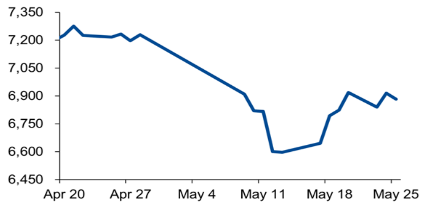
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | May. 27, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Sektor ritel menopang bursa saham Wall Street, setelah sejumlah perusahaan ritel menaikkan outlook laba bersih FY22. Indeks Nasdaq dan S&P 500 ditutup menguat 2,68% dan 1,99%; dengan Dow Jones naik 1,61%. Investor juga meyakini telah melihat puncak inflasi pada Maret (8,5% YoY) lalu, seiring hasil FOMC Meeting Minutes menyatakan the Fed tidak akan terlalu Hawkish. Sikap the Fed ini juga, ditengah GDP AS 1Q22 yang terkontraksi 1,5% QoQ (Vs. Cons. -1,3% QoQ; 4Q21 -1,4% QoQ), dan Initial Jobless Claims Mei yang tetap tinggi sebanyak 210 ribu klaim.

Jelang liburan, IHSG melemah 30 poin ditutup dibawah level psikologis 6.900. Adapun investor asing catatkan net sell IDR 145 miliar, dengan saham top sell diantaranya BBRI. Investor mulai mencermati dampak kenaikan GWM khususnya pada sektor perbankan. BI menaikkan GWM Bank Umum Konvensional mulai dari 6% (Juni) hingga 9% (September). Pergerakan IHSG ini, juga ditengah BI yang mempertahankan BI 7DRRR periode Mei di level 3,50%, atau telah diantisipasi oleh pelaku pasar sebelumnya.

Company News

TAPG : Ekspansi Bisnis Hilir Sawit

MTEL : Raih Peringkat idAAA Outlook Stabil

PGAS : Gandeng Perusahaan Korea Selatan

Domestic & Global News

Negara Raup IDR 76,29 Triliun dari Cukai Rokok

Fed Tangguhkan Pengetatan Kebijakan pada bulan September

Sectors

	Last	Chg.	%
Basic Material	1,337.37	-18.72	-1.38%
Finance	1,469.37	-13.29	-0.90%
Consumer Cyclicals	914.53	-3.58	-0.39%
Property	703.89	-1.53	-0.22%
Transportation & Logistic	2,123.12	-4.20	-0.20%
Industrial	1,257.63	-2.04	-0.16%
Technology	7,632.27	-8.98	-0.12%
Energy	1,681.64	-1.85	-0.11%
Consumer Non-Cyclicals	687.41	-0.61	-0.09%
Infrastructure	919.57	1.39	0.15%
Healthcare	1,538.49	10.46	0.68%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.01%	3.51%
FX Reserve (USD bn)	135.70	139.10	Current Acc (USD bn)	1.40	4.97
Trd Balance (USD bn)	7.56	4.53	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	47.76%	44.36%	FDI (USD bn)	3.59	4.70
Imports Yoy	21.97%	30.85%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.47%	2.64%	Cons. Confidence*	113.10	111.00

JCI Index

May 24	6,883.50
Chg.	30.64 pts (-0.44%)
Volume (bn shares)	24.92
Value (IDR tn)	14.77

Up 197 Down 317 Unchanged 242

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
GOTO	930.1	BBCA	566.9
TLKM	697.4	BMRI	524.2
PTBA	632.4	ADMR	424.7
PGAS	623.7	ASII	364.6
BBRI	609.3	BBNI	330.4

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	4,379
Sell	4,234
Net Buy (Sell)	(145)

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	137.0	BBRI	165.2
PGAS	97.4	ADMR	36.1
UNVR	54.9	EMTK	33.5
BMRI	53.0	TLKM	32.7
BBCA	36.9	ADRO	21.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.17%	-0.06%
USDIDR	14,633	-0.17%
KRWIDR	11.55	-0.31%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,637.19	516.91	1.61%
S&P 500	4,057.84	79.11	1.99%
FTSE 100	7,564.92	42.17	0.56%
DAX	14,231.29	223.36	1.59%
Nikkei	26,604.84	(72.96)	-0.27%
Hang Seng	20,116.20	(55.07)	-0.27%
Shanghai	3,123.11	15.64	0.50%
Kospi	2,612.45	(4.77)	-0.18%
EIDO	23.95	0.27	1.14%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,850.6	(2.8)	-0.15%
Crude Oil ($/bbl)	114.09	3.76	3.41%
Coal ($/ton)	403.00	(1.65)	-0.41%
Nickel LME ($/MT)	27,198	410.0	1.53%
Tin LME ($/MT)	33,630	(436.0)	-1.28%
CPO (MYR/Ton)	6,533	150.0	2.35%

TAPG : Ekspansi Bisnis Hilir Sawit

PT Triputra Agro Persada Tbk (TAPG) siap ekspansi ke bisnis hilir dengan membangun pabrik penyulingan (refinery). Selain membangun pabrik kelapa sawit dan biogas, Perseroan juga mempelajari bisnis downstream sawit. Adapun, pembangunan refinery ditujukan agar bisa meningkatkan nilai tambah terhadap produk sawit yang dijual. (Kontan)

MTEL : Raih Peringkat idAAA Outlook Stabil

PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk (MTEL) memperoleh peringkat idAAA dengan outlook stabil dari Pefindo. Peringkat tersebut diberikan karena Perseroan dinilai memiliki kemampuan untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang secara superior. Peringkat tersebut juga mencerminkan bahwa Perseroan memiliki visibilitas pendapatan yang kuat dengan kontrak jangka panjang yang berasal dari pihak klien. (Kontan)

PGAS : Gandeng Perusahaan Korea Selatan

PT Perusahaan Gas Negara Tbk (PGAS) siap memasuki pasar LNG internasional dengan menggandeng PRISM Energy International, anak perusahaan asal Korea Selatan. Perseroan dan PRISM menandatangani Master Sales and Purchase Agreement (MSPA) yang mana Perseroan mengungkapkan perjanjian ini akan membuka peluang jual beli LNG internasional dalam upaya penyediaan energi bersih. (Emiten News)

Domestic & Global News

Negara Raup IDR 76,29 Triliun dari Cukai Rokok

Negara meraup IDR 76,29 triliun dari cukai hasil tembakau atau cukai rokok pada periode Januari-April 2022. Perolehan cukai rokok tersebut tumbuh 30,98% dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu, yakni IDR 58,25 triliun. Pertumbuhan cukai rokok ditopang oleh dampak kebijakan peningkatan tarif hasil tembakau pada tahun ini. Pertumbuhan cukai hasil tembakau juga dipengaruhi oleh limpahan penerimaan tahun lalu imbas PMK Nomor 57/PMK.04/2017. (CNN Indonesia)

Fed Tangguhkan Pengetatan Kebijakan pada bulan September

Federal Reserve dapat menghentikan pengetatan kebijakan moneter pada September jika ada ekonomi memburuk dan inflasi mereda, ahli strategi BofA mengatakan pada hari Kamis, sehari setelah bank sentral AS tersebut merilis risalah dari pertemuan kebijakan bulan Mei. Semua pembuat kebijakan Fed setuju untuk menaikkan suku bunga setengah poin persentase pada pertemuan kebijakan 3-4 Mei untuk melawan inflasi yang merajalela, dan sebagian besar peserta mengatakan kenaikan lebih lanjut sebesar itu pada bulan Juni dan Juli bisa tepat. Bank sentral As kemungkinan akan menghentikan pengetatannya pada bulan September, meninggalkan suku bunga acuan overnight di kisaran 1,75% hingga 2% jika kondisi keuangan memburuk. (Reuters)

	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							3,153.5							
BBCA	7,375	7,300	9,000	Buy	22.0	17.6	909.2	28.1x	4.7x	17.4	2.0	3.9	13.6	1.0
BBRI	4,350	4,110	5,500	Buy	26.4	12.9	659.3	15.9x	2.4x	15.7	4.0	3.9	30.3	1.3
BBNI	8,925	6,750	10,700	Buy	19.9	73.3	166.4	13.3x	1.3x	10.4	1.6	2.7	66.2	1.4
BMRI	7,850	7,025	9,800	Buy	24.8	36.5	366.3	11.4x	1.9x	17.1	4.6	5.8	69.5	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1,109.1							
ICBP	8,250	8,700	9,400	Overweight	13.9	(0.3)	96.2	15.1x	2.8x	20.2	2.6	21.8	(3.0)	0.5
UNVR	4,770	4,110	4,700	Hold	(1.5)	(18.1)	182.0	29.9x	28.5x	94.0	3.5	5.4	17.8	0.5
GGRM	30,525	30,600	34,200	Overweight	12.0	(7.2)	58.7	11.9x	1.0x	8.2	8.5	(1.5)	(38.3)	0.8
HMSP	1,070	965	1,000	Underweight	(6.5)	(17.1)	124.5	19.4x	4.0x	20.2	6.8	11.0	(27.3)	0.8
CPIN	4,880	5,950	5,600	Overweight	14.8	(25.5)	80.0	23.8x	3.0x	13.1	2.3	15.2	(18.0)	0.8
AALI	12,000	9,500	14,900	Buy	24.2	36.0	23.1	10.1x	1.1x	11.4	3.8	30.7	197.6	0.9
Consumer Cyclicals							397.7							
ERAA	505	600	1,100	Buy	117.8	(15.8)	8.1	8.0x	1.3x	17.5	2.7	27.4	66.7	0.7
MAPI	895	710	1,100	Buy	22.9	29.7	14.9	16.0x	2.3x	15.7	N/A	30.6	1450.0	1.0
Healthcare							262.9							
KLBF	1,630	1,615	1,800	Overweight	10.4	14.8	76.4	23.1x	3.8x	17.1	1.7	16.6	16.7	0.7
SIDO	960	865	1,100	Overweight	14.6	25.6	29.0	22.3x	9.3x	42.8	3.9	11.0	9.6	0.4
MIKA	3,050	2,260	2,700	Underweight	(11.5)	16.4	43.5	36.6x	8.2x	22.7	1.2	(9.2)	(13.6)	0.2
Infrastructure							877.51							
TLKM	4,200	4,040	4,940	Buy	17.6	25.8	416.1	16.7x	3.3x	21.0	4.0	3.7	1.7	1.0
JSMR	3,800	3,890	5,100	Buy	34.2	(1.3)	27.6	14.9x	1.3x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,570	3,170	3,150	Buy	22.6	7.5	27.6	24.8x	1.4x	5.6	2.0	7.9	(56.7)	0.9
TOWR	935	1,125	1,520	Buy	62.6	(24.6)	47.7	13.6x	3.9x	30.9	3.0	16.0	21.1	0.6
TBIG	2,790	2,950	3,240	Buy	16.1	14.8	63.2	35.2x	6.2x	17.9	1.1	15.4	62.0	0.4
WIKA	925	1,105	1,280	Buy	38.4	(24.5)	8.3	70.5x	0.6x	0.9	N/A	7.7	(36.7)	1.5
PTPP	905	990	1,700	Buy	87.8	(18.8)	5.6	21.6x	0.5x	2.4	N/A	50.8	(16.7)	1.6
Property & Real Estate							221.0							
CTRA	975	970	1,400	Buy	43.6	(8.9)	18.1	9.4x	1.0x	11.6	0.9	20.7	76.9	1.5
PWON	496	464	690	Buy	39.1	(0.8)	23.9	15.7x	1.5x	9.7	N/A	17.1	56.8	1.5
Energy							840.3							
PGAS	1,775	1,375	1,770	Hold	(0.3)	58.5	43.0	8.1x	1.1x	14.6	N/A	14.2	96.9	1.5
PTBA	4,390	2,710	3,420	Sell	(22.1)	101.4	50.6	5.2x	1.9x	44.3	1.7	105.4	342.4	1.0
ADRO	3,100	2,250	3,900	Buy	25.8	166.1	99.2	5.3x	1.4x	30.0	9.7	77.0	472.3	0.9
Industrial							485.3							
UNTR	30,175	22,150	32,000	Overweight	6.0	39.4	112.6	8.8x	1.5x	18.5	4.1	56.3	131.6	0.8
ASII	7,100	5,700	8,000	Overweight	12.7	37.9	287.4	12.3x	1.6x	13.7	3.4	39.0	83.7	1.0
Basic Ind.							993.6							
SMGR	6,525	7,250	9,500	Buy	45.6	(31.3)	38.7	19.1x	1.1x	5.7	2.6	(0.6)	(27.6)	1.0
INTP	10,200	12,100	14,225	Buy	39.5	(10.9)	37.5	23.0x	1.8x	7.5	4.9	3.5	(45.7)	1.1
INCO	7,600	4,680	6,250	Sell	(17.8)	65.6	75.5	25.9x	2.3x	9.3	0.6	13.8	100.0	1.4
ANTM	2,490	2,250	3,450	Buy	38.6	4.2	59.8	22.2x	2.7x	12.8	0.7	5.8	132.5	1.9

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	GE	15:00	IFO Business Climate	May	93.0	91.4	91.9
23 - May	GE	15:00	IFO Expectations	May	86.9	86.5	86.8
Tuesday	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg.	May	53.2	--	53.5
24 - May	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	May	3.50%	3.50%	3.50%
	US	20:45	S&P Global US Mfg. PMI	May	57.5	57.7	59.2
	US	21:00	New Home Sales	Apr.	591k	748k	709k
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May	-1.2%	--	-11.0%
25 - May	US	19:30	Durable Goods Orders	Apr.	0.4%	0.6%	0.6%
Thursday	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	May	—	--	--
26 - May	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q22	-1.5%	-1.3%	-1.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	May	210k	215k	218k
Friday	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Apr.		--	2.3%
27 - May	US	19:30	Personal Income	Apr.		0.5%	0.5%
	US	19:30	Personal Spending	Apr.		0.6%	1.1%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	TBIG, SSMS, RUNS, NPGF, MPPA, MLPL, DEPO, CPIN, BISI
23 - May	Cum Dividend	PSSI, PBID, BEBS
Tuesday	RUPS	ZONE, TOTO, TINS, TAPG, PTBA, MITI, GEMS, DWGL, BEST, BBMD, ANTM
24 - May	Cum Dividend	--
Wednesday	RUPS	PEHA, MIDI, MGRO, MERK, INTP, HEAL, FILM, CINT, BNBA, BBKP, AMRT, ABDA
25 - May	Cum Dividend	TUGU, EPMT
Thursday	RUPS	--
26 - May	Cum Dividend	--
Friday	RUPS	TRIN, TOWR, TLKM, TLDN, SUPR, SGRO, PGAS, PBSA, KDSI, BRIS, BCIC
27 - May	Cum Dividend	TURI, MPMX, KUAS, CSRA, BYAN,

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 25 MEI 2022

INDEX	6883.50 (-0.44%)
TRANSACTIONS	14.77 TRILLION
NETT FOREIGN	145 BILLION (SELL)

PREDICTION 27 MEI 2022

DOWNARD

6800-7000

SPINNING

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC OVERBOUGRH

TLKM—PT TELKOM INDONESIA (PERSERO) TBK

PREVIOUS 25 MEI 2022

CLOSING 4200 (+1.20%)

PREDICTION 27 MEI 2022

BUY

TARGET PRICE	4880
STOPLOSS	4150

DRAGONFLY DOJI

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

TMAS—PT TEMAS TBK

PREVIOUS 25 MEI 2022

CLOSING 2870 (+5.13%)

PREDICTION 27 MEI 2022

BUY

TARGET PRICE	3100
STOPLOSS	2800

RIDING

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

SMGR—PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) TBK

PREVIOUS 25 MEI 2022

CLOSING 6525 (-2.61%)

PREDICTION 27 MEI 2022

BUY

TARGET PRICE 6900

STOPLOSS 6500

BOTTOMING AREA

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

AMRT—PT SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK

PREVIOUS 25 MEI 2022

CLOSING 1755 (+3.54%)

PREDICTION 27 MEI 2022

BUY

TARGET PRICE 11845

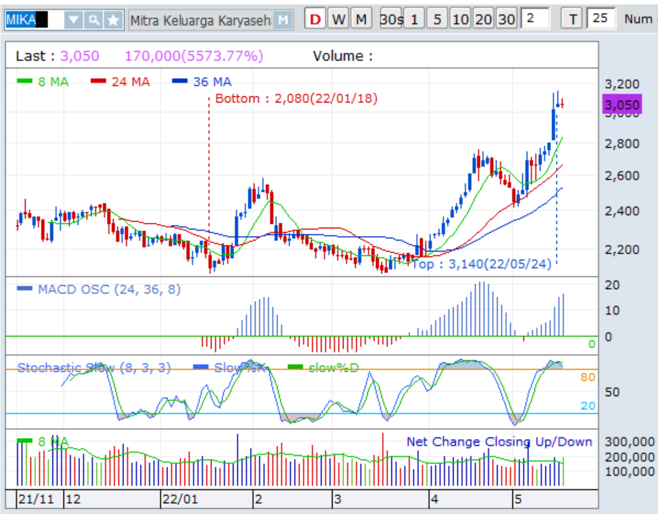
STOPLOSS 1730

MORNING STAR

MACD NEGATIF MENGECIL

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

MIKA—PT MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK



PREVIOUS 25 MEI 2022

CLOSING 3050 (0%)

PREDICTION 27 MEI 2022

ACCUM BUY

TARGET PRICE 3300

STOPLOSS 3000

DOJI

MACD POSITIF

STOCHASTIC NETRAL UPPER AREA

Research Division

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

Editor & Translator

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

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