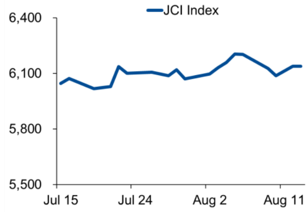
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS

Daily | 16 Aug, 2021

JCI Movement



Today's Outlook:

Indeks Dow Jones dan S&P500 menutup akhir pekan lalu dengan rekor tertinggi baru selama 4 hari berturut-turut. Namun investor mulai mewaspadai dampak penyebaran varian delta, yang menyebabkan Indeks Sentimen Konsumen dari salah satu survey turun tajam ke level 70,2. Laporan ini memicu yield US Treasury 10-tahun untuk kembali turun ke bawah 1,3%.

Sepanjang pekan lalu, IHSG terkoreksi sebesar 1,03%; di tengah aksi jual bersih investor asing senilai Rp 717 miliar. Pelaku pasar akan mencermati proyeksi ekonomi Indonesia dalam pidato Nota Keuangan 2022 oleh Presiden Joko Widodo yang dijadwalkan hari ini. Secara teknikal, IHSG berpeluang menguat di awal pekan ini dengan proyeksi rentang pergerakan di 6.070 - 6.220.

Company News

TINS	: Siapkan Dana Rp 1,3 Triliun untuk *Buyback* Sukuk dan Obligasi
ASII	: Penjualan Mobil Naik 62,23% hingga Juli 2021
WIKA	: Kantongi Kontrak Baru Rp 11,8 Triliun

Domestic & Global News

Capital Outflow Pekan Kedua Agustus IDR 5,49 Triliun

Sentimen Konsumen AS Jatuh pada Awal Agustus

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Cyclicals	805.63	-13.63	-1.66%
Technology	11103.96	174.65	-1.55%
Infrastructure	925.00	-10.27	-1.10%
Property	803.81	-5.19	-0.64%
Healthcare	1324.54	-3.90	-0.29%
Energy	766.92	-2.06	-0.27%
Basic Material	1164.32	0.44	-0.04%
Transportation & Logistic	1089.50	-2.36	0.22%
Finance	1392.33	7.60	0.55%
Consumer Non-Cyclicals	669.92	4.33	0.65%
Industrial	978.11	6.93	0.71%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	7.07%	-0.74%
FX Reserve (USD bn)	137.34	137.09	Current Acc (USD bn)	(1.00)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	1.31	2.36	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	54.43%	58.74%	FDI (USD bn)	4.92	4.92
Imports Yoy	60.12%	68.68%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.52%	1.33%	Cons. Confidence*	80.20	104.40

JCI Index

Aug 13	6,139.49
Chg.	-0.16pts (-0.00%)
Volume (bn shares)	170.78
Value (IDR tn)	13.43

Adv. 195 Dec. 314 Unc. 218 Untr. 76

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BUKA	3,151.9	ASII	314.2
BBCA	556.1	ARTO	281.8
BBYB	512.9	AGRO	239.1
BBRI	367.1	TLKM	197.9
BBKP	331.3	CARE	180.4

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,387
Sell	2,942
Net Buy (Sell)	444

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BUKA	310.3	TLKM	72.3
BBCA	232.0	BMRI	27.2
BBRI	127.5	ARTO	22.8
ASII	66.6	AGRO	21.9
AKRA	33.4	PTBA	20.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.37%	0.01%
USDIDR	14,388	0.03%
KRWIDR	12.31	-0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,515.38	15.53	0.04%
S&P 500	4,468.00	7.17	0.16%
FTSE 100	7,218.71	25.48	0.35%
DAX	15,977.44	39.93	0.25%
Nikkei	27,977.15	(37.87)	-0.14%
Hang Seng	26,391.62	(126.20)	-0.48%
Shanghai	3,516.30	(8.44)	-0.24%
KOSPI	3,171.29	(37.09)	-1.16%
EIDO	20.76	0.16	0.78%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,779.7	26.8	1.53%
Crude Oil ($/bbl)	68.44	(0.65)	-0.94%
Coal ($/ton)	151.35	0.85	0.56%
Nickel LME ($/MT)	19,656	(22.0)	-0.11%
Tin LME ($/MT)	35,324	54.0	0.15%
CPO (MYR/Ton)	4,511	37.0	0.83%

TINS : Siapkan Dana Rp 1,3 Triliun untuk *Buyback* Sukuk dan Obligasi

PT Timah Tbk (TINS) berencana melakukan pembelian kembali efek bersifat utang dan/atau sukuk (EBUS). Rinciannya, efek-efek yang akan dibeli kembali adalah obligasi berkelanjutan I Timah Tahap I Tahun 2017 seri B, sukuk ijarah berkelanjutan I Timah Tahap I Tahun 2017 seri B, dan obligasi berkelanjutan I Timah Tahap II Tahun 2017 seri A. (Kontan)

WIKA : Kantongi Kontrak Baru Rp 11,8 Triliun

PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) mencatatkan perolehan kontrak baru sebesar Rp11,8 triliun hingga akhir Juli 2021. Kontribusi terbesar dari perolehan tersebut secara berturut-turut berasal dari sektor infrastruktur dan gedung, sektor industri, energi, industrial plant serta properti. WIKA juga tetap optimis menjaga keberlanjutan bisnisnya dengan ikut pada beberapa tender dengan total nilai sebesar Rp27 Triliun sampai dengan saat ini. (Bisnis Indonesia)

ASII : Penjualan Mobil Naik 62,23% hingga Juli 2021

PT Astra International Tbk (ASII) mencatatkan penjualan mobil sepanjang tahun hingga Juli 2021 sebesar 242.780 unit naik 62,23 persen dibandingkan dengan penjualan periode yang sama tahun lalu sebanyak 149.645 unit. Adapun, penjualan mobil Astra pada tahun penuh 2020 sebanyak 270.076 unit mobil, hanya kurang 27.296 unit dibandingkan dengan penjualan tahun ini hingga Juli 2021. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

***Capital Outflow* Pekan Kedua Agustus IDR 5,49 Triliun**

Terdapat arus modal asing yang keluar dari pasar keuangan dalam negeri pada pekan kedua Agustus 2021. Menurut data transaksi Bank Indonesia (BI) periode 9 Agustus 2021 hingga 12 Agustus 2021, nonresiden di pasar keuangan domestik jual neto IDR 5,49 triliun. Terdiri dari jual neto di pasar Surat Berharga Negara (SBN) sebesar IDR 4,33 triliun dan jual neto di pasar saham sebesar IDR 1,16 triliun. Meski asing hengkang dari pasar keuangan domestik, premi risiko investasi atau premi credit default swap (CDS) Indonesia 5 tahun turun ke level 73,89 bps per 12 Agustus 2021 dari 77,66 per 6 Agustus 2021. (Kontan)

Sentimen Konsumen AS Jatuh pada Awal Agustus

Sentimen konsumen AS terjun ke level terendah dalam satu dekade, tanda yang mengkhawatirkan bagi ekonomi, seiring masyarakat memberikan pandangan negatif mengenai semua aspek termasuk keuangan pribadi, inflasi, dan ketenagakerjaan, menurut sebuah survey pada hari Jumat. University of Michigan menyatakan indeks awal sentimen konsumen turun ke 70,2 di awal bulan ini, dari level pencatatan terakhir 81,2 pada Juli. Angka tersebut terendah sejak 2011, dan hanya ada dua penurunan indeks yang lebih besar dalam 50 tahun terakhir. Yaitu pada titik terendah resesi 2007-2009, dan pada penutupan ekonomi di April 2020, ketika pandemi baru dimulai. (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							2,813.5							
BBCA	32,050	33,850	36,200	Overweight	12.9	0.1	790.2	26.9x	4.2x	16.5	1.7	(0.1)	18.1	1.0
BBRI	3,870	4,170	5,100	Buy	31.8	15.9	477.3	22.6x	2.4x	11.0	2.6	6.4	22.8	1.3
BBNI	5,100	6,175	6,050	Buy	18.6	2.0	95.1	67.1x	0.8x	1.3	0.9	(12.2)	(44.4)	1.5
BMRI	6,000	6,325	7,900	Buy	31.7	(0.4)	280.0	14.5x	1.5x	10.5	3.7	8.0	21.5	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,015.2							
GGRM	32,600	41,000	34,200	Hold	4.9	(37.9)	62.7	10.2x	1.0x	10.6	8.0	12.9	(39.5)	0.9
ICBP	8,200	9,575	11,300	Buy	37.8	(19.4)	95.6	15.1x	3.0x	21.6	2.6	25.7	(12.4)	0.7
INDF	6,225	6,850	8,000	Buy	28.5	(15.0)	54.7	8.1x	1.2x	16.1	4.5	27.2	23.1	0.8
MYOR	2,230	2,710	2,700	Buy	21.1	(2.2)	49.9	24.2x	4.2x	18.2	2.3	18.7	0.0	0.8
HMSP	1,035	1,505	1,300	Buy	25.6	(40.3)	120.4	15.4x	4.6x	29.8	7.0	6.5	(14.3)	1.0
UNVR	4,250	7,350	5,500	Buy	29.4	(48.2)	162.1	24.5x	40.4x	102.8	4.4	(7.3)	(15.8)	0.8
CPIN	6,300	6,525	6,675	Overweight	6.0	0.8	103.3	23.6x	4.2x	18.7	1.8	23.8	61.8	1.3
AALI	8,475	12,325	12,000	Buy	41.6	(17.5)	16.3	15.0x	0.8x	5.7	2.3	19.3	65.7	1.4
LSIP	1,135	1,375	1,380	Buy	21.6	14.1	7.7	7.0x	0.8x	12.0	1.3	39.0	461.5	1.5
Consumer Cyclicals							330.7							
ERAA	625	440	800	Buy	28.0	86.0	10.0	9.5x	1.7x	19.9	2.2	47.6	386.1	1.2
MAPI	695	790	825	Buy	18.7	0.7	11.5	86.5x	2.0x	2.3	N/A	33.9	N/A	1.2
ACES	1,455	1,715	1,600	Overweight	10.0	(9.1)	25.0	40.9x	4.6x	12.7	2.2	(14.5)	(34.2)	1.0
SCMA	1,930	2,290	2,050	Overweight	6.2	59.5	28.5	19.8x	6.1x	28.1	N/A	24.8	39.9	1.2
Healthcare							236.6							
KLBF	1,300	1,480	1,750	Buy	34.6	(20.0)	60.9	21.4x	3.4x	16.6	4.3	6.6	7.9	0.9
SIDO	805	805	930	Buy	15.5	19.3	24.2	23.4x	7.6x	32.8	4.2	13.4	21.3	0.7
MIKA	2,300	2,730	3,250	Buy	41.3	-	32.8	27.9x	5.9x	23.8	1.6	65.8	115.0	0.3
Infrastructure							726.16							
TLKM	3,300	3,269	4,400	Buy	33.3	10.3	326.9	15.6x	3.0x	19.5	5.1	(0.7)	2.6	1.1
ISAT	6,500	5,050	6,400	Hold	(1.5)	155.9	35.3	6.8x	2.0x	34.9	N/A	11.4	N/A	1.4
JSMR	3,910	4,630	5,100	Buy	30.4	(3.7)	28.4	22.7x	1.4x	6.5	N/A	1.6	709.1	1.3
EXCL	2,570	2,730	3,150	Buy	22.6	0.8	27.6	N/A	1.4x	(3.3)	1.2	(0.8)	(58.9)	1.1
TOWR	1,315	960	1,520	Buy	15.6	27.1	67.1	21.1x	6.0x	30.8	2.1	7.5	60.0	0.9
TBIG	3,030	1,630	3,240	Overweight	6.9	137.6	68.7	60.8x	7.1x	15.2	1.1	12.7	11.1	0.8
WIKA	885	1,985	1,390	Buy	57.1	(25.3)	7.9	48.2x	0.6x	1.2	N/A	(6.5)	(21.2)	1.8
PTPP	880	1,865	1,220	Buy	38.6	(10.7)	5.5	35.7x	0.5x	1.4	N/A	(16.7)	50.0	1.8
Property & Real Estate							254.3							
CTRA	820	985	1,320	Buy	61.0	23.3	15.2	11.0x	1.0x	9.2	1.0	22.6	30.0	1.4
BSDE	900	1,225	1,450	Buy	61.1	29.5	19.1	33.1x	0.6x	2.1	N/A	11.6	104.6	1.4
PWON	454	510	585	Buy	28.9	15.8	21.9	19.9x	1.5x	7.7	N/A	(32.4)	253.2	1.5
Energy							363.7							
PGAS	1,025	1,655	2,030	Buy	98.0	(16.7)	24.8	N/A	0.8x	(10.3)	N/A	(16.1)	28.9	1.7
PTBA	2,340	2,810	2,250	Hold	(3.8)	13.6	27.0	13.2x	1.5x	10.7	3.2	(22.0)	(44.4)	1.1
ITMG	17,100	13,850	16,250	Hold	(5.0)	110.5	19.3	10.1x	1.4x	14.3	2.8	3.6	266.7	1.2
ADRO	1,385	1,430	1,580	Overweight	14.1	24.2	44.3	25.6x	0.8x	3.2	4.8	(7.8)	(27.0)	1.4
Industrial							351.0							
UNTR	20,650	26,600	25,500	Buy	23.5	(10.5)	77.0	11.9x	1.2x	10.5	3.1	12.4	11.2	0.9
ASII	5,025	6,025	6,000	Buy	19.4	(6.5)	203.4	14.9x	1.3x	8.6	2.3	19.6	(22.4)	1.2
Basic Ind.							773.4							
SMGR	8,875	12,425	12,275	Buy	38.3	(6.6)	52.6	17.7x	1.6x	8.9	2.1	1.2	30.1	1.3
INTP	10,650	14,475	14,225	Buy	33.6	(10.9)	39.2	20.4x	1.7x	8.3	6.8	8.0	24.8	1.2
INCO	5,100	5,100	5,500	Overweight	7.8	39.3	50.7	39.9x	1.7x	4.4	0.9	15.1	18.0	1.6
ANTM	2,380	1,935	3,270	Buy	37.4	203.2	57.2	27.7x	2.9x	10.9	0.7	77.0	N/A	1.8

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	09:00	Retail Sales YoY	Jul		10.90%	12.10%
16 - Aug	CH	09:00	Industrial Production YoY	Jul		7.90%	8.30%
Tuesday	UK	13:00	Jobless Claims Change	Jul		--	-114.8k
17 - Aug	UK	13:00	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun		--	4.80%
	EC	16:00	GDP SA YoY	2Q21		13.70%	13.70%
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul		0.50%	0.40%
Wednesday	ID	11:00	Trade Balance	Jul		$2316m	$1316m
18 - Aug	UK	13:00	CPI YoY	Jul		--	2.50%
	EC	16:00	CPI YoY	Jul		2.20%	1.90%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug		--	2.80%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug		3.50%	3.50%
19 - Aug	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug		--	375k
Thursday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q21		--	-$997m
20 - Aug							

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	TRUE; YELO; UFOE; SIPD; POSA; POOL; PMJS
16 - Aug		MKNT; IKAI; ICON; HRTA; HKMU; CARS; BNBA; AKSI
	Cum Dividend	TRST; SRSN; KKGI; GEMS
Wednesday	RUPS	SDMU; MYTX; MAPB; MAPA; LPLI; KAEF; EMDE
18– Aug		DADA; CBMF; BOGA; ACST
		WINS; TARA; SLIS; RICY; META; MAPI; LEAD
Thursday	RUPS	INCI; GJTL; GDYR; FILM; FAST; DPNS; CSIS
19 - Aug		CSAP; CITY; BKSW; BKSL; BHAT; APEX; ALTO
Friday	RUPS	YULE; VICO; RODA; REAL; PTSP; PRAS; PBRX
20 - Aug		MDLN; INTD; HERO; GMFI; GGRP; FORU; FMII
		DEFI; CASA; CARE; BRNA; BMSR; BALI; AGRS

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

INDEX	6139.49 (-0.00%)
TRANSACTIONS	13.43 TRILLION
NETT FOREIGN	444 BILLION (BUY)

PREDICTION 16 AGUSTUS 2021

UPWARD

6070-6220

SPINNING

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

AGRO—PT BRI AGRONIAGA TBK

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

CLOSING 2420 (+9.5%)

PREDICTIONS 16 AGUSTUS 2021

BUY ON WEAKNESS

TARGET PRICE	2880
STOPLOSS	2300

MORNING STAR

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

LPPF—PT MATAHARI DEPARTEMENT STORE TBK

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

CLOSING 2110 (+4.46%)

PREDICTIONS 16 AGUSTUS 2021

BUY

TARGET PRICE	2260
STOPLOSS	2080

BULL FLAG

MACD POSITIF

STOCHASTIC NETRAL UPPER AREA

ISAT—PT INDOSAT TBK

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

CLOSING 6500 (+2.77%)

PREDICTIONS 16 AGUSTUS 2021

BUY

TARGET PRICE 7000

STOPLOSS 6400

THREE WHITE SOLDIERS

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

JPFA—PT JAPFA COMFEED INDONESIA TBK

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

CLOSING 1670 (+3.41%)

PREDICTIONS 16 AGUSTUS 2021

BUY

TARGET PRICE 1750

STOPLOSS 1650

MORNING DOJI STAR

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

TBIG—PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK

PREVIOUS 13 AGUSTUS 2021

CLOSING 3030 (+1%)

PREDICTIONS 16 AGUSTUS 2021

BUY

TARGET PRICE 3230

STOPLOSS 3000

TWO WHITE SOLDIERS

MACD NEGATIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

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

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

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