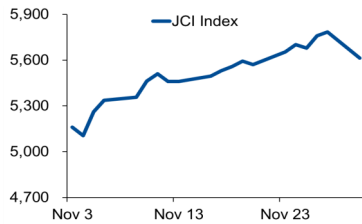


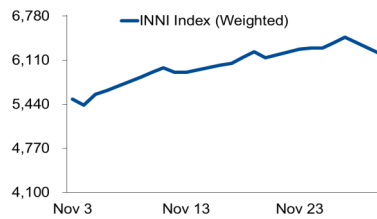
Morning Brief

Daily | 01 December, 2020

JCI Movement



INNI Movement



Today's Outlook:

Dilanda Aksi Profit Taking

Wall Street ditutup melemah di akhir bulan November, pasca membukukan reli penguatan yang signifikan. Penurunan juga terjadi di hampir semua bursa-bursa utama dunia. Para pelaku pasar terlihat merealisasikan keuntungan dengan memanfaatkan momentum kenaikan pasar saham yang terjadi sepanjang bulan lalu.

Senada dengan bursa global, IHSG juga dilanda aksi *profit taking* di penghujung November, ditandai dengan asing melakukan penjualan bersih sebesar Rp3,2 triliun. Hari ini, investor akan mengamati rilis data ekonomi seperti tingkat inflasi dan PMI manufaktur. Adapun pergerakan IHSG akan mencoba bertahan diatas level support berikutnya di 5.577.

Company News

- INDF : Kinerja Tetap Solid Hingga Kuartal III-2020
- SMRA : Luncurkan Klaster Terakhir Sebelum Pergantian Tahun
- SCNP : Rugi Rp9,97 Miliar di Kuartal III-2020
- HITS : Laba Tertekan 6,57% di Kuartal III-2020

Domestic & Global News

- Anggaran Kesehatan dalam PEN Baru Terserap 41,2%
- Data Perumahan dan Manufaktur AS Tunjukkan Perlambatan Pemulihan

Sectors

	Last	Chg.	%
Infrastructure, Utilities, Transportation	945,01	-49,69	-5,00%
Miscellaneous Industry	958,28	-39,05	-3,92%
Finance	1259,17	-43,05	-3,31%
Basic Industries	863,29	-28,79	-3,23%
Consumer Goods	1839,38	-49,23	-2,61%
Trade, Services, and Investment	681,11	-16,24	-2,33%
Property, Real Estate, and Construction	372,40	-6,10	-1,61%
Mining	1674,09	-3,37	-0,20%
Agriculture	1317,06	28,45	2,21%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	4.00%	Real GDP	-3.49%	-5.32%
FX Reserve (USD bn)	133.66	135.15	Current Acc (USD bn)	0.96	(2.94)
Trd Balance (USD bn)	3.61	2.44	Govt. Spending Yoy	9.76%	-6.90%
Exports Yoy	-3.29%	-0.51%	FDI (USD bn)	3.92	4.56
Imports Yoy	-26.93%	-18.88%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.44%	1.42%	Cons. Confidence*	79.00	83.40

JCI Index

Nov. 30	5,612.41
Chg.	-170.92pts (-2.96%)
Volume (bn shares)	353.16
Value (IDR tn)	32.82
Adv 113 Dec 405 Unc 199 Untr 84	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
TOWR	2,610,8	ASII	1,659.7
BBCA	2,450.7	HMSP	1,262.8
MDKA	2,101.1	BMRI	982.8
TLKM	2,047.6	BBNI	977.7
BBRI	1,846.5	EXCL	867.3

Foreign Transaction

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
TOWR	2,610,8	ASII	1,659.7
BBCA	2,450.7	HMSP	1,262.8
MDKA	2,101.1	BMRI	982.8
TLKM	2,047.6	BBNI	977.7
BBRI	1,846.5	EXCL	867.3

(IDR bn)			
Foreign Transaction			
	Buy	Sell	Net Buy (Sell)
	12,958	16,232	3,273

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
MDKA	298.7	TLKM	538.3
TOWR	192.1	BBCA	476.4
CARE	34.8	HMSP	271.6
BRIS	22.7	BBRI	256.0
MNCN	22.0	ASII	239.9

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.01%
USDIDR	14,120	0.21%
KRWIDR	12.76	0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,638.64	(271.73)	-0.91%
S&P 500	3,621.63	(16.72)	-0.46%
FTSE 100	6,266.19	(101.39)	-1.59%
DAX	13,291.16	(44.52)	-0.33%
Nikkei	26,433.62	(211.09)	-0.79%
Hang Seng	26,341.49	(553.19)	-2.06%
Shanghai	3,391.76	(16.55)	-0.49%
KOSPI	2,591.34	(42.11)	-1.60%
EIDO	21.76	(0.92)	-4.06%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,777.0	(10.8)	-0.61%
Crude Oil (USD/B)	45.34	(0.19)	-0.42%
ICE NewCastle (USD/ton)	69.95	0.65	0.94%
LME Nickel (USD/MT)	16,033	(422.0)	-2.56%
LME Tin (USD/MT)	18,621	(290.0)	-1.53%
CPO (MYR/ton)	3,305	(33.0)	-0.99%

INDF : Kinerja Tetap Solid Hingga Kuartal III-2020

Sepanjang Januari hingga September 2020, emiten barang konsumen PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) mampu mencatatkan pertumbuhan kinerja. INDF membukukan kenaikan baik dari sisi *top line* maupun *bottom line*. Hingga kuartal III 2020 INDF mengantongi penjualan Rp58,78 triliun. Realisasi ini meningkat 1,61% year on year (yoy) dari Rp57,85 triliun pada periode yang sama tahun lalu. (Kontan)

SCNP : Rugi Rp9,97 Miliar di Kuartal III-2020

Kinerja PT Selaras Citra Nusantara Perkasa Tbk (SCNP) mengalami tekanan di tiga kuartal 2020. SCNP membukukan kerugian hingga Rp9,97 miliar di kuartal III 2020. Padahal, SCNP masih membukukan laba bersih senilai Rp 21,11 miliar di periode yang sama tahun lalu. Kerugian ini seiring dengan menurunnya kinerja topline SCNP. Tercatat, SCNP membukukan pendapatan Rp183,13 miliar, turun 53,6% secara tahunan dari Rp394,66 miliar di kuartal III 2019. (Kontan)

SMRA : Luncurkan Klaster Terakhir Sebelum Pergantian Tahun

PT Summarecon Agung Tbk (SMRA) belum berhenti mengumpulkan marketing sales. Emiten properti ini meluncurkan klaster Baroni di proyek Summarecon Serpong. Bakal ada 76 unit rumah tapak dalam klaster yang menjadi peluncuran terakhir tahun ini. Penjualan perdana akan dilakukan mulai 5 Desember dengan sistem penjualan *online*. (Kontan)

HITS : Laba Tertekan 6,57% di Kuartal III-2020

PT Humpuss Intermoda Transportasi Tbk (HITS) membukukan pendapatan sebesar US\$ 63,71 juta sepanjang sembilan bulan pertama tahun ini. Capaian tersebut turun tipis 0,5% dari periode yang sama tahun lalu sebesar US\$ 64,03 juta. Di saat yang sama, HITS mencatat kenaikan pada beban pokok usaha dari sebelumnya US\$ 41,81 juta menjadi US\$ 42,95 juta hingga 3Q20. Dengan demikian, maka HITS memperoleh laba bruto sebesar US\$ 20,76 juta atau 6,57% lebih kecil dari periode yang sama 2019. (Kontan)

Domestic & Global News

Anggaran Kesehatan dalam PEN Baru Terserap 41,2%

Anggaran kesehatan dalam program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) hingga 25 November 2020 baru terserap 41,2% dari pagu senilai Rp97,9 triliun. Menteri Keuangan (Menkeu) Sri Mulyani Indrawati mengatakan bila anggaran belum terserap di tahun ini maka akan dicadangkan untuk pengadaan vaksin. Data Kementerian Keuangan (Kemenkeu) menunjukkan, hingga 25 November 2020 realisasi anggaran kesehatan mencapai Rp40,32 triliun. Artinya sisa anggaran yang disalurkan hingga Desember sebesar Rp 57,58 triliun. Secara rinci, dari realisasi itu telah dialokasikan dalam enam program turunan. Pertama, insentif tenaga kesehatan (*nakes*) pusat dan daeran Rp5,55 triliun. Kedua, santunan kematian *nakes* sebesar Rp40 miliar untuk 125 *nakes*. Ketiga, biaya penanganan oleh Gugus Tugas Covid-19 Rp3,22 triliun. Keempat, belanja penanganan Covid-19 Rp25,03 triliun. Kelima, bantuan iuran jaminan kesehatan nasional (JKN) Rp2,7 triliun yang diberikan kepada 47,2 juta orang. Dan, Keenam, insentif perpajakan kesehatan senilai Rp3,78 triliun. (Kontan)

Data Perumahan dan Manufaktur AS Tunjukkan Perlambatan Pemulihan

Kontrak untuk pembelian rumah bekas turun selama dua bulan berturut-turut pada Oktober, seiring kurangnya properti meningkatkan harga, meskipun pasar perumahan tetap ditopang oleh rekor terendah bunga hipotek. Data lain pada hari Senin menunjukkan bahwa aktifitas di pabrik-pabrik di Midwest dan Texas melambat bulan ini, karena kenaikan angka kasus Covid-19 membatasi pesanan baru dan mengganggu produksi. Laporan tersebut menekankan perkiraan bahwa pertumbuhan ekonomi akan melambat di kuartal keempat karena pandemi Covid-19 yang tidak terkendali, dan stimulus fiskal yang menipis. National Association of Realtors menyatakan bahwa Pending Home Sales Index, berdasarkan kontrak yang ditandatangani bulan lalu, berkurang 1,1% ke 128,9. Ekonomis dalam survey Reuters memprediksi Kontrak Pending Home yang menjadi penjualan dalam satu atau dua bulan akan rebound 1,0% di Oktober. (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						(1.1)	2,332.7							
BBCA	31,025	33,425	34,000	Overweight	9.6	(1.2)	764.9	27.6x	4.3x	16.0	1.8	3.4	(4.2)	1.1
BBRI	4,090	4,400	4,500	Overweight	10.0	-	504.5	21.1x	2.6x	12.2	4.1	(3.1)	(43.3)	1.3
BBNI	6,000	7,850	6,000	Hold	-	(20.0)	111.9	14.5x	1.0x	6.7	3.4	(2.4)	(63.9)	1.5
BMRI	6,325	7,675	7,000	Overweight	10.7	(9.3)	295.2	13.9x	1.6x	11.1	5.6	(0.7)	(30.7)	1.4
Consumer						(8.3)	1,059.2							
GGRM	42,250	53,000	49,000	Buy	16.0	(16.1)	81.3	8.8x	1.4x	17.9	N/A	2.0	(22.0)	0.9
ICBP	9,900	11,150	12,150	Buy	22.7	(12.6)	115.5	22.6x	4.3x	20.1	2.2	3.4	2.1	0.8
KLBF	1,505	1,620	1,750	Buy	16.3	(1.3)	70.5	26.9x	4.1x	16.2	1.3	1.6	5.8	0.9
SIDO	760	638	930	Buy	22.4	19.7	22.8	29.9x	6.8x	26.9	3.4	6.0	10.8	0.8
UNVR	7,725	8,400	8,600	Overweight	11.3	(7.6)	294.7	40.2x	45.4x	109.5	2.5	0.3	(1.0)	0.8
Infrastructure						(14.3)	666.88							
TLKM	3,230	3,917	3,800	Buy	17.6	(16.7)	320.0	16.9x	3.1x	18.8	4.8	(2.6)	1.3	1.1
JSMR	4,190	5,175	4,550	Overweight	8.6	(15.2)	30.4	35.3x	1.6x	4.7	0.4	(50.1)	(89.5)	1.4
EXCL	2,410	3,150	3,350	Buy	39.0	(27.8)	25.8	11.3x	1.2x	11.5	0.8	5.0	312.8	1.2
TOWR	1,095	805	1,310	Buy	19.6	50.0	55.9	20.7x	5.7x	29.5	2.2	19.3	22.6	0.9
PGAS	1,390	2,170	1,400	Hold	0.7	(27.6)	33.7	N/A	0.9x	(0.3)	3.0	(23.5)	(58.7)	1.7
TBIG	1,425	1,230	1,565	Overweight	9.8	30.1	32.3	31.1x	5.1x	20.0	2.0	13.5	22.3	1.0
Trade						(10.3)	605.5							
UNTR	23,000	21,525	19,000	Sell	(17.4)	9.9	85.8	10.7x	1.4x	13.7	4.2	(29.2)	(38.2)	0.9
MAPI	805	1,055	870	Overweight	8.1	(20.7)	13.4	N/A	2.5x	(5.6)	N/A	(34.0)	N/A	1.3
ERAA	1,720	1,795	2,000	Buy	16.3	28.4	5.5	12.9x	1.1x	8.7	N/A	(1.9)	78.8	1.5
MIKA	2,700	2,670	2,810	Hold	4.1	1.1	38.5	52.0x	8.6x	16.7	0.8	(2.8)	0.0	0.3
Property						(23.1)	358.0							
CTRA	925	1,040	780	Sell	(15.7)	(8.0)	17.2	17.3x	1.2x	6.7	0.9	(8.9)	(40.9)	1.4
WSKT	1,040	1,485	820	Sell	(21.2)	(15.1)	14.1	N/A	1.1x	(18.1)	0.3	(46.7)	N/A	1.9
WIKA	1,620	1,990	1,310	Sell	(19.1)	(6.6)	14.5	14.8x	1.1x	6.7	3.1	(43.3)	(96.3)	1.8
PTPP	1,360	1,585	1,140	Sell	(16.2)	0.7	8.4	20.5x	0.8x	3.4	2.5	(37.0)	(95.2)	1.9
PWON	500	570	615	Buy	23.0	(11.5)	24.1	20.6x	1.7x	8.1	N/A	(41.9)	(72.1)	1.5
Basic Ind.						(7.1)	694.0							
SMGR	11,700	12,000	13,325	Overweight	13.9	2.2	69.4	26.3x	2.1x	8.1	0.3	(8.9)	19.3	1.3
CPIN	6,075	6,500	6,675	Overweight	9.9	(9.7)	99.6	29.8x	4.5x	15.9	1.3	(1.4)	(10.9)	1.4
Misc Ind.						(17.5)	292.0							
ASII	5,300	6,925	5,800	Overweight	9.4	(18.5)	214.6	10.8x	1.4x	13.4	3.5	(26.4)	(11.5)	1.3
Mining						19.8	388.9							
TINS	1,070	825	1,200	Overweight	12.1	51.8	8.0	N/A	1.6x	(19.7)	N/A	(18.7)	(43.0)	1.6
PTBA	2,360	2,660	2,900	Buy	22.9	(2.5)	27.2	9.9x	1.6x	16.0	13.8	(20.9)	(44.6)	1.2
INCO	4,610	3,640	4,530	Hold	(1.7)	53.7	45.8	24.3x	1.6x	6.9	N/A	12.7	N/A	1.6
ANTM	1,145	840	1,480	Buy	29.3	52.7	27.5	58.7x	1.5x	2.4	0.2	(26.5)	30.3	1.6
ITMG	13,100	11,475	12,000	Underweight	(8.4)	28.1	14.8	14.9x	1.2x	7.6	6.7	(33.2)	(55.6)	1.3
ADRO	1,390	1,555	1,700	Buy	22.3	13.0	44.5	29.3x	0.9x	2.9	7.9	(26.4)	(73.0)	1.5
MEDC	498	732	1,100	Buy	120.9	(17.1)	12.5	N/A	0.7x	(12.8)	N/A	(22.0)	N/A	1.7
Agriculture						(3.5)	84.4							
AALI	12,325	14,575	14,200	Buy	15.2	(2.2)	23.7	34.8x	1.3x	3.6	0.7	7.6	423.9	1.4
LSIP	1,190	1,485	1,200	Hold	0.8	(13.1)	8.1	16.9x	0.9x	5.7	1.3	(11.9)	412.5	1.6

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Nov	52.1	51.5	51.4
<i>30 - Nov</i>	GE	20:00	CPI YoY	Nov	-0.30%	-0.10%	-0.20%
Tuesday	ID	07:00	Markit Indonesia PMI Mfg	Nov		--	47.8
<i>01 - Dec</i>	ID	11:00	CPI YoY	Nov		1.53%	1.44%
	GE	15:55	Unemployment Change (000's)	Nov		15.0k	-35.0k
	UK	16:30	Markit UK PMI Manufacturing SA	Nov		55.2	55.2
	US	21:45	Markit US Manufacturing PMI	Nov		--	56.7
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov		--	3.90%
<i>02 - Dec</i>							
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov		--	778k
<i>03 - Dec</i>							
Friday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Oct		2.00%	0.50%
<i>04 - Dec</i>	US	20:30	Unemployment Rate	Nov		6.80%	6.90%
	US	22:00	Factory Orders	Oct		0.80%	1.10%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Oct		--	1.30%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	ENRG
<i>30 - Nov</i>	Cum Dividend	UNVR
Tuesday	RUPS	BNLI
<i>01 - Dec</i>	Cum Dividend	SMSM
Wednesday	RUPS	SCNP
<i>02 - Dec</i>	Cum Dividend	IFII, DMAS
Thursday	RUPS	MFMI, MTFN
<i>03 - Dec</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, Cement
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

Maryoki Pajri Alhusnah

Mining, Agriculture, Trade
T +62 21 5088 ext 9128
E maryoki.pajri@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, Poultry
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