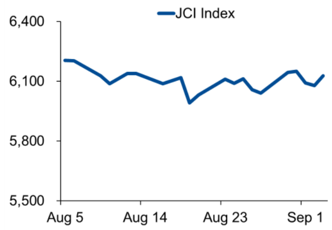
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | 06 Sept, 2021

JCI Movement



Today's Outlook:

Indeks Nasdaq menutup akhir pekan lalu (03/09) dengan rekor tertinggi baru, sementara Dow Jones dan S&P 500 terkoreksi. Data non-farm payrolls periode Agustus hanya bertambah sebesar 235 ribu atau jauh dibawah estimasi sebelumnya yaitu 750 ribu. Hal ini berpotensi untuk menahan The Federal Reserve dalam memulai tapering untuk sementara waktu.

Sepanjang pekan lalu, IHSG berhasil menguat sebesar 1,42% dengan net buy asing mencapai Rp 1,27 triliun. Investor akan mencermati keputusan pemerintah terhadap kelanjutan kebijakan PPKM serta perkembangan varian baru Covid-19. Secara teknikal, pergerakan IHSG diperkirakan bergerak pada rentang 6.080-6.169.

Company News

PTPP : Bukukan Pendapatan Rp 6,5 Triliun Sepanjang Semester I-2021
GMFI : Pangkas Rugi Bersih Hingga 72% di 1H21
TOYS : Membidik Pertumbuhan Pendapatan 15% di Tahun Ini

Domestic & Global News

Pemerintah Turunkan Tarif PPh Bunga Obligasi
Payroll Agustus AS Tidak Mencapai Harapan

Sectors

	Last	Chg.	%
Industrial	1018.21	21.06	2.11%
Energy	772.50	14.45	1.91%
Healthcare	1358.39	15.70	1.17%
Finance	1394.08	14.49	1.05%
Consumer Non-Cyclicals	669.31	5.69	0.86%
Infrastructure	932.01	6.62	0.72%
Consumer Cyclicals	791.56	1.25	0.16%
Property	794.73	0.39	0.05%
Basic Material	1157.57	0.54	0.05%
Technology	10312.46	61.57	-0.59%
Transportation & Logistic	1084.17	6.79	-0.62%

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)	(2.20)	(1.00)
Trd Balance (USD bn)	2.58	1.31	Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
Exports Yoy	29.32%	54.43%	FDI (USD bn)	6.61	4.92
Imports Yoy	44.44%	60.12%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.60%	1.52%	Cons. Confidence*	80.20	104.40

JCI Index

Sept 03	6,126.92
Chg.	+48.69pts (+0.80%)
Volume (bn shares)	188.52
Value (IDR tn)	9.91

Adv. 235 Dec. 233 Unc. 257 **Untr. 93**

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	581.2	TLKM	221.9
ARTO	543.9	PGAS	201.8
BBYB	258.9	UNTR	200.3
BBCA	234.6	BABP	175.4
NATO	223.8	CARE	175.3

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	2,009
Sell	1,801
Net Buy (Sell)	207

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	88.6	ARTO	72.8
UNTR	62.5	BBRI	44.8
PTBA	50.5	PGAS	31.3
BBCA	33.3	UNVR	15.3
ADRO	28.4	BSDE	11.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.10%	0.00%
USDIDR	14,263	-0.07%
KRWIDR	12.33	0.31%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,369.09	(74.73)	-0.21%
S&P 500	4,535.43	(1.52)	-0.03%
FTSE 100	7,138.35	(25.55)	-0.36%
DAX	15,781.20	(59.39)	-0.37%
Nikkei	29,128.11	584.60	2.05%
Hang Seng	25,901.99	(188.44)	-0.72%
Shanghai	3,581.73	(15.31)	-0.43%
KOSPI	3,201.06	25.21	0.79%
EIDO	21.56	0.34	1.60%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,827.7	18.1	1.00%
Crude Oil ($/bbl)	69.29	(0.70)	-1.00%
Coal ($/ton)	178.75	3.70	2.11%
Nickel LME ($/MT)	19,789	325.0	1.67%
Tin LME ($/MT)	33,055	(445.0)	-1.33%
CPO (MYR/Ton)	4,310	69.0	1.63%

PTPP : Bukukan Pendapatan Rp 6,5 Triliun Sepanjang Semester I-2021

PT PP (Persero) Tbk (PTPP) pada 1H21 membukukan pendapatan usaha sebesar Rp 6,5 triliun, atau turun 4,3% YoY. Pendapatan diperoleh dari penjualan konstruksi *external* (*external sales*) Rp 4,9 triliun dan penjualan konstruksi antar segmen (*inter-segment sales*) Rp 1,11 triliun. Kemudian penjualan eksternal EPC (*Engineering, Procurement and Construction*) tercatat sebesar Rp 661,80 miliar. (Kontan)

TOYS : Membidik Pertumbuhan Pendapatan 15% di Tahun Ini

PT Sunindo Adipersada Tbk (TOYS) memasang mode optimistis tahun ini. TOYS membidik pertumbuhan penjualan sekitar 15% menjadi Rp 168,67 miliar dari capaian pendapatan di tahun 2020 senilai Rp 146,67 miliar. Sunindo membukukan penjualan dengan total 40% dari target tahunan pada semester pertama senilai Rp 64,64 miliar atau menurun 12,3% dari pendapatan tahun lalu yang mencapai Rp 73,33 miliar. (Kontan)

GMFI : Pangkas Rugi Bersih Hingga 72% di 1H21

PT Garuda Maintenance Facility Aero Asia Tbk (GMF) mencatatkan rugi bersih hingga 72,4% di semester I-2021 menjadi US$ 27,4 juta, sebelumnya sekitar US$ 99 juta di semester I-2020. Penurunan rugi bersih itu menyusul dilakukannya inisiatif-inisiatif efisiensi dan terjadinya penurunan aktivitas produksi yang memangkas beban usaha hingga separuh atau mencapai 49,8% yakni menjadi US$ 134 juta di semester I-2021 dari sebelumnya US$ 267 juta di periode yang sama di tahun 2020. (Kontan)

Domestic & Global News

Pemerintah Turunkan Tarif PPh Bunga Obligasi

Pemerintah menurunkan tarif pajak penghasilan (PPh) atas bunga obligasi yang diperoleh investor lokal menjadi 10%, dari tarif sebelumnya yang sebesar 15%. Kebijakan tersebut tertuang dalam Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 91 Tahun 2021 tentang Pajak Penghasilan atas Penghasilan Berupa Bunga Obligasi yang Diterima atau Diperoleh Wajib Pajak Dalam Negeri dan Bentuk Usaha Tetap. Beleid ini berlaku per tanggal 30 Agustus 2021. (Kontan)

Payroll Agustus AS Tidak Mencapai Harapan

Pertumbuhan pekerjaan AS melambat lebih dari yang sebelumnya diperkirakan pada Agustus, di tengah menurunnya permintaan jasa dan kurangnya pekerja secara terus-menerus seiring angka infeksi Covid-19 melambung, namun cukup untuk mempertahankan ekspansi ekonomi. Payroll non-farm naik 235.000 bulan lalu, setelah melonjak 1,053 juta pada Juli, menurut Departemen Tenaga Kerja pada Jumat. Angka pengangguran turun ke 5,2% dari 5.4%. Ekonom yang disurvey Reuters memperkirakan payroll non-farm naik 728.000 pekerjaan dan angka pengangguran turun ke 5,2%. (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							2,817.3							
BBCA	33,000	33,850	36,200	Overweight	9.7	3.4	813.6	27.7x	4.3x	16.5	1.6	(0.1)	18.1	1.0
BBRI	3,930	4,170	5,100	Buy	29.8	10.7	484.7	23.0x	2.4x	11.0	2.5	6.4	22.8	1.3
BBNI	5,450	6,175	6,050	Overweight	11.0	4.3	101.6	26.4x	0.9x	3.4	0.8	(5.7)	12.8	1.5
BMRI	6,125	6,325	7,450	Buy	21.6	3.4	285.8	14.8x	1.5x	10.5	3.6	8.0	21.5	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,014.3							
GGRM	33,100	41,000	34,200	Hold	3.3	(30.3)	63.7	10.4x	1.0x	10.6	7.9	12.9	(39.5)	1.0
ICBP	8,475	9,575	11,300	Buy	33.3	(17.7)	98.8	15.4x	3.0x	20.9	N/A	22.4	(4.8)	0.7
INDF	6,525	6,850	8,000	Buy	22.6	(14.1)	57.3	8.1x	1.2x	16.3	N/A	20.1	20.7	0.8
MYOR	2,200	2,710	2,700	Buy	22.7	(11.6)	49.2	23.9x	4.1x	18.2	2.4	18.7	0.0	0.8
HMSP	1,015	1,505	1,300	Buy	28.1	(38.1)	118.1	15.1x	4.6x	29.8	7.2	6.5	(14.3)	1.0
UNVR	4,240	7,350	5,500	Buy	29.7	(49.5)	161.8	24.5x	40.3x	102.8	4.4	(7.3)	(15.8)	0.8
CPIN	6,425	6,525	6,675	Hold	3.9	5.3	105.4	21.0x	4.0x	20.6	1.7	28.8	73.0	1.3
AALI	8,625	12,325	12,000	Buy	39.1	(23.2)	16.6	15.2x	0.9x	5.7	2.3	19.3	65.7	1.4
LSIP	1,105	1,375	1,380	Buy	24.9	6.3	7.5	6.8x	0.8x	12.0	1.8	39.0	461.5	1.5
Consumer Cyclicals							324.9							
ERAA	590	440	850	Buy	44.1	75.1	9.4	8.9x	1.6x	19.9	2.3	47.6	386.1	1.2
MAPI	760	790	825	Overweight	8.6	10.9	12.6	94.6x	2.2x	2.3	N/A	33.9	N/A	1.2
ACES	1,375	1,715	1,600	Buy	16.4	(14.1)	23.6	36.2x	4.8x	13.1	2.3	(7.0)	(23.6)	0.9
SCMA	1,950	2,290	2,050	Overweight	5.1	62.5	28.8	20.1x	6.1x	28.1	N/A	24.8	39.9	1.2
Healthcare							242.6							
KLBF	1,440	1,480	1,750	Buy	21.5	(9.4)	67.5	23.7x	3.8x	16.6	3.9	6.6	7.9	0.9
SIDO	790	805	930	Buy	17.7	12.9	23.7	23.0x	7.4x	32.8	4.3	13.4	21.3	0.7
MIKA	2,370	2,730	3,250	Buy	37.1	(0.8)	33.8	28.8x	6.1x	23.8	1.5	65.8	115.0	0.3
Infrastructure							734.39							
TLKM	3,390	3,269	4,400	Buy	29.8	20.0	335.8	15.1x	3.4x	22.9	5.0	3.9	13.3	1.0
ISAT	6,300	5,050	6,400	Hold	1.6	172.7	34.2	6.6x	2.0x	34.9	N/A	11.4	N/A	1.4
JSMR	3,980	4,630	5,100	Buy	28.1	2.6	28.9	23.1x	1.5x	6.5	N/A	1.6	709.1	1.3
EXCL	2,660	2,730	3,150	Buy	18.4	15.7	28.5	N/A	1.5x	(3.3)	1.2	(0.8)	(58.9)	1.1
TOWR	1,390	960	1,520	Overweight	9.4	35.6	70.9	21.5x	6.5x	32.6	2.0	7.8	30.8	0.9
TBIG	3,070	1,630	3,240	Overweight	5.5	140.8	69.6	55.1x	7.6x	16.1	1.0	15.3	29.9	0.7
WIKA	950	1,985	1,390	Buy	46.3	(22.1)	8.5	451.3x	0.6x	0.1	N/A	(5.1)	(66.7)	1.8
PTPP	920	1,865	1,220	Buy	32.6	(3.2)	5.7	28.8x	0.5x	1.8	N/A	(4.3)	366.7	1.9
Property & Real Estate							251.5							
CTRA	915	985	1,320	Buy	44.3	23.6	17.0	10.4x	1.1x	10.7	0.9	43.4	188.9	1.4
BSDE	985	1,225	1,345	Buy	36.5	31.3	20.9	19.7x	0.7x	3.5	N/A	39.2	N/A	1.4
PWON	456	510	585	Buy	28.3	12.3	22.0	24.1x	1.5x	6.2	N/A	24.6	(3.7)	1.5
Energy							366.5							
PGAS	1,060	1,655	2,030	Buy	91.5	(17.8)	25.7	N/A	0.8x	(10.3)	N/A	(16.1)	28.9	1.7
PTBA	2,290	2,810	2,250	Hold	(1.7)	9.0	26.4	8.9x	1.5x	17.4	3.3	14.2	38.3	1.1
ITMG	16,925	13,850	16,250	Hold	(4.0)	99.1	19.1	10.1x	1.4x	14.3	2.8	3.6	266.7	1.2
ADRO	1,355	1,430	1,580	Buy	16.6	12.4	43.3	18.8x	0.8x	4.3	4.9	14.7	9.5	1.4
Industrial							365.4							
UNTR	21,375	26,600	25,500	Buy	19.3	(7.5)	79.7	12.3x	1.2x	10.5	3.0	12.4	11.2	0.9
ASII	5,350	6,025	6,000	Overweight	12.1	5.9	216.6	15.9x	1.3x	8.6	2.1	19.6	(22.4)	1.2
Basic Ind.							755.7							
SMGR	9,200	12,425	12,275	Buy	33.4	(11.1)	54.6	18.3x	1.6x	8.9	2.0	1.2	30.1	1.3
INTP	11,100	14,475	14,225	Buy	28.2	(4.7)	40.9	21.3x	1.8x	8.3	6.5	8.0	24.8	1.2
INCO	5,100	5,100	5,500	Overweight	7.8	30.4	50.7	40.2x	1.7x	4.4	0.9	15.1	18.0	1.6
ANTM	2,350	1,935	3,270	Buy	39.1	184.8	56.5	27.4x	2.9x	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
Monday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jul		-1.0%	4.1%
6 - Sept.							
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Aug		—	$137.34Bn
7 - Sept.	CH	—	Trade Balance	Aug		$50.50Bn	$56.58Bn
	GE	16:00	GDP SA QoQ	2Q		2.0%	2.0%
	GE	16:00	GDP SA YoY	2Q		13.6%	13.6%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept		—	-2.4%
8 - Sept.							
Thursday	CH	08:30	CPI YoY	Aug		1.0%	1.0%
9 - Sept.	CH	08:30	PPI YoY	Aug		8.9%	9.0%
	EC	18:45	ECB Deposit Facility Rate	Sept		-0.5%	-0.5%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept		—	340k
Friday	GE	13:00	CPI MoM	Aug		0.0%	0.0%
10 - Sept.	GE	13:00	CPI YoY	Aug		3.9%	3.9%
	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Jul		—	0.2%
	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jul		0.6%	0.6%

Source: Bloomberg

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	—
6 - Sept.	Cum Dividend	KBAG, INDF, ICBP, BIRD, AMAN
Tuesday	RUPS	BSWD
7 - Sept.	Cum Dividend	PMMP, LPCK
Wednesday	RUPS	SDMU, KIJA, CMPP
8 - Sept.	Cum Dividend	XBNI, MNCN, KEEN
Thursday	RUPS	WEGE, TSPC, MPPA, IKAN, CENT, BIPI
9 - Sept.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	AMIN
10 - Sept.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 3 SEPTEMBER 2021

INDEX	**6126.92 (+0.80%)**
TRANSACTIONS	**9.91 TRILLION**
NETT FOREIGN	**207 BILLION (BUY)**

PREDICTION 6 SEPTEMBER 2021

UPWARD

6080-6169

MORNING STAR

MACD NEGATIFMENGECIL

STOCHASTIC NETRAL

ADRO—PT ADARO ENERGY TBK

PREVIOUS 3 SEPTEMBER 2021

CLOSING 1355 (+2.65%)

PREDICTIONS 6 SEPTEMBER 2021

BUY

TARGET PRICE	**1430**
STOPLOSS	**1340**

BREAK OUT RISING WEDGE

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC UPTREND

AALI—PT ASTRA AGRO LESTARI TBK

PREVIOUS 3 SEPTEMBER 2021

CLOSING 8625 (+2.68%)

PREDICTIONS 6 SEPTEMBER 2021

BUY

TARGET PRICE	**9050**
STOPLOSS	**8550**

BULLISH ENGULFING

MACD POSITIF

STOCHASTIC NETRAL

WSKT—PT WASKITA KARYA (PERSERO) TBK

PREVIOUS 3 SEPTEMBER 2021

CLOSING 810 (+1.89%)

PREDICTIONS 6 SEPTEMBER 2021

BUY

TARGET PRICE	855
STOPLOSS	800

WHITE SPINNING

MACD POSITIF

STOCHASTIC NETRAL UPPER AREA

BUKA—PT BUKALAPAK.COM TBK

PREVIOUS 3 SEPTEMBER 2021

CLOSING 895 (+1.7%)

PREDICTIONS 6 SEPTEMBER 2021

BUY

TARGET PRICE	975
STOPLOSS	885

BULLISH HARAMI

STOCHASTIC OVERSOLD

ENRG—PT ENERGI MEGA PERSADA TBK

PREVIOUS 2 SEPTEMBER2021

CLOSING 115 (+7.48%)

PREDICTIONS 6 SEPTEMBER 2021

BUY

TARGET PRICE	125
STOPLOSS	112

LONG WHITE CROSSING

MACD POSITIF

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

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