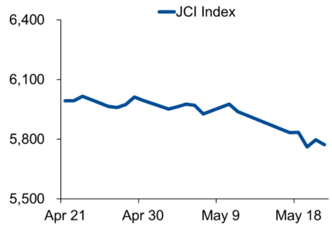
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | 24 May, 2021

JCI Movement



Today's Outlook:

Wall Street menutup pekan lalu (21/5) secara *mixed*, yang ditandai dengan penguatan pada indeks Dow Jones. Rilis data ekonomi yang solid kembali memicu rotasi dari sektor teknologi ke saham-saham *cyclical* dan defensif. Angka PMI Manufaktur AS hingga tengah Mei tercatat naik ke level 61,5; yang merupakan rekor tertinggi baru.

Sepanjang pekan lalu, IHSG terkoreksi sebesar 2,78% meski diiringi dengan peningkatan nilai transaksi harian. Fokus pelaku pasar akan tertuju pada Rapat Dewan Gubernur (RDG) Bank Indonesia; dimana Bank Sentral diproyeksikan akan tetap mempertahankan tingkat suku bunga acuan. Memasuki pekan baru, IHSG akan mencoba untuk *rebound* dengan rentang pergerakan di 5.737 - 5.853.

Company News

INTP	: Volume Penjualan Naik 13% Sepanjang April 2021
WIKA	: Genggam Kontrak Baru Rp 4,9 Triliun Hingga April 2021
TOYS	: Laba Bersih Turun 96% di Tahun 2020

Domestic & Global News

NPI Kuartal I-2021 Surplus USD 4,1 Miliar

Aktivitas Manufaktur AS Meningkat

Sectors

	Last	Chg.	%
Property	823.08	-13.44	-1.61%
Industrial	934.13	-12.39	-1.31%
Consumer Non-Cyclicals	715.70	-6.76	-0.94%
Basic Material	1139.60	-10.11	-0.88%
Healthcare	1267.189	-8.471	-0.66%
Infrastructure	878.75	-5.26	-0.60%
Energy	734.55	-3.86	-0.52%
Consumer Cyclicals	725.323	-1.991	-0.27%
Transportation & Logistic	1081.68	0.21	-0.02%
Finance	1278.32	3.30	0.26%
Technology	3481.43	-20.74	0.60%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	-0.74%	-2.19%
FX Reserve (USD bn)	138.80	137.10	Current Acc (USD bn)	(1.00)	0.80
Trd Balance (USD bn)	2.19	1.56	Govt. Spending Yoy	2.96%	1.76%
Exports Yoy	51.94%	30.47%	FDI (USD bn)	4.92	4.26
Imports Yoy	29.93%	25.73%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.42%	1.37%	Cons. Confidence*	101.50	85.80

JCI Index

May. 21	5,773.12
Chg.	-24.47pts (-0.42%)
Volume (bn shares)	148.57
Value (IDR tn)	9.93

Adv. 179 Dec. 310 Unc. 248 **Untr. 94**

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	587.2	MLPL	271.8
BBRI	429.7	ASII	221.0
BMRI	407.4	MDKA	196.5
ANTM	348.6	BABP	173.9
TLKM	342.5	EXCL	156.1

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	2,328
Sell	2,198
Net Buy (Sell)	129

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	174.2	BBCA	84.4
BBRI	54.9	ASII	28.1
MDKA	45.1	TLKM	27.3
INCO	31.5	BBNI	22.8
TBIG	23.9	MLPL	18.8

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.46%	-0.05%
USDIDR	14,355	-0.14%
KRWIDR	12.74	0.32%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,207.84	123.69	0.36%
S&P 500	4,155.86	(3.26)	-0.08%
FTSE 100	7,018.05	(1.74)	-0.02%
DAX	15,437.51	67.25	0.44%
Nikkei	28,317.83	219.58	0.78%
Hang Seng	28,458.44	8.15	0.03%
Shanghai	3,486.56	(20.39)	-0.58%
KOSPI	3,156.42	(5.86)	-0.19%
EIDO	21.00	(0.27)	-1.27%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,881.3	4.0	0.22%
Crude Oil ($/bbl)	63.58	1.64	2.65%
Coal ($/ton)	104.70	4.70	4.70%
Nickel LME ($/MT)	16,791	(357.0)	-2.08%
Tin LME ($/MT)	29,530	(220.0)	-0.74%
CPO (MYR/Ton)	3,991	(121.0)	-2.94%

Company News

INTP : Volume Penjualan Naik 13% Sepanjang April 2021

PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP) mencatatkan volume penjualan sebesar 1,3 juta ton sepanjang April 2021. Realisasi ini lebih tinggi 13% dari penjualan di periode yang sama tahun lalu. Kenaikan ini diakibatkan karena pada April tahun lalu merupakan bulan-bulan awal pandemi Covid-19 terjadi di Indonesia. Sementara di April tahun ini, keadaan mulai membaik dengan telah berjalannya program vaksinasi nasional. (Kontan)

TOYS : Laba Bersih Turun 96% di Tahun 2020

PT Sunindo Adipersada Tbk (TOYS) membukukan pendapatan Rp 146,67 miliar, turun 14,50% yoy. Kontribusi pendapatan TOYS di tahun lalu di dominasi penjualan ekspor. Penjualan ekspor terbesar adalah penjualan ke Australia yang hanya mencapai Rp 68,93 miliar. Sementara itu, penjualan perusahaan di dalam negeri hanya bernilai Rp 1,46 miliar. Penurunan pendapatan menyebabkan laba bersih TOYS anjlok di 2020 menjadi Rp 419,60 juta, turun 96% yoy. (Kontan)

WIKA : Genggam Kontrak Baru Rp 4,9 Triliun Hingga April 2021

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) memperoleh kontrak baru hingga April 2021 sebesar 4,9 triliun. Perolehan tersebut lebih tinggi dibandingkan capaian di periode yang sama tahun lalu yang sebesar Rp 2,8 triliun. Di tahun 2021 ini WIKA membidik target kontrak baru sebesar Rp 40,13 triliun. Sehingga realisasi hingga April 2021 setara 12,21% dari target tahun ini. (Kontan)

Domestic & Global News

NPI Kuartal I-2021 Surplus USD 4,1 Miliar

Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) pada kuartal-I 2021 mencatat surplus, setelah pada kuartal IV-2020 mengalami defisit. NPI pada tiga bulan pertama tahun ini mencatat surplus sebesar USD 4,1 miliar, sementara pada kuartal akhir tahun lalu mencetak defisit sebesar USD 0,2 miliar. Surplus tersebut berasal dari surplus transaksi modal dan finansial yang melampaui defisit transaksi berjalan atau current account deficit (CAD) yang rendah. CAD pada kuartal I-2021 tercatat defisit sebesar USD 1,0 miliar atau 0,4% dari Produk Domestik Bruto (PDB), setelah pada triwulan sebelumnya mencatat surplus sebesar USD 0,9 miliar atau setara 0,3% dari PDB. (Kontan)

Aktivitas Manufaktur AS Meningkat

Aktivitas pabrik AS meningkat pada awal Mei di tengah permintaan domestik yang kuat, namun pekerjaan menumpuk seiring produsen berjuang untuk menemukan bahan baku dan tenaga kerja, meningkatkan biaya baik untuk pebisnis dan konsumen. IHS Markit mengatakan IMP manufaktur AS meningkat menjadi 61,5 pada paruh pertama bulan ini. Itu adalah angka tertinggi sejak Oktober 2009, diikuti nilai akhir 60,5 pada bulan April. Ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan indeks ini turun ke 60,2 pada awal Mei. Angka di atas 50 menunjukkan pertumbuhan di bidang manufaktur, yang menyumbang 11,9% dari ekonomi AS. (Reuters)

NHKSI Stock Coverage

	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							2,578.6							
BBCA	31,800	33,850	38,000	Buy	19.5	33.5	784.0	28.4x	4.4x	15.8	1.7	(4.6)	7.1	1.1
BBRI	3,890	4,170	5,100	Buy	31.1	56.9	479.7	25.6x	2.4x	9.2	2.5	(3.7)	(46.0)	1.3
BBNI	5,325	6,175	7,950	Buy	49.3	47.9	99.3	70.1x	0.9x	1.3	0.8	(12.2)	(44.4)	1.5
BMRI	5,825	6,325	7,900	Buy	35.6	43.1	271.8	18.0x	1.5x	8.5	3.8	0.8	(25.1)	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,084.5							
GGRM	32,925	41,000	34,200	Hold	3.9	(30.7)	63.4	9.1x	1.1x	12.2	N/A	9.1	(28.6)	1.0
ICBP	8,325	9,575	12,150	Buy	45.9	(13.3)	97.1	14.7x	3.3x	24.1	2.6	10.3	30.8	0.7
INDF	6,350	6,850	8,000	Buy	26.0	(1.2)	55.8	8.6x	1.3x	16.1	4.4	6.7	31.5	0.9
MYOR	2,510	2,710	2,700	Overweight	7.6	17.3	56.1	28.7x	4.7x	17.4	1.2	36.4	(11.9)	0.8
HMSP	1,250	1,505	1,300	Hold	4.0	(29.4)	145.4	18.6x	4.4x	21.8	9.6	(0.6)	(24.1)	1.0
UNVR	5,575	7,350	7,600	Buy	36.3	(30.7)	212.7	30.3x	32.4x	101.6	3.5	(7.8)	(8.2)	0.8
CPIN	6,300	6,525	6,675	Overweight	6.0	34.3	103.3	30.9x	4.7x	15.9	1.3	(1.4)	(10.9)	1.3
AALI	9,400	12,325	13,175	Buy	40.2	43.5	18.1	29.0x	0.9x	3.3	2.1	5.0	(56.2)	1.4
LSIP	1,300	1,375	1,200	Underweight	(7.7)	83.1	8.9	12.7x	1.0x	7.8	1.2	(4.4)	175.7	1.5
Consumer Cyclicals							297.5							
MAPI	710	790	975	Buy	37.3	1.4	11.8	N/A	2.2x	(9.5)	N/A	(8.7)	309.4	1.2
ACES	1,440	1,715	1,900	Buy	31.9	10.3	24.7	35.6x	4.7x	14.9	1.3	(9.0)	(28.1)	1.0
SCMA	1,455	2,290	2,050	Buy	40.9	80.7	21.5	16.9x	5.1x	26.6	N/A	7.6	23.9	1.2
Healthcare							221.5							
KLBF	1,470	1,480	1,750	Buy	19.0	9.7	68.9	24.8x	3.8x	16.0	1.8	3.8	7.1	0.9
SIDO	765	805	930	Buy	21.6	23.9	23.0	23.4x	7.8x	31.2	4.1	8.6	16.2	0.8
MIKA	2,600	2,730	3,250	Buy	25.0	12.1	37.0	38.7x	7.1x	19.8	0.8	37.6	57.1	0.3
Infrastructure							689.85							
TLKM	3,270	3,310	4,400	Buy	34.6	4.2	323.9	15.6x	3.2x	20.6	4.7	0.7	11.5	1.1
ISAT	6,600	5,050	5,150	Sell	(22.0)	234.2	35.9	587.6x	3.0x	0.5	N/A	12.6	N/A	1.4
JSMR	3,870	4,630	5,100	Buy	31.8	4.6	28.1	56.1x	1.5x	2.7	0.4	(48.0)	(77.3)	1.3
EXCL	2,240	2,730	3,150	Buy	40.6	(6.7)	24.0	N/A	1.2x	(4.1)	2.3	(3.8)	(78.9)	1.1
TOWR	1,205	960	1,520	Buy	26.1	31.0	61.5	21.4x	5.9x	30.0	2.0	15.4	23.9	0.9
TBIG	2,460	1,630	2,320	Underweight	(5.7)	135.4	55.7	50.5x	6.1x	14.7	1.3	13.4	27.8	0.7
WIKA	1,235	1,985	1,860	Buy	50.6	28.6	11.1	59.6x	0.8x	1.2	4.1	(39.2)	(91.9)	1.8
PTPP	1,080	1,865	1,870	Buy	73.1	68.8	6.7	52.4x	0.6x	1.2	3.1	(32.8)	(84.1)	1.8
Property & Real Estate							258.2							
CTRA	1,070	985	1,320	Buy	23.4	118.4	19.9	14.3x	1.3x	9.2	0.7	22.6	30.0	1.4
BSDE	1,130	1,225	1,450	Buy	28.3	86.8	23.9	41.5x	0.8x	2.1	N/A	11.6	104.6	1.4
PWON	505	510	645	Buy	27.7	48.5	24.3	26.1x	1.7x	6.3	N/A	(44.8)	(65.8)	1.5
Energy							346.5							
PGAS	1,105	1,655	2,030	Buy	83.7	33.1	26.8	N/A	0.8x	(10.3)	3.8	(16.1)	28.9	1.7
PTBA	2,150	2,810	3,280	Buy	52.6	12.0	24.8	12.1x	1.4x	10.7	3.5	(22.0)	(44.4)	1.1
ITMG	12,725	13,850	13,075	Hold	2.8	65.8	14.4	14.3x	1.1x	7.5	3.7	(22.3)	300.0	1.2
ADRO	1,165	1,430	1,580	Buy	35.6	18.9	37.3	21.5x	0.7x	3.2	9.5	(7.8)	(27.0)	1.4
Industrial							488.7							
UNTR	21,675	26,600	23,250	Overweight	7.3	48.5	80.9	13.4x	1.3x	9.5	3.0	(2.3)	2.2	0.9
ASII	5,050	6,025	6,000	Buy	18.8	27.2	204.4	13.6x	1.3x	9.6	2.3	(4.3)	(22.7)	1.2
Basic Ind.							735.6							
SMGR	9,425	12,425	14,500	Buy	53.8	10.6	55.9	20.0x	1.7x	8.4	2.0	(5.9)	1.3	1.3
INTP	11,825	14,475	15,600	Buy	31.9	9.7	43.5	24.8x	1.9x	7.6	6.1	2.2	(12.3)	1.2
INCO	4,670	5,100	4,530	Hold	(3.0)	57.8	46.4	36.8x	1.6x	4.4	1.0	18.3	17.2	1.6
ANTM	2,330	1,935	2,550	Overweight	9.4	348.1	56.0	27.2x	2.8x	10.9	0.7	77.0	N/A	1.8

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Tuesday	GE	13:00	GDP SA QoQ	1Q21		-1.70%	-1.70%
25 - May	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	May		3.50%	3.50%
	GE	15:00	IFO Business Climate	May		97.8	96.8
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May		120	121.7
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May		--	1.20%
26 - May							
Thursday	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr		0.80%	0.80%
27 - May	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q21		6.40%	6.40%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May		--	444k
Friday	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Apr		--	1.30%
28 - May	US	19:30	Personal Income	Apr		-15.00%	21.10%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May		83	82.8
	UK		Nationwide House Px NSA YoY	May		--	7.10%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	MBAP; ITMA
24 - May	IPO & Warrant	HOPE
Tuesday *25- May*	RUPS	TOTO; TCID; SCNP; PTPP; MDKI; MDKA; LIFE; GMTD; ERAA; CMPP; BUKK; BFIN; ADHI
Thursday *27 - May*	RUPS	UNVR; TRIS; SMBR; PEHA; MPMX; KLBF; JSMR; HMSP; CEKA; BELL; ARTO
Friday *28 - May*	RUPS	WEGE; TLKM; TBIG; SSMS; SRIL; NRCA; MYOH; MARK; LTLS; KINO; FIRE; DSSA; CENT; BBYB; BANK

Source: NHKSI Research

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 21 MEI 2021

INDEX	5773.12 (-0.42%)
TRANSACTIONS	9.95 TRILLION
NETT FOREIGN	129 BILLION (BUY)

PREDICTION 24 MEI 2021

UPWARD (REBOUND)

5737-5853

BOTTOM FISHING AREA

MACD NEGATIF

STOCHASTIC OVERSOLD

BMRI—PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK

PREVIOUS 21 MEI 2021

CLOSING 5825 (+3.1%)

PREDICTIONS 24 MEI 2021

BUY

TARGET PRICE	6150
STOPLOSS	5725

MORNING DOJI STAR

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

PGAS—PT PERUSAHAAN GAS NEGARA (PERSERO) TBK

PREVIOUS 21 MEI 2021

CLOSING 1105 (+1.38%)

PREDICTIONS 24 MEI 2021

BUY

TARGET PRICE	1200
STOPLOSS	1080

DOJI

MACD NEGATIF

STOCHASTIC OVERSOLD

ISAT—PT INDOSAT TBK

PREVIOUS 21 MEI 2021

CLOSING 6600 (+3.53%)

PREDICTIONS 24 MEI 2021

BUY

TARGET PRICE 7275

STOPLOSS 6450

TWO WHITE SOLDIERS

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC UPTREND

INDY—PT INDIKA ENERGY TBK

PREVIOUS 21 MEI 2021

CLOSING 1330 (-2.92%)

PREDICTIONS 24 MEI 2021

BUY

TARGET PRICE 1500

STOPLOSS 1310

BOTTOM FISHING AREA

MACD NEGATIF

STOCHASTIC OVERSOLD

JPFA—PT JAPFA COMFEED INDONESIA TBK

PREVIOUS 21 MEI 2021

CLOSING 1930 (-2.03%)

PREDICTIONS 24 MEI 2021

BUY

TARGET PRICE 1335

STOPLOSS 1160

BOTTOM FISHING AREA

MACD NEGATIF

STOCHASTIC OVERSOLD

Research Division

Head of Research
Anggaraksa Arismunandar
Market Strategy, Misc. Industry, Banking
T +62 21 5088 ext. 9134
E anggaraksa@nhsec.co.id

Senior Technical Analyst
Dimas Wahyu Putra Pratama
Technical
T +62 21 5088 ext 9131
E dimas.wahyu@nhsec.co.id

Economist
Arief Machrus
Macroeconomics
T +62 21 5088 ext 9127
E arief.machrus@nhsec.co.id

Analyst
Ajeng Kartika Hapsari
Property, Construction, Cement
T +62 21 5088 ext 9130
E ajeng@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

PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

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

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

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Fax : +62 21 6667 4960

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi | Jakarta