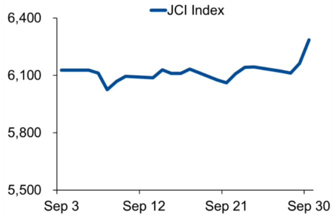
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | 01 Oct, 2021

JCI Movement



Today's Outlook:

Ketiga indeks utama AS menutup September di zona merah, dengan S&P 500 mengakhiri penguatan selama 7 bulan berturut-turut. Fokus investor masih tertuju pada perkembangan negosiasi mengenai kenaikan plafon utang, untuk menghindari terjadinya penutupan pemerintah maupun gagal bayar. Di sisi lain, klaim angka pengangguran mingguan kembali naik menjadi 362 ribu, lebih tinggi dari estimasi yang sebesar 330 ribu.

IHSG mengakhiri kuartal III/2021 dengan penguatan tajam, ditopang oleh sektor energi yang naik 5,65%. Memasuki bulan Oktober, pelaku pasar akan kembali mencermati rilis data ekonomi rutin, seperti tingkat inflasi dan PMI manufaktur. Secara teknikal, IHSG berpeluang untuk mengalami koreksi wajar dengan proyeksi rentang pergerakan di 6.150 - 6.350.

Company News

UNSP : Penjualan Tumbuh 56,05%
HOMI : Pendapatan Tumbuh 54%
ENRG : Raih Pendanaan US$ 55 Juta

Domestic & Global News

Tax Amnesty II Berlaku 1 Januari 2022
Manufaktur China Anjlok

Sectors

	Last	Chg.	%
Energy	996.28	53.32	5.65%
Finance	1414.81	38.82	2.82%
Industrial	1081.81	26.24	2.49%
Infrastructure	975.86	22.70	2.38%
Healthcare	1359.34	15.31	1.14%
Consumer Non-Cyclicals	673.91	7.21	1.08%
Property	819.91	7.79	0.96%
Transportation & Logistic	1202.25	-6.95	0.58%
Consumer Cyclicals	855.05	2.51	0.29%
Basic Material	1124.86	1.88	0.17%
Technology	9442.68	-21.27	-0.22%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	144.80	137.34
Trd Balance (USD bn)	4.74	2.59
Exports Yoy	64.10%	29.32%
Imports Yoy	55.26%	44.44%
Inflation Yoy	1.60%	1.52%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	7.07%	-0.74%
Current Acc (USD bn)	(2.20)	(1.00)
Govt. Spending Yoy	8.06%	2.96%
FDI (USD bn)	6.61	4.92
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	77.30	80.20

JCI Index

Sept 30	6,286.94
Chg.	+124.38pts (+2.02%)
Volume (bn shares)	257.30
Value (IDR tn)	23.92

Adv. 278 Dec. 229 Unc. **229 Untr. 85**

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	1,593.4	INKP	348.7
BBCA	1,061.8	INDY	305.8
TLKM	558.8	ANTM	288.5
ADRO	475.8	BMRI	253.0
UNTR	354.8	ASII	242.8

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	5,294
Sell	9,148
Net Buy (Sell)	3,853

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	733.1	EXCL	43.2
BBCA	648.3	ABMM	38.4
TLKM	294.2	TOWR	29.2
BMRI	73.5	BABP	23.6
UNTR	66.1	ADRO	21.3

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.26%	0.02%
USDIDR	14,313	0.14%
KRWIDR	12.09	-0.02%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,843.92	(546.80)	-1.59%
S&P 500	4,307.54	(51.92)	-1.19%
FTSE 100	7,086.42	(21.74)	-0.31%
DAX	15,260.69	(104.58)	-0.68%
Nikkei	29,452.66	(91.63)	-0.31%
Hang Seng	24,575.64	(87.86)	-0.36%
Shanghai	3,568.17	31.87	0.90%
KOSPI	3,068.82	8.55	0.28%
EIDO	21.69	0.52	2.46%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,757.0	30.6	1.77%
Crude Oil ($/bbl)	75.03	0.20	0.27%
Coal ($/ton)	217.00	7.15	3.41%
Nickel LME ($/MT)	17,936	(406.0)	-2.21%
Tin LME ($/MT)	33,921	(1529.0)	-4.31%
CPO (MYR/Ton)	4,595	140.0	3.14%

UNSP : Penjualan Tumbuh 56,05%

Emiten sawit PT Bakrie Sumatera Plantations Tbk (UNSP) membukukan peningkatan penjualan di semester I-2021. Berdasarkan laporan keuangan perseroan per 30 Juni 2021, penjualan neto UNSP terkerek hingga 56,05% menjadi Rp 1,77 triliun, dari sebelumnya Rp 1,13 triliun pada 1H20. Penjualan neto perseroan berdasarkan pasar, meliputi penjualan domestik dan ekspor yang masing-masing sebesar Rp 934 miliar dan Rp 840,51 miliar. (Kontan)

ENRG : Raih Pendanaan US$ 55 Juta

Anak usaha PT Energi Mega Persada Tbk (ENRG), EMP Bentu Limited baru saja memperoleh pendanaan untuk melunasi pinjaman dan modal ekspansi berupa fasilitas pinjaman yang diperoleh dari Deutsche Bank AG. Nilai pinjaman yang diperoleh sebesar US$ 55 juta dengan tingkat bunga libor satu bulan plus 6% per tahun dan akan jatuh tempo 30 Juli 2025. Fasilitas ini sebagian akan di gunakan untuk membiayai kembali pinjaman yang jatuh tempo dan sebagian juga digunakan untuk mendanai pertumbuhan produksi dari aset gas Bentul. (Kontan)

HOMI : Pendapatan Tumbuh 54%

PT Grand House Mulia Tbk (HOMI) mencatatkan kenaikan kinerja selama semester pertama tahun ini. Pendapatan HOMI mencapai Rp 22,92 miliar atau tumbuh 54,86% dari periode yang sama tahun sebelumnya. Rinciannya, pendapatan dari penjualan unit pada perumahan Parkville Serpong dengan tipe 73/60 menyumbang Rp 14,75 miliar dan tipe 63/60 berkontribusi sebesar Rp 8,16 miliar. (Kontan)

Domestic & Global News

Tax Amnesty II Berlaku 1 Januari 2022

Kebijakan pengampunan pajak (tax amnesty) akhirnya disepakati oleh pemerintah dan Komisi XI Dewan Perwakilan Rakyat (DPR), dan akan diberlakukan pada 1 Januari 2022. Hal ini tertuang dalam revisi RUU Ketentuan Umum Perpajakan yang diubah menjadi RUU Harmonisasi Peraturan Perpajakan (RUU HPP). Pengungkapan harta dapat dilakukan selama data dan informasi mengenai harta tersebut belum diketahui oleh Direktorat Jenderal Pajak (DJP). Wajib Pajak (WP) nantinya juga akan mendapatkan pengurangan atau penghapusan sanksi administratif. (CNBC Indonesia)

Manufaktur China Anjlok

Di luar perkiraan, aktivitas pabrik China menurun pada bulan September karena pembatasan penggunaan listrik yang lebih ketat dan kenaikan harga input, sedangkan layanan jasa kembali berekspansi saat wabah COVID-19 mereda. Purchasing Manager's Index (PMI) manufaktur resmi berada di 49,6 pada September dibandingkan 50,1 pada Agustus, menurut data dari Biro Statistik Nasional (NBS) pada hari Kamis, turun ke zona kontraksi untuk pertama kalinya sejak Februari 2020. (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							2,954.3							
BBCA	35,000	33,850	36,200	Hold	3.4	25.7	862.9	29.4x	4.6x	16.5	1.5	(0.1)	18.1	1.0
BBRI	3,850	4,085	N/A	*Under Review*		24.4	578.8	23.0x	2.4x	11.0	2.5	6.4	22.8	1.3
BBNI	5,375	6,175	6,050	Overweight	12.6	17.6	100.2	26.0x	0.9x	3.4	0.8	(5.7)	12.8	1.5
BMRI	6,150	6,325	7,450	Buy	21.1	18.3	287.0	14.8x	1.5x	10.5	3.6	8.0	21.5	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,021.4							
GGRM	32,550	41,000	34,200	Overweight	5.1	(19.5)	62.6	10.2x	1.0x	10.6	8.0	12.9	(39.5)	0.9
ICBP	8,350	9,575	11,300	Buy	35.3	(17.7)	97.4	15.1x	3.0x	20.9	2.6	22.4	(4.8)	0.7
INDF	6,350	6,850	8,000	Buy	26.0	(11.5)	55.8	7.9x	1.2x	16.3	4.4	20.1	20.7	0.9
MYOR	2,360	2,710	2,700	Overweight	14.4	(2.1)	52.8	25.7x	4.4x	18.2	2.2	18.7	0.0	0.8
HMSP	1,030	1,505	1,300	Buy	26.2	(27.7)	119.8	15.4x	4.6x	29.8	7.1	6.5	(14.3)	1.0
UNVR	3,950	7,350	5,500	Buy	39.2	(50.8)	150.7	22.8x	37.5x	102.8	4.7	(7.3)	(15.8)	0.8
CPIN	6,425	6,525	6,675	Hold	3.9	10.8	105.4	21.0x	4.0x	20.6	1.7	28.8	73.0	1.3
AALI	9,775	12,325	12,000	Buy	22.8	(8.4)	18.8	17.3x	1.0x	5.7	2.0	19.3	65.7	1.4
LSIP	1,220	1,375	1,380	Overweight	13.1	27.7	8.3	7.5x	0.8x	12.0	1.6	39.0	461.5	1.5
Consumer Cyclicals							350.9							
ERAA	605	440	850	Buy	40.5	99.0	9.6	9.2x	1.7x	19.9	2.3	47.6	386.1	1.2
MAPI	780	790	825	Overweight	5.8	34.5	12.9	97.1x	2.3x	2.3	N/A	33.9	N/A	1.2
ACES	1,270	1,715	1,600	Buy	26.0	(21.1)	21.8	33.4x	4.4x	13.1	2.5	(7.0)	(23.6)	1.0
SCMA	2,010	2,290	2,050	Hold	2.0	66.1	29.7	20.7x	6.3x	28.1	N/A	24.8	39.9	1.2
Healthcare							244.5							
KLBF	1,430	1,480	1,750	Buy	22.4	(11.2)	67.0	23.6x	3.7x	16.6	3.9	6.6	7.9	0.9
SIDO	770	799	930	Buy	20.8	4.1	23.3	22.6x	7.3x	32.8	4.4	13.4	21.3	0.7
MIKA	2,300	2,730	3,250	Buy	41.3	(9.4)	32.8	28.1x	5.9x	23.8	1.6	65.8	115.0	0.3
Infrastructure							769.10							
TLKM	3,690	3,269	4,400	Buy	19.2	35.9	365.5	16.4x	3.7x	22.9	4.6	3.9	13.3	1.1
ISAT	6,650	5,050	6,400	Hold	(3.8)	221.3	36.1	6.9x	2.1x	34.9	N/A	11.4	N/A	1.4
JSMR	3,880	4,630	5,100	Buy	31.4	6.9	28.2	22.5x	1.4x	6.5	N/A	1.6	709.1	1.3
EXCL	3,040	2,730	3,150	Hold	3.6	38.2	32.6	N/A	1.7x	(3.3)	1.0	(0.8)	(58.9)	1.1
TOWR	1,325	960	1,520	Overweight	14.7	25.0	67.6	20.5x	6.2x	32.6	2.1	7.8	30.8	0.9
TBIG	2,960	1,630	3,240	Overweight	9.5	113.7	67.1	53.1x	7.3x	16.1	1.1	15.3	29.9	0.8
WIKA	1,210	1,985	1,410	Buy	16.5	8.0	10.9	574.9x	0.8x	0.1	N/A	(5.1)	(66.7)	1.8
PTPP	1,090	1,865	1,380	Buy	26.6	29.8	6.8	34.1x	0.6x	1.8	N/A	(4.3)	366.7	1.9
Property & Real Estate							259.4							
CTRA	935	985	1,320	Buy	41.2	38.5	17.4	10.6x	1.1x	10.7	0.9	43.4	188.9	1.4
BSDE	1,000	1,225	1,345	Buy	34.5	34.2	21.2	20.0x	0.7x	3.5	N/A	39.2	N/A	1.4
PWON	484	510	585	Buy	20.9	36.7	23.3	25.6x	1.5x	6.2	N/A	24.6	(3.7)	1.5
Energy							481.2							
PGAS	1,190	1,655	2,030	Buy	70.6	24.6	28.8	N/A	0.8x	(3.0)	N/A	(0.3)	2600.0	1.7
PTBA	2,760	2,810	2,250	Sell	(18.5)	38.0	31.8	10.7x	1.8x	17.4	2.7	14.2	38.3	1.1
ITMG	20,800	13,850	16,250	Sell	(21.9)	153.7	23.5	12.4x	1.8x	14.3	2.3	3.6	266.7	1.2
ADRO	1,760	1,430	1,580	Underweight	(10.2)	49.2	56.3	24.4x	1.0x	4.3	3.8	14.7	9.5	1.4
Industrial							388.6							
UNTR	26,000	26,600	25,500	Hold	(1.9)	14.2	97.0	15.0x	1.5x	10.5	2.5	12.4	11.2	0.9
ASII	5,500	6,025	6,000	Overweight	9.1	19.3	222.7	16.4x	1.4x	8.6	2.1	19.6	(22.4)	1.2
Basic Ind.							773.9							
SMGR	8,200	12,425	12,275	Buy	49.7	(14.4)	48.6	16.4x	1.4x	8.9	2.3	1.2	30.1	1.3
INTP	10,500	14,475	14,225	Buy	35.5	(2.6)	38.7	20.1x	1.7x	8.3	6.9	8.0	24.8	1.2
INCO	4,590	5,100	5,500	Buy	19.8	26.1	45.6	36.1x	1.6x	4.4	1.0	15.1	18.0	1.6
ANTM	2,290	1,935	3,270	Buy	42.8	211.6	55.0	24.7x	2.8x	11.7	0.7	87.0	N/A	1.8

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	15:00	IFO Expectations	Sept.	97.3	96.5	97.5
24 - Sept.	GE	15:00	IFO Business Climate	Sept.	98.8	99.0	99.4
	US	21:00	New Home Sales	Aug.	740k	715k	708k
Monday	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Aug.	7.9%	7.7%	7.6%
27 - Sept.							
Tuesday	GE	13:00	Gfk Consumer Confidence	Oct.	0.3	-1.5	-1.2
28 - Sept.							
Wednesday	UK	15:30	Mortgage Approvals	Aug.	74.5k	73.0k	75.2k
29 - Sept.							
Thursday	CH	08:00	Manufacturing PMI	Sept.	49.6	50.0	50.1
30 - Sept.	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Sept.	50.0	49.5	49.2
	UK	13:00	GDP YoY	2Q	23.6%	22.2%	22.2%
	GE	19:00	CPI YoY	Sept.	4.1%	4.2%	3.9%
Friday	ID	07:30	Markit Indonesia PMI Mfg	Sept.		—	43.7
1 - Oct.	ID	11:00	CPI YoY	Sept		1.66%	1.59%
	UK	13:00	Markit UK PMI Mfg SA	Sept		56.3	56.3

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	AGRO
27 - Sept.	Cum Dividend	HEXA
Tuesday	RUPS	RMBA
28 - Sept.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	DADA, COCO
29 - Sept.	Cum Dividend	KMDS
Thursday	RUPS	TBIG, PURA, POLY, DVLA, CASS
30 - Sept.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	TURI, SUPR, SMCB, DADA
1 - Oct.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

INDEX	66286.94 (+2.02%)
TRANSACTIONS	23.92 TRILLION
NETT FOREIGN	3853 BILLION (SELL)

PREDICTION 1 OKTOBER 2021

DOWNWARD (TECHNICAL CORRECTION)

6150-6350

BREAK OUT TRIANGLE

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

BBNI—PT BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

CLOSING 5375 (+3.47%)

PREDICTIONS 1 OKTOBER 2021

BUY

TARGET PRICE	5700
STOPLOSS	5250

BULLTWO WHITE SOLDIERS

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC UPTREND

ADRO—PT ADARO ENERGY TBK

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

CLOSING 1760 (+2,33%)

PREDICTIONS 1 OKTOBER 2021

BUY

TARGET PRICE	1865
STOPLOSS	1750

INVERTED HAMMER

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

EXCL—PT XL AXIATA TBK

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

CLOSING 3040 (+3.4%)

PREDICTIONS 1 OKTOBER 2021

BUY

TARGET PRICE 3350

STOPLOSS 3000

BULL FLAG

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

SMRA—PT SUMMARECON AGUNG TBK

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

CLOSING 845 (+2.42%)

PREDICTIONS 1 OKTOBER 2021

BUY

TARGET PRICE 890

STOPLOSS 825

BREAK OUT TRIANGLE

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

RANC—PT SUPRA BOGA LESTARI TBK

PREVIOUS 30 SEPTEMBER 2021

CLOSING 2420 (+3.42%)

PREDICTIONS 1 OKTOBER 2021

BUY

TARGET PRICE 3040

STOPLOSS 2380

MORNBREAK OUT TRIANGLE

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

Research Division

Head of Research
Anggaraksa Arismunandar
Equity Strategy
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, Banking
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
Glenn Samuael Tanuwidjaja
Telco, Mining
T +62 21 5088 ext 9128
E glenn.samuael@nhsec.co.id

Research Support
Jasmine Kusumawardani
T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

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

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

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

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

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