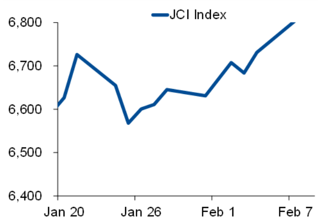
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb 08, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Bursa saham AS cenderung melemah di awal pekan (07/02); dengan S&P 500 dan Nasdaq turun, sementara Dow Jones ditutup stagnan. Saham-saham sektor teknologi kembali menjadi pemberat, dipimpin oleh induk usaha Facebook, Meta Platforms, yang turun lebih dari 4%. Investor kembali mengantisipasi data inflasi yang tetap tinggi, pasca rilis data yang menunjukkan kenaikan tingkat upah bulan lalu.

IHSG kembali membukukan rekor all-time high baru di level 6.804, bersamaan dengan data pertumbuhan ekonomi Indonesia yang lebih tinggi dari ekpektasi. Adapun rilis data cadangan devisa serta pemberlakuan status PPKM level 3 di wilayah Jabodetabek, menjadi beberapa sentimen yang dapat dicermati hari ini. Secara teknikal, indeks acuan berpeluang untuk kembali menguat ke rentang yang lebih tinggi di area 6.750-6.900.

Company News

SIDO : Catatkan Kenaikan Penjualan
WIKA : Optimis Kontrak Baru Tembus IDR 42,57 T
APLN : Marketing Sales Sentuh IDR 2,7 T

Domestic & Global News

Belanja Pemerintah Topang Ekonomi 4Q21
Produksi Industri Jerman Jatuh di Desember

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Cyclicals	949.61	26.15	2.83%
Basic Material	1,276.14	19.75	1.57%
Finance	1,599.56	16.58	1.05%
Transportation & Logistic	1,841.28	16.29	0.89%
Consumer Non-Cyclicals	660.21	4.14	0.63%
Energy	1,289.27	7.97	0.62%
Industrial	1,032.36	3.88	0.38%
Property	738.04	1.56	0.21%
Infrastructure	927.54	1.42	0.15%
Technology	8,223.32	-1.49	-0.02%
Healthcare	1,466.41	-2.35	-0.16%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.02%	3.51%
FX Reserve (USD bn)	144.90	145.90	Current Acc (USD bn)	4.50	(1.97)
Trd Balance (USD bn)	1.02	3.51	Govt. Spending Yoy	5.25%	0.62%
Exports Yoy	35.30%	49.70%	FDI (USD bn)	4.77	6.52
Imports Yoy	47.93%	52.62%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	2.18%	1.87%	Cons. Confidence*	118.30	118.50

JCI Index

Feb 07	6,804.94
Chg.	73.55 pts (+1.09%)
Volume (bn shares)	24.60
Value (IDR tn)	12.88

Up 318 Down 199 Unchanged 227

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	2,028.2	BCAP	346.2
ARTO	620.7	AMAR	263.9
BBCA	441.4	BMRI	258.9
TLKM	385.1	ASII	256.2
IPTV	349.2	ADRO	251.8

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	4,386
Sell	2,422
Net Buy (Sell)	1,964

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	1,287.8	SMGR	18.7
TLKM	156.4	MPPA	17.7
BBCA	148.7	BUKA	14.2
ASII	66.9	BEBS	9.7
BMRI	59.1	PGAS	6.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.49%	0.03%
USDIDR	14,397	0.12%
KRWIDR	11.99	-0.20%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	35,091.13	1.39	0.00%
S&P 500	4,483.87	(16.66)	-0.37%
FTSE 100	7,573.47	57.07	0.76%
DAX	15,206.64	107.08	0.71%
Nikkei	27,248.87	(191.12)	-0.70%
Hang Seng	24,579.55	6.26	0.03%
Shanghai	3,429.58	68.14	2.03%
Kospi	2,745.06	(5.20)	-0.19%
EIDO	23.67	0.50	2.16%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,820.5	12.2	0.67%
Crude Oil ($/bbl)	91.32	(0.99)	-1.07%
Coal ($/ton)	193.60	4.00	2.11%
Nickel LME ($/MT)	23,881	322.00	1.37%
Tin LME ($/MT)	43,021	119.00	0.28%
CPO (MYR/Ton)	5,536	(81.0)	-1.44%

SIDO : Catatkan Kenaikan Penjualan

PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO) mencatatkan kinerja yang positif sepanjang tahun lalu. Penjualan meningkat 20,55% secara YoY menjadi IDR 4,02 triliun. Kenaikan paling tinggi yaitu segmen penjualan farmasi yang tumbuh hingga 26,48% YoY. Sepanjang 2021, laba bersih tercatat IDR 1,26 triliun. (Kontan)

APLN : Marketing Sales Sentuh IDR 2,7 T

PT Agung Podomoro Land Tbk (APLN) mencatat marketing sales pada tahun 2021 sebesar IDR 2,7 triliun di luar PPN. Capaian tersebut melampui target perseroan pada tahun 2021 lalu yang sebesar IDR 2 triliun. Percepatan pengembangan proyek-proyek properti baru yang mampu memenuhi kebutuhan konsumen saat ini menjadi kunci sukses APLN dalam meraih marketing sales tersebut. (Emiten News)

WIKA : Optimis Kontrak Baru Tembus IDR 42,57 T

PT Wijaya Karya Tbk (WIKA) telah memperoleh kontrak baru sebesar IDR 4,07 triliun atau 9,56% dari target kontrak baru tahun 2022 senilai IDR 42,57 triliun. Adapun, perseroan telah melakukan penandatanganan kontrak kerja sama desain dan konstruksi tiga proyek pembangunan dengan PT Bintaro Serpong Damai (BSD) yang merupakan anak usaha PT Margautama Nusantara (MUN). (Emiten News)

Domestic & Global News

Belanja Pemerintah Topang Ekonomi 4Q21

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat ekonomi 4Q21 tumbuh positif 5,02% YoY. Salah satu pendorong pertumbuhan ekonomi ini, di sumbang oleh realisasi belanja negara dan Program Pemulihan ekonomi Nasional (PEN) pemerintah yang kian meningkat. Kemudian diikuti oleh realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) dan Penanaman Modal Dalam Negeri (PDMN) yang naik sebesar 11,5% QoQ dan 12,5% YoY. (Kontan)

Produksi Industri Jerman Jatuh di Desember

Produksi industri Jerman menurun di bulan Desember, seiring hambatan rantai pasokan dan penurunan pembangunan menghambat ekonomi terbesar di Eropa ini pada tahun lalu. Output industri Jerman jatuh 0,3% pada bulan tersebut, setelah pertumbuhan yang direvisi naik 0,3% pada November. Survey Reuters memperkirakan kenaikan 0,4% di Desember. (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							3,365.9							
BBCA	7,800	7,300	8,375	Overweight	7.4	12.7	961.5	30.6x	4.7x	16.2	1.4	1.7	15.9	1.1
BBRI	4,400	4,110	4,800	Overweight	9.1	1.1	666.9	17.9x	2.3x	12.8	2.2	27.6	72.9	1.3
BBNI	7,375	6,750	9,000	Buy	22.0	17.1	137.5	12.6x	1.1x	9.3	0.6	(7.4)	232.8	1.5
BMRI	7,500	7,025	8,600	Overweight	14.7	14.1	350.0	12.5x	1.7x	14.2	2.9	11.3	63.8	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,031.1							
ICBP	8,650	8,700	11,300	Buy	30.6	(4.9)	100.9	13.3x	3.2x	25.8	2.5	25.7	25.3	0.7
UNVR	4,000	4,110	5,800	Buy	45.0	(43.7)	152.6	24.9x	28.7x	103.4	4.2	(7.5)	(19.6)	0.9
GGRM	31,000	30,600	34,200	Overweight	10.3	(20.1)	59.6	9.7x	1.0x	10.7	8.4	10.4	(26.8)	0.9
HMSP	960	965	1,000	Hold	4.2	(31.9)	111.7	15.5x	4.1x	25.8	7.6	7.0	(18.6)	1.0
CPIN	6,075	5,950	6,350	Hold	4.5	3.0	99.6	23.5x	4.1x	18.4	1.8	23.7	19.0	1.2
AALI	9,850	9,500	12,000	Buy	21.8	(12.8)	19.0	11.0x	0.9x	8.8	2.6	35.2	152.2	1.4
Consumer Cyclicals							408.9							
ERAA	545	600	850	Buy	56.0	0.9	8.7	8.4x	1.5x	18.9	2.5	34.6	141.9	1.1
MAPI	740	710	1,100	Buy	48.6	(2.6)	12.3	N/A	2.3x	(0.6)	N/A	18.3	86.5	1.2
Healthcare							263.2							
KLBF	1,685	1,615	1,750	Hold	3.9	7.3	79.0	26.4x	4.3x	16.8	1.7	11.7	12.9	0.9
SIDO	925	865	1,030	Overweight	11.4	20.3	28.0	22.0x	8.0x	37.7	3.7	20.6	35.8	0.8
MIKA	2,500	2,260	2,750	Overweight	10.0	(19.1)	35.6	29.8x	6.9x	24.8	1.4	47.1	67.6	0.4
Infrastructure							882.36							
TLKM	4,290	4,040	4,940	Buy	15.2	32.4	425.0	18.5x	4.1x	22.3	3.9	6.1	13.1	1.1
JSMR	3,370	3,890	5,100	Buy	51.3	(26.7)	24.5	22.4x	1.2x	5.7	N/A	0.8	375.6	1.3
EXCL	3,110	3,170	3,150	Hold	1.3	32.9	33.4	N/A	1.7x	(3.4)	1.0	0.7	(51.0)	1.1
TOWR	1,030	1,125	1,520	Buy	47.6	(2.4)	52.5	14.6x	4.5x	33.2	2.7	9.2	36.8	0.8
TBIG	2,840	2,950	3,240	Overweight	14.1	25.7	64.3	44.3x	6.8x	17.8	1.1	15.9	44.6	0.7
WIKA	1,140	1,105	1,280	Overweight	12.3	(43.8)	10.2	42.5x	0.8x	1.8	N/A	12.2	108.9	1.8
PTPP	1,025	990	1,700	Buy	65.9	(43.1)	6.4	27.5x	0.6x	2.1	N/A	10.8	200.0	1.8
Property & Real Estate							232.2							
CTRA	945	970	1,400	Buy	48.1	(11.7)	17.5	8.3x	1.1x	13.6	0.9	56.8	323.1	1.5
PWON	446	464	690	Buy	54.7	(15.8)	21.5	20.4x	1.4x	7.1	N/A	24.3	20.2	1.5
Energy							642.0							
PGAS	1,385	1,375	1,770	Buy	27.8	(7.4)	33.6	N/A	0.9x	(1.3)	N/A	4.8	437.1	1.7
PTBA	2,820	2,710	3,420	Buy	21.3	8.0	32.5	5.8x	1.6x	29.2	2.6	50.8	174.8	1.1
ADRO	2,200	2,250	1,840	Sell	(16.4)	80.3	70.4	10.7x	1.2x	11.9	10.3	31.4	284.8	1.3
Industrial							378.1							
UNTR	22,600	22,150	25,500	Overweight	12.8	(7.1)	84.3	9.9x	1.3x	13.4	3.6	24.4	46.5	0.9
ASII	5,475	5,700	6,650	Buy	21.5	(10.2)	221.6	13.0x	1.3x	10.6	2.4	28.4	6.6	1.2
Basic Ind.							956.0							
SMGR	7,225	7,250	9,500	Buy	31.5	(34.6)	42.9	16.2x	1.2x	7.8	2.6	(1.1)	(10.0)	1.2
INTP	11,175	12,100	14,225	Buy	27.3	(20.0)	41.1	21.7x	1.9x	8.6	4.5	4.5	8.2	1.2
INCO	4,710	4,680	5,500	Buy	16.8	(23.4)	46.8	25.2x	1.5x	6.3	1.0	20.2	55.0	1.6
ANTM	1,810	2,250	2,860	Buy	58.0	(36.0)	43.5	21.5x	2.1x	10.3	0.9	46.8	104.7	1.8

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec.	2.8%	0.3%	3.6%
4 - Feb.	EC	17:00	Retail Sales MoM	Dec.	-0.3%	-0.9%	1.0%
	US	20:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jan.	467k	125k	510k
	US	20:30	Unemployment Rate	Jan.	4.0%	3.9%	3.9%
Monday	CH	08:45	Caixin China PMI Services	Jan.	51.4	50.5	53.1
7 - Feb.	ID	11:00	GDP YoY	4Q21	5.02%	4.81%	3.51%
	ID	11:00	GDP QoQ	4Q21	1.06%	1.01%	1.55%
	GE	14:00	Industrial Production MoM	Dec.	-0.3%	0.5%	-0.2%
Tuesday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan.		—	USD144.90Bn
8 - Feb.	US	20:30	Trade Balance	Dec.		-USD83.0Bn	-USD80.2Bn
Wednesday	GE	14:00	Trade Balance	Dec.		—	12.0 Bn
9 - Feb.	GE	14:00	Exports MoM	Dec.		—	1.7%
	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb.		—	12.0%
	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec.		2.0%	2.1%
Thursday	ID	14:20	Bank Indonesia 7DRRR	Feb.		3.50%	3.50%
10 - Feb.	US	20:30	CPI MoM	Jan.		0.5%	0.5%
	US	20:30	CPI YoY	Jan.		7.3%	7.0%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb.		—	238k
Friday	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan.		—	118.3
11 - Feb.	UK	14:00	GDP QoQ	4Q21		—	1.1%
	UK	14:00	Industrial Production MoM	Dec.		—	1.0%
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb.		67.3	67.2

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	TNCA, MSIN, DSSA
7 - Feb.	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	—
8 - Feb.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	ADRO
9 - Feb.	Cum Dividend	AMOR
Thursday	RUPS	IATA, DNET, BHIT, BANK
10 - Feb.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	AGRS
11 - Feb.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 7 FEBRUARI 2022

INDEX	6804.94 (+1.09%)
TRANSACTIONS	12.88 TRILLION
NETT FOREIGN	1964 BILLION (BUY)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

UPWARD

6750-6900

BREAK OUT TRIANGLE

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

MSIN—PT MNC STUDIOS INTERNATIONAL TBK

PREVIOUS 7 FEBARUARI 2022

CLOSING 5150 (+18.19%)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

BUY

TARGET PRICE	6200
STOPLOSS	5000

RIDING

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

PTPP—PT PP (PERSERO) TBK

PREVIOUS 7 FEBRUARI 2022

CLOSING 1025 (+4.06%)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

ACCUM BUY

TARGET PRICE	1075
STOPLOSS	1015

WHITE CROSSING

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

AMAR—PT BANK AMAR INDONESIA TBK

PREVIOUS 7 FEBRUARI 2022

CLOSING 720 (+8.27%)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

BUY

TARGET PRICE 820

STOPLOSS 710

RIDING

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC UPTREND

AKRA—PT AKR CORPORINDO TBK

PREVIOUS 7 FEBRUARI 2022

CLOSING 755 (+4.86%)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

BUY

TARGET PRICE 810

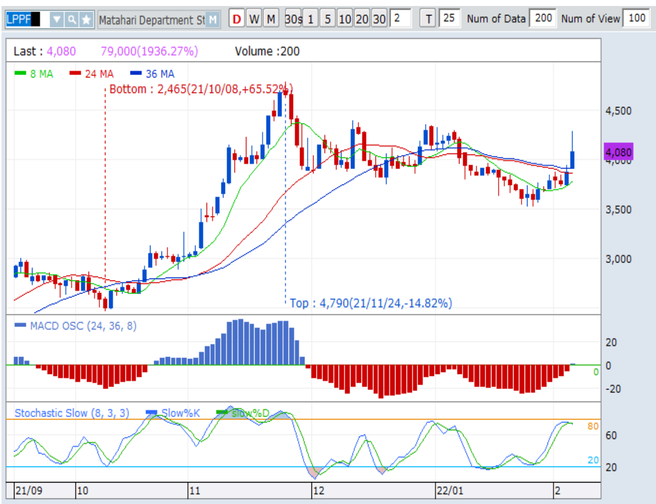
STOPLOSS 750

MORNING DOJI STAR

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

LPPF—PT MATAHARI DEPARTEMENT STORE TBK



PREVIOUS 7 FEBRUARI 2022

CLOSING 4080 (+5.15%)

PREDICTION 8 FEBRUARI 2022

BUY

TARGET PRICE 4300

STOPLOSS 4050

TWO WHITE SOLDIERS

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

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

Cindy Alicia

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@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

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

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