy	39.5	5.5	6.4	N/A	1.3x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.6
PTBA	1,940	2,660	2,900	Buy	49.5	(11.4)	22.4	6.5x	1.4x	21.0	16.8	(15.1)	(38.5)	1.1
INCO	4,270	3,640	4,500	Hold	5.4	18.3	42.4	21.6x	1.4x	6.9	N/A	12.7	N/A	1.6
ANTM	1,100	840	1,100	Hold	-	28.7	26.4	56.4x	1.4x	2.4	0.3	(26.5)	30.3	1.6
ITMG	8,250	11,475	12,000	Buy	45.5	(34.8)	9.3	7.0x	0.7x	10.1	15.5	(26.9)	(50.0)	1.2
ADRO	1,130	1,555	1,700	Buy	50.4	(11.0)	36.1	22.9x	0.7x	7.0	9.7	(26.4)	(73.0)	1.5
MEDC	370	732	931	Buy	151.6	(33.3)	9.3	N/A	0.5x	(12.8)	N/A	(7.6)	N/A	1.6
Agriculture						(14.4)	75.1							
AALI	10,600	14,575	14,200	Buy	34.0	(6.4)	20.4	29.9x	1.1x	3.6	0.9	7.6	423.9	1.5
LSIP	955	1,485	1,200	Buy	25.7	(26.5)	6.5	19.4x	0.8x	4.0	1.6	(1.9)	550.0	1.6

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Oct		--	47.2
<i>02 - Nov</i>	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Oct		52.8	53
	ID	11:00	CPI YoY	Oct		--	1.42%
	EC	16:00	Markit Eurozone Manufacturing PMI	Oct		--	54.4
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct		--	53.3
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Oct		--	53.3
Tuesday	US	22:00	Factory Orders	Sep		0.3%	0.7%
<i>03 - Nov</i>	US	22:00	Durable Goods Orders	Sep		--	--
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Oct		--	--
<i>04 - Nov</i>	US	20:15	ADP Employment Change	Oct		750k	749k
Thursday	ID	11:00	GDP YoY	3Q20		--	-5.32%
<i>05 - Nov</i>	UK	19:00	Bank of England Bank Rate	Nov		--	0.1%
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Oct		--	\$135.15b
<i>06 - Nov</i>	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Sep		--	-0.2%
	US	20:30	Unemployment Rate	Oct		7.7%	7.9%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	Cum Dividen	SIDO
<i>02 - Nov</i>	RUPS	SCPI, BRAM, BBSI, ASJT
Tuesday	Cum Dividen	PALM, IMPC
<i>03 - Nov</i>		
Wednesday	Cum Dividen	XCID
<i>04 - Nov</i>		
Thursday	RUPS	BRIS
<i>05 - Nov</i>		
Friday	RUPS	PKPK
<i>06 - Nov</i>		

Source: NHKSI Research

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