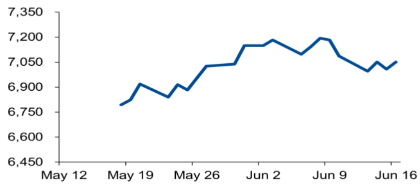
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | June. 17, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Proyeksi Laba Konsensus 2H22 Terlalu Tinggi. Inflasi dan suku bunga tinggi, serta apresiasi USD, membuat sejumlah analis merevisi ulang proyeksi laba perusahaan 3Q22 maupun 4Q22. Penguatan USD menekan margin perusahaan berorientasi ekspor. Sebagian besar perusahaan dalam indeks S&P 500, akan merilis kinerja keuangan 2Q22 setelah pertengahan Juli mendatang. Sebelumnya, analis telah merevisi turun sejumlah proyeksi laba 2Q22 beberapa pekan terakhir. Kekhawatiran investor pada penurunan laba, membuat Wall Street berbalik melemah kemarin, dengan Nasdaq turun lebih dari 4%.

Bank sentral global adopsi sikap Hawkish agresif, kekhawatiran yang mengganggu pergerakan IHSG di zona hijau sejak awal perdagangan, meskipun akhirnya ditutup menguat 43 poin ke level 7.050. Swiss National Bank menaikkan suku bunga untuk pertama kalinya dalam 15 tahun. Sementara itu, Bank of England menaikkan lagi suku bunga acuannya, kelima kalinya berturut-turut tahun ini, ke level 1,25% atau level tertinggi sejak krisis keuangan global tahun 2009. Jelang RDG BI pekan depan, NHKSI Research memproyeksikan IHSG bergerak upward hari ini, dengan kisaran 7.000-7.260.

Company News

MEDC : Laba Melambung Lebih dari 1.000%

MCAS : Membuat Usaha Patungan

ELSA : Targetkan Pendapatan dari Jasa Hulu Migas

Domestic & Global News

Menkeu akan Tekan Defisit APBN

BOJ akan Tahan Suku Bunga Rendah

Sectors

	Last	Chg.	%
Energy	1,690.70	37.16	2.25%
Industrial	1,248.83	15.29	1.24%
Consumer Cyclicals	895.80	10.44	1.18%
Transportation & Logistic	2,070.83	21.98	1.07%
Healthcare	1,477.44	15.59	1.07%
Basic Material	1,315.77	13.87	1.07%
Finance	1,482.01	14.47	0.99%
Infrastructure	945.88	8.32	0.89%
Consumer Non-Cyclicals	694.91	5.92	0.86%
Property	692.83	5.12	0.74%
Technology	7,839.32	-99.30	-1.25%

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)	135.60	135.70	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	2.90	7.56	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	27.00%	47.76%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	30.74%	21.97%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	3.55%	3.47%	Cons. Confidence*	128.90	113.10

JCI Index

June 16	7,050.33
Chg.	43.28 pts (+0.62%)
Volume (bn shares)	28.77
Value (IDR tn)	17.58

Up 319 Down 190 Unchanged 133

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
GOTO	1,593.3	ADRO	757.5
BBRI	1,072.5	PGAS	635.0
BBCA	999.8	ASII	515.5
BRMS	803.6	MDKA	465.1
BMRI	784.0	ADMR	399.6

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	5,015
Sell	4,618
Net Buy (Sell)	397

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	313.6	BBNI	103.6
BRMS	169.8	ANTM	62.2
BBCA	138.0	UNTR	60.8
PGAS	109.8	ASII	60.4
GOTO	45.8	ADMR	59.8

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.39%	-0.04%
USDIDR	14,768	0.17%
KRWIDR	11.48	0.43%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	29,927.07	(741.46)	-2.42%
S&P 500	3,666.77	(123.22)	-3.25%
FTSE 100	7,044.98	(228.43)	-3.14%
DAX	13,038.49	(446.80)	-3.31%
Nikkei	26,431.20	105.04	0.40%
Hang Seng	20,845.43	(462.78)	-2.17%
Shanghai	3,285.39	(20.02)	-0.61%
Kospi	2,451.41	4.03	0.16%
EIDO	22.90	(0.02)	-0.09%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,857.3	23.5	1.28%
Crude Oil ($/bbl)	117.59	2.28	1.98%
Coal ($/ton)	387.35	1.00	0.26%
Nickel LME ($/MT)	25,259	(598.0)	-2.31%
Tin LME ($/MT)	32,000	(444.0)	-1.37%
CPO (MYR/Ton)	5,473	(103.0)	-1.85%

MEDC : Laba Melambung Lebih dari 1.000%

PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) berhasil membukukan pendapatan sebesar USD489,34 juta atau tumbuh 62,06% YoY ditopang oleh kenaikan harga minyak dan gas. Pendapatan dari kontrak penjualan minyak dan gas berkontribusi 92,89% terhadap pendapatan sebesar USD454,55 Juta. Adapun, laba bersih perseroan berhasil melambung 1.659,15% YoY menjadi USD192,83 juta. (Kontan)

ELSA : Targetkan Pendapatan dari Jasa Hulu Migas

PT Elnusa Tbk (ELSA) memproyeksikan pendapatan dari jasa hulu minyak dan gas bumi hingga akhir 2022 sebesar IDR3,15 triliun, dengan kontribusi terbesar dari oilfield services sebesar IDR1,9 triliun, sisanya dari geoscience & reservoir services senilai IDR800 miliar dan EPC-OM services sebesar IDR350 miliar. Adapun, pada sektor jasa hulu migas, perseroan tengah mengerjakan Survei Seismik 2D Vibroseis di Jawa serta Survei Seismik 3D di Sumatera. (Emiten News)

MCAS : Membuat Usaha Patungan

PT M Cash Integrasi Tbk (MCAS) telah membentuk anak perusahaan baru dengan nama PT Makarios Bensu Kopi. Perseroan memiliki kepemilikan saham sebanyak 1.800 lembar saham atau sebesar 18% pada PT Makarios Bensu Kop senilai IDR180 juta. Adapun, perseroan menjelaskan bahwa tidak ada dampak material terhadap kegiatan operasional, kondisi keuangan, dan kelangsungan usaha. (Emiten News)

Domestic & Global News

Menkeu akan Tekan Defisit APBN

Menteri Keuangan (Menkeu) akan menurunkan defisit sebagai respons terhadap bank sentral AS The Fed yang akan menaikkan suku bunga hingga 75 bps. Saat ini, Kementerian Keuangan fokus menjaga Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) dan mengurangi kerawanan negara terhadap utang. Mengacu pada UU Nomor 2, tahun depan defisit harus di bawah 3%, atau tahun ini defisit lebih kecil dari 4,5% Produk Domestik Bruto. (CNN Indonesia)

BOJ akan Tahan Suku Bunga Rendah

Bank of Japan kemungkinan akan mempertahankan suku bunga di titik sangat rendah pada hari Jumat dan berjanji untuk mendukung ekonomi yang rapuh dengan stimulus besar-besaran. Pada pertemuan kebijakan selama dua hari yang berakhir pada hari Jumat, BOJ secara umum diperkirakan akan mempertahankan target -0,1% untuk suku bunga jangka pendek dan menjaga imbal hasil 10-tahun tetap sekitar 0%. Bank sentral juga dapat dengan kuat mempertahankan batas atas 0,25% dengan menargetkan rentang jatuh tempo utang yang lebih luas untuk pembelian obligasi dengan suku bunga tetap yang tidak terbatas, yang saat ini hanya mencakup obligasi 10 tahun. (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							3,221.6							
BBCA	7,575	7,300	9,000	Buy	18.8	19.7	933.8	28.8x	4.8x	17.4	1.9	3.9	13.6	0.9
BBRI	4,430	4,110	5,500	Buy	24.2	12.7	671.4	16.2x	2.5x	15.7	3.9	3.9	30.3	1.3
BBNI	8,250	6,750	10,700	Buy	29.7	57.1	153.9	12.3x	1.2x	10.4	1.8	2.7	66.2	1.4
BMRI	8,375	7,025	9,800	Buy	17.0	35.1	390.8	12.2x	2.0x	17.1	4.3	5.8	69.5	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1,118.8							
ICBP	8,675	8,700	9,400	Overweight	8.4	6.8	101.2	15.4x	2.8x	19.5	2.5	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,800	4,110	5,700	Buy	18.8	(5.4)	183.1	30.1x	28.7x	94.0	3.5	5.4	17.8	0.5
GGRM	30,775	30,600	34,200	Overweight	11.1	(14.6)	59.2	12.0x	1.0x	8.2	8.4	(1.5)	(38.3)	0.8
HMSP	1,065	965	1,000	Underweight	(6.1)	(8.2)	123.9	19.3x	4.0x	20.2	6.8	11.0	(27.3)	0.9
CPIN	5,150	5,950	5,600	Overweight	8.7	(19.5)	84.4	25.1x	3.2x	13.1	2.1	15.2	(18.0)	0.8
AALI	10,175	9,500	14,900	Buy	46.4	23.0	19.6	8.5x	0.9x	11.4	4.5	30.7	197.6	0.9
Consumer Cyclicals							399.4							
ERAA	500	600	1,100	Buy	120.0	(27.0)	8.0	7.7x	1.2x	17.0	2.8	5.8	11.8	0.7
MAPI	910	710	1,100	Buy	20.9	20.5	15.1	16.3x	2.4x	15.7	N/A	30.6	1450.0	1.0
Healthcare							255.2							
KLBF	1,625	1,615	1,800	Overweight	10.8	15.7	76.2	23.1x	3.8x	17.1	2.2	16.6	16.7	0.6
SIDO	950	865	1,100	Buy	15.8	26.8	28.7	22.1x	9.2x	42.8	4.0	11.0	9.6	0.4
MIKA	2,680	2,260	2,700	Hold	0.7	8.5	38.2	32.2x	7.2x	22.7	1.3	(9.2)	(13.6)	0.2
Infrastructure							875.66							
TLKM	4,040	4,040	4,940	Buy	22.3	20.6	400.2	16.1x	3.1x	21.0	3.7	3.7	1.7	1.0
JSMR	3,700	3,890	5,100	Buy	37.8	(5.1)	26.9	14.5x	1.3x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,380	3,170	3,800	Buy	59.7	(8.1)	25.5	23.0x	1.3x	5.6	2.1	7.9	(56.7)	0.9
TOWR	915	1,125	1,520	Buy	66.1	(22.8)	46.7	13.1x	3.5x	29.4	2.6	33.9	6.3	0.5
TBIG	2,950	2,950	3,240	Overweight	9.8	(8.1)	66.8	37.2x	6.6x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	915	1,105	1,280	Buy	39.9	(24.1)	8.2	69.7x	0.6x	0.9	N/A	7.7	(36.7)	1.4
PTPP	915	990	1,700	Buy	85.8	(9.4)	5.7	21.9x	0.5x	2.4	N/A	50.8	(16.7)	1.6
Property & Real Estate							218.3							
CTRA	910	970	1,500	Buy	64.8	(4.7)	16.9	8.8x	1.0x	11.6	0.9	20.7	76.9	1.3
PWON	488	464	690	Buy	41.4	7.0	23.5	15.5x	1.4x	9.7	N/A	17.1	56.8	1.4
Energy							855.3							
PGAS	1,820	1,375	1,770	Hold	(2.7)	64.7	44.1	8.2x	1.1x	14.6	6.8	14.2	96.9	1.4
PTBA	3,820	2,710	3,420	Underweight	(10.5)	73.6	44.0	4.5x	1.7x	44.3	18.0	105.4	342.4	1.0
ADRO	3,060	2,250	3,900	Buy	27.5	125.8	97.9	5.2x	1.4x	30.0	9.8	77.0	472.3	1.0
Industrial							473.5							
UNTR	30,000	22,150	32,000	Overweight	6.7	36.4	111.9	8.8x	1.5x	18.5	4.1	56.3	131.6	0.8
ASII	6,850	5,700	8,000	Buy	16.8	34.3	277.3	11.9x	1.5x	13.7	3.5	39.0	83.7	1.0
Basic Ind.							965.7							
SMGR	6,900	7,250	9,500	Buy	37.7	(30.3)	40.9	19.8x	1.1x	6.0	2.5	0.7	10.5	1.1
INTP	9,200	12,100	14,225	Buy	54.6	(16.6)	33.9	20.7x	1.6x	7.5	10.9	3.5	(45.7)	1.1
INCO	7,100	4,680	8,200	Buy	15.5	55.4	70.5	23.9x	2.1x	9.3	0.7	13.8	100.0	1.3
ANTM	2,150	2,250	3,450	Buy	60.5	(7.7)	51.7	19.2x	2.3x	12.8	1.8	5.8	132.5	1.9

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	UK	13:00	Industrial Production MoM	Apr.	-0.6%	0.3%	-0.2%
13 - June	UK	13:00	Industrial Production YoY	Apr.	0.7%	1.7%	0.7%
	UK	13:00	Manufacturing Production MoM	Apr.	-1.0%	0.2%	-0.2%
	UK	13:00	Manufacturing Production YoY	Apr.	0.5%	1.8%	1.9%
Tuesday	JP	11:30	Capacity Utilization MoM	Apr.	0.0%	--	-1.6%
14 - June	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr.	-1.5%	--	-1.3%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May	0.8%	0.8%	0.4%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	May	10.8%	10.9%	10.9%
Wednesday	ID	11:00	Trade Balance	May	$2,900Mn	$3,463Mn	$7,565Mn
15 - June	ID	11:00	Exports YoY	May	27.00%	36.64%	47.76%
	ID	11:00	Imports YoY	May	30.74%	33.05%	21.93%
	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun.	6.6%	--	-6.5%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun.	1.50%	1.25%	0.75%
16 - June	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun.	1.75%	1.50%	1.00%
	US	19:30	Housing Starts	May	1,549k	1,693k	1,810k
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun.	229k	217k	232k
Friday	EC	16:00	CPI YoY	May		8.1%	7.4%
17 - June	EC	16:00	CPI MoM	May		0.8%	0.8%
	US	20:15	Industrial Production MoM	May		0.5%	1.1%
	US	21:00	Leading Index	May		-0.4%	-0.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	SDMU
13 - June	Cum Dividend	LTLS, LPIN, HAIS, BLUE
Tuesday	RUPS	SPTO, SOFA, SMMA, IGAR, GSMF, DUTI, DADA, BSIM, BSDE, ASDM
14 - June	Cum Dividend	SMAR, PPGL, NELY, HRUM, DMAS, BOBA
Wednesday	RUPS	WMUU, WMPP, UNVR, SAMF, MASA, KOPI, KOBX, KINO, DYAN, BBRM
15 - June	Cum Dividend	SCCO, MBAP, IFII, ESSA
Thursday	RUPS	WSKT, POWR, MBSS, LPGI, EDGE, DLTA, COCO, BOLT, AMFG
16 - June	Cum Dividend	XAFA, TPMA, RSGK, LCKM, IPOL, IMPC, BRAM, BBLD, ANJT, ACES
Friday	RUPS	VOKS, TRST, MTSM, GGRP, DPNS, BNBR
17 - June	Cum Dividend	TMAS, TEBE, TBMS, OILS, HMSP, CMRY, ALDO

Source: Bloomberg

JAKARTA COMPOSITE INDEX

PREVIOUS 16 JUNI 2022

INDEX	7050.33 (-0.62%)
TRANSACTIONS	17.58 TRILLION
NETT FOREIGN	397 BILLION (BUY)

PREDICTION 17JUNI 2022

UPWARD

7000-7260

DOJI

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

SCMA—PT SURYA CITRA MEDIA TBK

PREVIOUS 16 JUNI 2022

CLOSING 232 (+11.54%)

PREDICTION 17 JUNI 2022

BUY

TARGET PRICE	304
STOPLOSS	220

DOUBLE BOTTOM

MACD POSITIF

STOCHASTIC UPTREND

JPFA—PT JAPFA COMFEED INDONESIA TBK

PREVIOUS 16 JUNI 2022

CLOSING 1400 (+1.08%)

PREDICTION 17 JUNI 2022

ACCUM BUY

TARGET PRICE	1515
STOPLOSS	1380

DOJI

MACD POSITIF

STOCHASTIC OVERSOLD

INKP—PT INDAH KIAT PULP & PAPER TBK

PREVIOUS 16 JUNI 2022

CLOSING 8100 (+3.85%)

PREDICTION 17 JUNI 2022

BUY

TARGET PRICE 8450

STOPLOSS 8000

MORNING STAR

MACD POSITIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

SRTG—PT SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK

PREVIOUS 16 JUNI 2022

CLOSING 2870 (+3.61%)

PREDICTION 17 JUNI 2022

BUY

TARGET PRICE 3490

STOPLOSS 2800

MORNING STAR

MACD NEGATIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

ADMR—PT ADARO MINERALS INDONESIA TBK

PREVIOUS 16 JUNI 2022

CLOSING 1935 (+4.59%)

PREDICTION 17 JUNI 2022

BUY

TARGET PRICE 2500

STOPLOSS 1900

INVERTED HAMMER

MACD NEGATIF

STOCHASTIC GOLDEN CROSS

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

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