

Morning Brief

Daily | July. 20, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Melonjaknya Mortgage Rates menekan properti AS, seiring pembelian melalui kredit mendominasi. Properti yang sangat sensitif pada perubahan suku bunga melemah seiring Hawkish the Fed. Mortgage Rates 30-tahun Juni menjadi hampir 6%, naik dibanding awal tahun 3,3%. Data Housing Starts AS Juni MoM turun -2,0% (Surv. +2,0%), menjadi sebanyak 1,6 Juta unit. Izin pembangunan rumah, Building Permits, Juni MoM turun -0,6% (Surv. -2,7%), mengindikasikan pasar properti tengah mendingin. Sementara itu, Wall Street menguat signifikan, dengan Nasdaq terapresiasi lebih dari 3%. Bersamaan dengan Big Banks AS, sejumlah perusahaan melaporkan Earning Results yang melampaui ekspektasi pasar, di tengah kekhawatiran inflasi tinggi dan Strong Dollar berpotensi melemahkan kinerja perusahaan 2H22.

USD justru melemah jelang Hawkish agresif the Fed akhir Juli, seiring kekhawatiran potensi resesi AS. Indeks Dollar AS DXY ditutup turun ke level 106,68 atau menjauhi level tertingginya 108,54 yang terjadi pekan lalu. Kemarin, IHSG sempat tertekan 0,5% di awal perdagangan, sebelum akhirnya ditutup menguat 1,2% ke level 6.736. Adapun, Energy dan Basic Material pimpin penguatan sektoral, atau masing-masing naik hingga 3,4%. Rupiah yang stabil di sekitar level IDR15.000/USD, dan Foreign Flow yang masih terpantau, membuat NHKSI Research memproyeksikan IHSG bergerak upward di kisaran 6.650-6.800, pada hari pertama RDG BI Rabu ini. Sejumlah pihak memproyeksikan, BI tetap mempertahankan BI 7DRRR di level 3,50% dan melanjutkan normalisasi likuiditas melalui kenaikan GWM menjadi 9% September mendatang.

Company News

TRIN : Targetkan IDR133 Miliar dari Rights Issue

CHEM : Perluas Pasar ke Segmen Kosmetik dan F&B

DGNS : Maksimalkan Potensi Pasar Batam

Domestic & Global News

26 Layanan Ekspor CPO dan Produk Turunannya Bebas Pungutan

Housing Starts AS Terendah dalam 9 Bulan

Sectors

	Last	Chg.	%
Energy	1,671.12	55.93	3.46%
Basic Material	1,257.64	41.51	3.41%
Technology	7,725.10	177.06	2.35%
Consumer Cyclical	876.92	14.24	1.65%
Property	672.07	9.45	1.43%
Infrastructure	968.70	12.43	1.30%
Transportation & Logistic	1,952.17	19.76	1.02%
Finance	1,436.08	12.66	0.89%
Industrial	1,187.87	7.58	0.64%
Consumer Non-Cyclicals	715.56	4.23	0.59%
Healthcare	1,527.46	6.17	0.41%

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)	136.40	135.60	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.09	2.90	Govt. Spending Yoy	-7.74%	5.25%
Exports Yoy	40.68%	27.00%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	21.98%	30.74%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.35%	3.55%	Cons. Confidence*	128.20	113.10

JCI Index

July 19	6,736.09
Chg.	76.84 pts (+1.15%)
Volume (bn shares)	19.76
Value (IDR tn)	11.19
Up 317 Down 158 Unchanged 173	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	506.9	ADRO	370.0
BMRI	477.6	MDKA	365.1
BBCA	426.3	ASII	309.0
GOTO	419.0	ADMR	267.4
TLKM	380.6	ANTM	260.6

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy	3,742
Sell	3,683
Net Buy (Sell)	59

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ADRO	126.1	MDKA	176.4
ANTM	56.5	BBRI	175.8
GOTO	50.0	BBNI	38.5
BMRI	47.5	PGAS	31.7
HRUM	43.0	BBCA	30.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.46%	0.07%
USDIDR	14,978	-0.03%
KRWIDR	11.40	0.25%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	31,827.05	754.44	2.43%
S&P 500	3,936.69	105.84	2.76%
FTSE 100	7,296.28	73.04	1.01%
DAX	13,308.41	348.60	2.69%
Nikkei	26,961.68	173.21	0.65%
Hang Seng	20,661.06	(185.12)	-0.89%
Shanghai	3,279.43	1.33	0.04%
Kospi	2,370.97	(4.28)	-0.18%
EIDO	22.12	0.48	2.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,711.7	2.5	0.14%
Crude Oil (\$/bbl)	104.22	1.62	1.58%
Coal (\$/ton)	399.65	3.60	0.91%
Nickel LME (\$/MT)	20,596	(56.0)	-0.27%
Tin LME (\$/MT)	24,810	91.0	0.37%
CPO (MYR/Ton)	3,812	(133.0)	-3.37%

TRIN : Targetkan IDR133 Miliar dari Rights Issue

PT Perintis Trinitas Properti Tbk (TRIN) berencana melakukan Rights Issue dengan menargetkan dana sebesar IDR133,01 miliar. Perseroan mengungkapkan, dari target tersebut, sebesar IDR43,1 miliar akan digunakan untuk pengambilalihan aset berupa tanah di Labuan Bajo, sebesar IDR43,53 miliar akan digunakan untuk pengambilalihan aset berupa tanah di Lampung, dan sisanya akan digunakan untuk pembayaran utang jangka panjang kepada pihak-pihak terafiliasi. (Kontan)

DGNS : Maksimalkan Potensi Pasar Batam

PT Diagnos Laboratorium Utama Tbk (DGNS) terus melebarkan sayap bisnis dengan membuka cabang mandiri di berbagai kota. Terbaru, Perseroan merambah ke Kota Batam, Kepulauan Riau. Adapun tujuan pembukaan tersebut, sebagai langkah mendukung dan membantu pemerintah dalam upaya pemerataan kesehatan, dan laboratorium seluruh wilayah Indonesia dengan teknologi terdepan. (Kontan)

CHEM : Perluas Pasar ke Segmen Kosmetik dan F&B

PT Chemstar Indonesia Tbk (CHEM) berencana untuk perluas pasar ke industri di luar tekstil, yaitu ke segmen kosmetik dan F&B. Dari segi kinerja, Perseroan membidik target optimistis yakni pertumbuhan 15% untuk revenue tahun ini. Dari segi laba, Perseroan menargetkan pertumbuhan sekitar 14,3%. (Kontan)

Domestic & Global News

26 Layanan Ekspor CPO dan Produk Turunannya Bebas Pungutan

Pemerintah membebaskan pungutan ekspor 26 jenis layanan pada Badan Layanan Umum (BLU) Badan Pengelola Dana Perkebunan Kelapa Sawit (BPDPS). Pembebasan pungutan ini berlaku sejak 15 Juli 2022 hingga 31 Agustus 2022. Pembebasan pungutan ekspor 26 layanan pada BLPU BPDPS kelapa sawit ini merujuk pada Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 115/PMK.05/2022 tentang Tarif Layanan Badan Layanan Umum Badan Pengelola Dana Perkebunan Kelapa Sawit pada Kementerian Keuangan. Beleid ini menetapkan tarif pungutan dana perkebunan atas ekspor kelapa sawit adalah Rp 0 per ton pada kurun waktu tersebut. PMK Nomor 115/PMK.05/2022 mengubah ketentuan PMK Nomor 103/PMK.05/2022 yang diundangkan hanya sebulan sebelumnya, yaitu pada 13 Juni 2022. (Kompas)

Housing Starts AS Terendah dalam 9 Bulan

Aktivitas pembangunan rumah baru AS turun ke level terendah dalam sembilan bulan di bulan Juni. Izin untuk proyek konstruksi baru juga turun, indikasi terbaru bahwa pasar perumahan mendingin karena melonjaknya tingkat hipotek mengurangi keterjangkauan. Perumahan mulai turun 2% ke level tahunan yang disesuaikan secara musiman 1,559 juta unit bulan lalu, level terendah sejak September 2021, Departemen Perdagangan mengatakan pada hari Selasa. Data untuk Mei direvisi lebih tinggi ke 1,591 juta unit dari yang dilaporkan sebelumnya 1,549 juta unit. (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							3,051.8							
BBCA	7,175	7,300	9,000	Buy	25.4	19.5	884.5	27.3x	4.5x	17.4	2.0	3.9	13.6	0.9
BBRI	4,110	4,110	5,500	Buy	33.8	11.4	622.9	15.0x	2.3x	15.7	4.2	3.9	30.3	1.3
BBNI	7,300	6,750	10,700	Buy	46.6	51.5	136.1	10.9x	1.1x	10.4	2.0	2.7	66.2	1.4
BMRI	7,425	7,025	9,800	Buy	32.0	29.1	346.5	10.8x	1.8x	17.1	4.9	5.8	69.5	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,141.7							
ICBP	9,450	8,700	10,400	Overweight	10.1	11.2	110.2	16.7x	3.0x	19.5	2.3	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,970	4,110	5,700	Overweight	14.7	(2.1)	189.6	31.2x	29.7x	94.0	3.0	5.4	17.8	0.5
GGRM	29,475	30,600	32,700	Overweight	10.9	(21.2)	56.7	11.5x	0.9x	8.2	7.6	(1.5)	(38.3)	0.8
HMSP	960	965	1,000	Hold	4.2	(13.5)	111.7	17.4x	3.6x	20.2	6.6	11.0	(27.3)	0.9
CPIN	5,800	5,950	5,600	Hold	(3.4)	(10.1)	95.1	28.3x	3.6x	13.1	1.9	15.2	(18.0)	0.8
AALI	9,450	9,500	14,900	Buy	57.7	19.6	18.2	7.9x	0.9x	11.4	4.9	30.7	197.6	0.9
Consumer Cyclicals							381.3							
ERAA	498	600	640	Buy	28.5	(14.1)	7.9	7.6x	1.2x	17.0	4.6	5.8	11.8	0.7
MAPI	920	710	1,100	Buy	19.6	46.0	15.3	16.4x	2.4x	15.7	N/A	30.6	1450.0	1.0
Healthcare							262.0							
KLBF	1,700	1,615	1,800	Overweight	5.9	22.3	79.7	24.1x	3.9x	17.1	2.1	16.6	16.7	0.6
SIDO	960	865	1,100	Overweight	14.6	27.3	28.8	22.3x	9.3x	42.8	3.9	11.0	9.6	0.4
MIKA	2,750	2,260	3,000	Overweight	9.1	1.5	39.2	33.0x	7.4x	22.7	1.3	(9.2)	(13.8)	0.2
Infrastructure							893.43							
TLKM	4,160	4,040	4,940	Buy	18.8	29.2	412.1	16.6x	3.2x	21.0	3.6	3.7	1.7	1.0
JSMR	3,580	3,890	5,100	Buy	42.5	(1.1)	26.0	14.1x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,500	3,170	3,800	Buy	52.0	1.2	26.8	24.1x	1.3x	5.6	2.0	7.9	(56.7)	0.9
TOWR	1,150	1,125	1,520	Buy	32.2	(14.8)	58.7	16.4x	4.4x	29.4	2.1	33.9	6.3	0.4
TBIG	2,990	2,950	3,240	Overweight	8.4	(6.6)	67.7	37.7x	6.7x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	930	1,105	1,280	Buy	37.6	(5.6)	8.3	204.2x	0.6x	0.3	N/A	(19.4)	(98.3)	1.4
PTPP	890	990	1,700	Buy	91.0	6.0	5.5	21.3x	0.5x	2.4	N/A	50.8	(16.7)	1.5
Property & Real Estate							219.8							
CTRA	890	970	1,500	Buy	68.5	(4.3)	16.5	8.6x	0.9x	11.6	1.0	20.7	76.9	1.3
PWON	452	464	690	Buy	52.7	11.9	21.8	14.4x	1.3x	9.7	0.9	17.1	56.8	1.3
Energy							835.8							
PGAS	1,585	1,375	1,770	Overweight	11.7	58.5	38.4	7.1x	1.0x	14.6	7.8	14.2	96.9	1.4
PTBA	3,980	2,710	4,900	Buy	23.1	86.0	45.9	4.7x	1.7x	44.3	17.3	105.4	342.4	1.1
ADRO	2,950	2,250	3,900	Buy	32.2	136.0	94.4	4.9x	1.3x	30.0	10.2	77.0	472.3	1.0
Industrial							437.4							
UNTR	29,100	22,150	32,000	Overweight	10.0	52.4	108.5	8.5x	1.5x	18.5	4.3	56.3	131.6	0.8
ASII	6,075	5,700	8,000	Buy	31.7	27.1	245.9	10.6x	1.4x	13.7	3.9	39.0	83.7	1.0
Basic Ind.							922.7							
SMGR	6,550	7,250	9,500	Buy	45.0	(23.8)	38.9	18.8x	1.1x	6.0	2.6	0.7	10.5	1.1
INTP	9,375	12,100	12,700	Buy	35.5	(8.1)	34.5	21.1x	1.6x	7.5	5.3	3.5	(45.7)	1.1
INCO	5,150	4,680	8,200	Buy	59.2	(3.7)	51.2	17.1x	1.5x	9.3	N/A	13.8	100.0	1.4
ANTM	1,655	2,250	3,450	Buy	108.5	(37.3)	39.8	14.7x	1.8x	12.8	2.3	5.8	132.5	1.9

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS Research

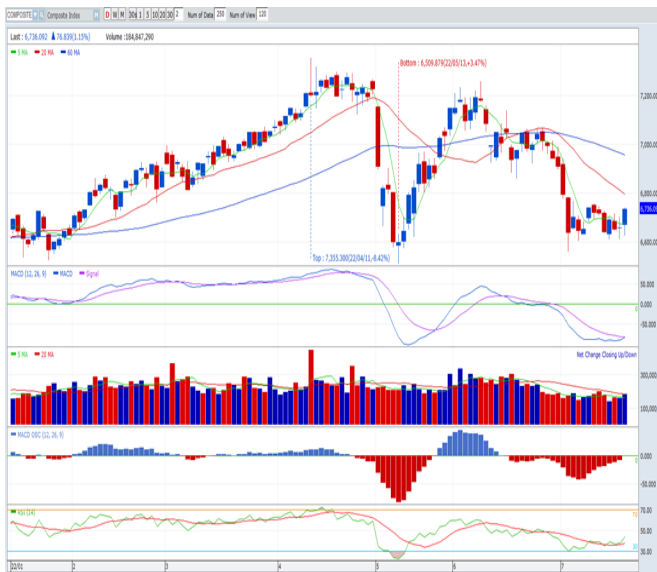
Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	—	—	—	—	—	—	—
18 - July	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	EC	16:00	CPI YoY	Jun.	8.6%	8.6%	8.6%
19 - July	EC	16:00	CPI MoM	Jun.	0.8%	0.8%	0.8%
	US	19:30	Housing Starts	Jun.	1,559K	1,580K	1,591K
	US	19:30	Building Permits	Jun.	1,685K	1,650K	1,695K
Wednesday	GE	13:00	PPI YoY	Jun.		33.1%	33.6%
20 - July	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-1.7%
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.		5.40Mn	5.41Mn
	US	21:00	Existing Home Sales	Jun.		-0.2%	-3.4%
Thursday	ID	--	Bank Indonesia 7D Reverse Repo Rate	Jul.		3.50%	3.50%
21 - July	JP	06:50	Exports YoY	Jun.		17.2%	15.8%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul.		--	244K
	US	19:30	Continuing Claims	Jul.		--	1,331K
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jul.		51.0	52.7
22 - July	US	20:45	S&P Global US Services PMI	Jul.		52.0	52.7
	US	20:45	S&P Global US Composite PMI	Jul.		--	52.3

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	YELO, TRIN, KIOS, KAYU, INAI, BOGA, BMAS, ALMI
18 - July	Cum Dividend	ASBI
Tuesday	RUPS	TAMU, MSIN, INOV, ESIP, DNET, CLPI, ARII
19 - July	Cum Dividend	--
Wednesday	RUPS	TECH, TAXI, SHIP, RMKE, REAL, LEAD, JAST, IKAN, ENRG, ELSA, DILD, DGNS, CPRO, CLAY, BIKE, BCAP, BAPA, BABP, ALTO
20 - July	Cum Dividend	--
Thursday	RUPS	SRIL, SOCI, SMKM, SMKL, SIPD, SIMP, POLY, PLIN, OPMS, LSIP, INTD, IKAI, IBFN, HADE, ENZO, DFAM, CARS, BNBR, BMHS, BKSJ, BIMA, BBYB, BATA, ASSA, ASPI, ARKA, APLI
21 - July	Cum Dividend	PANS
Friday	RUPS	YULE, YPAS, UNSP, STAR, SLIS, SBAT, PURA, PRAS, PCAR, NATO, MLBI, MKNT, MCOR, LPPS, KARW, JMAS, INDF, IIKP, ICBP, GAMA, EKAD, DKFT, CAMP, BOLA, BIKI, AGAR
22 - July	Cum Dividend	BSML

Source: Bloomberg



PREVIOUS 19 JULI 2022

INDEX 6736.09 (+1.15%)
 TRANSACTIONS 11.19 TRILLION
 NETT FOREIGN 59 BILLION (BUY)

PREDICTION 20 JULI 2022

UPWARD
 6650-6800

CANDLE DITUTUP MENGGUAT. TEKANAN JUAL MULAI MEREDA TERLIHAT DARI INDIKATOR MACD HISTOGRAM MENUJU KE AREA POSITIF. INDIKATOR MACD BEPOTENSI GOLDEN CROSS. VOLUME MENINGKAT.

ASII—PT ASTRA INTERNATIONAL TBK



PREVIOUS 18 JULI 2022

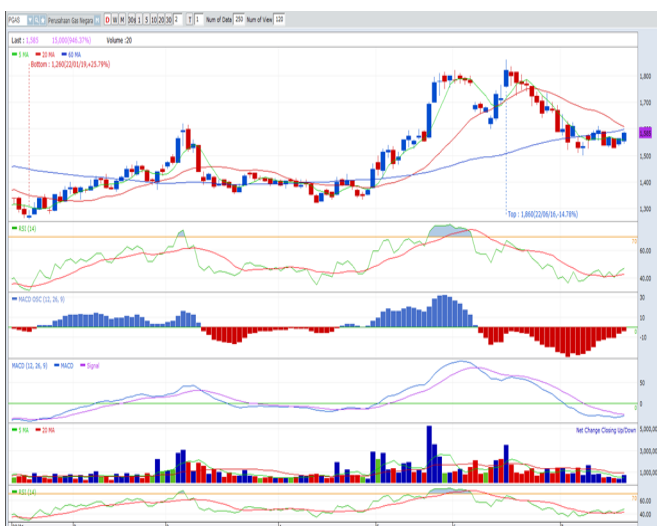
CLOSING 6075 (+0.83%)

PREDICTION 20 JULI 2022

BUY
 TARGET PRICE 6300
 STOPLOSS 5950

CANDLE DITUTUP DI ATAS MA5. TEKANAN JUAL MEREDA DILIHAT DARI INDIKATOR MACD HISTOGRAM. INDIKATOR MACD BEPOTENSI GOLDEN CROSS. VOLUME MENINGKAT.

PGAS—PT PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK



PREVIOUS 19 JULI 2022

CLOSING 1585 (+1.28%)

PREDICTION 20 JULI 2022

BUY
 TARGET PRICE 1600
 STOPLOSS 1525

CANDLE DITUTUP MENGGUAT. TEKANAN JUAL MULAI REDA DITUNJUKKAN OLEH INDIKATOR MACD HISTOGRAM. INDIKATOR MACD BEPOTENSI GOLDEN CROSS. VOLUME MENINGKAT.

Research Division

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

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT 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

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

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