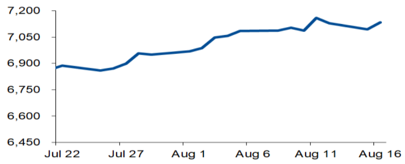
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 18, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Wall Street tertekan jelang Fed Meeting Minutes. Bursa saham AS melemah pada awal perdagangan setelah perusahaan ritel besar, Target Corporation (NYSE:TGT), mengatakan pendapatan turun 90% karena melemahnya daya beli konsumen, dan memaksa perusahaan untuk memangkas harga. Laporan ini kontras dengan laporan optimis pada hari Selasa dari Walmart Inc (NYSE:WMT) dan Home Depot Inc (NYSE:HD). Sementara itu, investor menunggu risalah Fed Meeting Minutes untuk petunjuk tentang arah suku bunga.

Investor respon positif kebijakan pembangunan berkelanjutan, IHSG kembali ditutup di atas level psikologis 7.100. Investor mencermati Pidato Kenegaraan Selasa lalu yang menjabarkan sejumlah target asumsi makro 2023, mulai dari pertumbuhan ekonomi, inflasi, nilai tukar rupiah, lifting Migas, harga minyak mentah, hingga yield SUN Benchmark 10-Tahun. Adapun, penguatan IHSG pada hari Selasa ditopang oleh kenaikan lima indeks sektoral, dengan Teknologi menguat hingga 1,5%. Kami memproyeksikan IHSG bergerak Uptrend namun waspada resisten 7.175-7.181. Adapun, kisaran pergerakan IHSG, kami proyeksikan dalam rentang Support: 7.100-7.080 / 7.020 / 7.000 / 6.930 dan Resistance: 7.175-7.181.

Company News

ERAA : Ekspansi ke Bisnis Farmasi
CTRA : Laba 1H22 Terkumpul IDR1 T
AMRT : Perkuat Modal Entitas Usaha

Domestic & Global News

Anggaran Subsidi Energi Dipangkas Jadi IDR 336 Triliun
Inflasi Inggris Capai Dua Digit

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	8,085.17	121.47	1.53%
Consumer Non-Cyclicals	704.94	4.54	0.65%
Transportation & Logistic	2,080.68	8.46	0.41%
Industrial	1,315.55	2.19	0.17%
Property	721.82	1.07	0.15%
Healthcare	1,406.35	-1.36	-0.10%
Consumer Cyclicals	890.29	-2.06	-0.23%
Finance	1,508.92	-8.25	-0.54%
Energy	1,793.62	-12.60	-0.70%
Basic Material	1,323.86	-10.58	-0.79%
Infrastructure	1,046.77	-10.28	-0.97%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.50%	3.50%	Real GDP	5.44%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	132.20	136.40	Current Acc (USD bn)	0.20	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.15	5.09	Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
Exports Yoy	32.03%	40.68%	FDI (USD bn)	5.67	4.70
Imports Yoy	39.86%	21.98%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.94%	4.35%	Cons. Confidence*	123.20	128.20

JCI Index

August 16	7,133.45
Chg.	40.18 pts (+0.57%)
Volume (bn shares)	26.19
Value (IDR tn)	12.38

Up 180 Down 320 Unchanged 161

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	882.6	ASII	430.8
BBCA	664.0	BUMI	418.2
TLKM	570.9	BUKA	314.5
GOTO	507.8	MDKA	312.7
BMRI	466.9	INCO	255.6

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	4,816
Sell	3,886
Net Buy (Sell)	930

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	321.9	BBRI	209.5
BMRI	262.9	BUMI	62.0
ASII	159.2	TLKM	29.7
BBNI	62.9	TBIG	22.4
MAPI	43.7	PGAS	11.5

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.03%	-0.05%
USDIDR	14,768	0.17%
KRWIDR	11.28	0.04%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,980.32	(171.69)	-0.50%
S&P 500	4,274.04	(31.16)	-0.72%
FTSE 100	7,515.75	(20.31)	-0.27%
DAX	13,626.71	(283.41)	-2.04%
Nikkei	29,222.77	353.86	1.23%
Hang Seng	19,922.45	91.93	0.46%
Shanghai	3,292.53	14.64	0.45%
Kospi	2,516.47	(17.05)	-0.67%
EIDO	23.84	(0.14)	-0.58%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,761.8	(13.9)	-0.78%
Crude Oil ($/bbl)	88.11	1.58	1.83%
Coal ($/ton)	413.90	8.90	2.20%
Nickel LME ($/MT)	22,013	(1023.0)	-4.44%
Tin LME ($/MT)	24,721	(456.0)	-1.81%
CPO (MYR/Ton)	4,193	11.0	0.26%

ERAA : Ekspansi ke Bisnis Farmasi

PT Erajaya Swasembada Tbk (ERAA) melalui unit bisnis Erajaya Beauty and Wellness (EBW) telah membuka 4 gerai perdana Apotek Wellings dan berencana membuka 2 gerai lagi. Perseroan mengungkapkan mulai melihat peluang untuk masuk sektor ritel farmasi karena adanya pandemi, sehingga ingin memanfaatkan portofolio sebagai pengelola ritel untuk bisa mendistribusikan produk kesehatan ke seluruh Indonesia. (Emiten News)

AMRT : Perkuat Modal Entitas Usaha

PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT) memperkuat modal PT Sumber Indah Lestari sebesar IDR23,07 miliar. Adapun, suntikan modal itu dilakukan untuk mempertahankan persentase kepemilikan dan untuk menambah investasi. (Emiten News)

CTRA : Laba 1H22 Terkumpul IDR1 T

PT Ciputra Development Tbk (CTRA) meraih pendapatan IDR4,66 triliun hingga 1H22. Laba kotor diraih IDR2,37 triliun sedangkan laba usaha diraih IDR1,64 triliun. Adapun, laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk diraih IDR1,00 triliun naik dari periode sebelumnya IDR483,47 miliar. (Emiten News)

Domestic & Global News

Anggaran Subsidi Energi Dipangkas Jadi IDR 336 Triliun

Menteri Keuangan Sri memangkas dana untuk kompensasi dan subsidi energi 2023 menjadi IDR 336,7 triliun. Angka tersebut lebih rendah dibanding dana kompensasi tahun ini, IDR 502,4 triliun. Anggaran itu terdiri dari subsidi energi IDR 210,7 triliun dan anggaran kompensasi IDR 126 triliun. Pemangkasan ini, karena harga minyak berdasarkan asumsi Indonesian Crude Price (ICP) yang turun ke level USD 90 per barrel, dan kurs rupiah yang lebih baik. (CNN Indonesia)

Inflasi Inggris Capai Dua Digit

Inflasi harga konsumen Inggris melonjak menjadi 10,1% pada bulan Juli, tertinggi sejak Februari 1982, naik dari tingkat tahunan 9,4% pada bulan Juni, menyorot tekanan pada rumah tangga, angka resmi menunjukkan pada hari Rabu. Kenaikan ini di atas perkiraan ekonom dalam jajak pendapat Reuters untuk inflasi, yang memprediksi kenaikan 9,8% pada bulan Juli, dan tidak meredakan kekhawatiran Bank of England bahwa tekanan harga mungkin akan terus terjadi. Awal bulan ini, BoE menaikkan suku bunga utamanya sebesar 0,5% menjadi 1,75% - kenaikan setengah poin pertama sejak 1995 - dan memperkirakan inflasi akan mencapai puncaknya pada 13,3% di bulan Oktober. (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							3,272.7							
BBCA	7,975	7,300	9,000	Overweight	12.9	24.2	983.1	28.1x	4.8x	17.9	1.8	3.6	24.6	0.9
BBRI	4,280	4,110	5,500	Buy	28.5	11.6	648.7	13.7x	2.3x	18.1	4.1	8.4	46.2	1.2
BBNI	8,575	6,750	10,700	Buy	24.8	66.5	159.9	10.9x	1.3x	12.1	1.7	2.7	74.9	1.4
BMRI	8,525	7,025	10,000	Buy	17.3	42.7	397.8	11.1x	2.0x	18.2	4.2	7.0	61.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,119.0							
ICBP	8,750	8,700	10,400	Buy	18.9	6.1	102.0	15.5x	2.8x	19.5	2.5	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,770	4,110	5,700	Buy	19.5	14.9	182.0	29.6x	39.9x	143.2	3.1	#N/A N/A	N/A	0.5
GGRM	25,300	30,600	32,700	Buy	29.2	(21.6)	48.7	11.5x	0.9x	7.3	8.9	1.8	(59.4)	0.7
HMSP	910	965	1,000	Overweight	9.9	(11.2)	105.8	17.6x	4.3x	23.9	7.0	12.3	(27.8)	0.8
CPIN	5,700	5,950	5,600	Hold	(1.8)	(9.9)	93.5	29.1x	3.6x	12.3	1.9	12.4	(15.0)	0.8
AALI	9,325	9,500	14,900	Buy	59.8	10.7	17.9	8.4x	0.9x	10.6	4.9	1.2	24.6	0.9
Consumer Cyclicals							384.3							
ERAA	500	600	640	Buy	28.0	(21.3)	8.0	7.7x	1.2x	17.0	4.6	5.8	11.8	0.7
MAPI	1,025	710	1,000	Hold	(2.4)	50.7	17.0	14.1x	2.5x	19.1	N/A	34.1	287.5	1.0
Healthcare							245.8							
KLBF	1,635	1,615	1,800	Overweight	10.1	25.8	76.6	23.0x	4.0x	18.0	2.1	12.2	9.9	0.6
SIDO	770	865	900	Buy	16.9	(3.0)	23.1	19.1x	7.1x	37.6	4.9	(2.6)	(11.2)	0.4
MIKA	2,520	2,260	3,000	Buy	19.0	13.0	35.9	31.0x	7.1x	21.8	1.4	(13.3)	(11.4)	0.2
Infrastructure							962.81							
TLKM	4,410	4,040	4,940	Overweight	12.0	32.0	436.9	17.1x	3.6x	23.4	3.4	#N/A N/A	N/A	1.0
JSMR	3,500	3,890	5,100	Buy	45.7	(8.1)	25.4	13.8x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,640	3,170	3,800	Buy	43.9	1.9	28.3	25.5x	1.4x	5.6	1.9	7.9	(56.7)	1.0
TOWR	1,250	1,125	1,520	Buy	21.6	(4.9)	63.8	17.9x	4.8x	29.4	1.9	33.9	6.3	0.5
TBIG	2,990	2,950	3,240	Overweight	8.4	0.7	67.7	37.7x	6.7x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	1,060	1,105	1,280	Buy	20.8	16.5	9.5	232.7x	0.7x	0.3	N/A	(19.4)	(98.3)	1.4
PTPP	1,015	990	1,700	Buy	67.5	15.3	6.3	23.3x	0.6x	2.5	N/A	39.7	0.0	1.5
Property & Real Estate							233.6							
CTRA	995	970	1,500	Buy	50.8	19.9	18.5	8.2x	1.0x	13.4	1.4	16.0	107.7	1.3
PWON	505	464	690	Buy	36.6	11.7	24.3	14.5x	1.4x	10.5	0.8	11.8	62.2	1.3
Energy							863.9							
PGAS	1,620	1,375	1,770	Overweight	9.3	55.8	39.3	7.3x	1.0x	14.6	7.7	14.2	96.9	1.4
PTBA	4,080	2,710	4,900	Buy	20.1	75.1	47.0	4.8x	1.8x	44.3	16.9	105.4	342.4	1.1
ADRO	3,150	2,250	3,900	Buy	23.8	130.8	100.8	5.3x	1.5x	30.0	9.6	77.0	472.3	1.1
Industrial							491.1							
UNTR	32,400	22,150	32,000	Hold	(1.2)	60.6	120.9	7.5x	1.6x	22.6	3.8	62.0	129.2	0.8
ASII	6,975	5,700	8,000	Overweight	14.7	37.4	282.4	9.6x	1.5x	17.1	3.4	33.8	106.0	1.0
Basic Ind.							962.9							
SMGR	6,875	7,250	9,500	Buy	38.2	(24.0)	40.8	19.7x	1.1x	6.0	2.5	0.7	10.5	1.1
INTP	9,500	12,100	12,700	Buy	33.7	(11.6)	35.0	21.4x	1.6x	7.5	5.3	3.5	(45.7)	1.1
INCO	6,525	4,680	8,200	Buy	25.7	27.9	64.8	17.1x	1.9x	11.8	N/A	36.1	155.9	1.5
ANTM	2,080	2,250	3,450	Buy	65.9	(13.0)	50.0	18.5x	2.2x	12.8	1.9	5.8	132.5	2.0

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	UK	13:00	GDP QoQ	2Q	-0.1%	-0.2%	0.8%
12 - Aug.	UK	13:00	GDP YoY	2Q	2.9%	2.8%	8.7%
	US	19:30	Import Price Index MoM	Jul.	-1.4%	-1.0%	0.3%
	US	21:00	U. Of Mich. Sentiment	Aug. P	55.1	52.5	51.5
Monday	ID	11:00	Trade Balance	Jul.	+$4.2Bn	+$3.9Bn	+$5.1Bn
15 - Aug.	ID	11:00	Exports YoY	Jul.	32.03%	30.73%	40.99%
	ID	11:00	Imports YoY	Jul.	39.86%	36.40%	21.98%
	US	19:30	Empire Manufacturing	Aug.	-31.3	5.0	11.1
Tuesday	US	19:30	Building Permits	Jul.	1,674K	1,640K	1,696K
16 - Aug.	US	19:30	Housing Starts	Jul.	1,446K	1,527K	1,599K
	US	20:15	Industrial Production MoM	Jul.	0.6%	0.3%	0.0%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug. 12	-2.3%	--	0.2%
17 - Aug.	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Jul.	0.0%	0.1%	0.8%
Thursday	US	01:00	FOMC Meeting Minutes	Jul.		--	--
18 - Aug.	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug. 6		1,450K	1,428K
	US	21:00	Existing Home Sales	Jul.		4.89Mn	5.12Mn
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q22		$360Mn	$200Mn
19 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	--
15 - Aug.	Cum Dividend	INDY
Tuesday	RUPS	MFIN, BPFI, BCIP
16 - Aug.	Cum Dividend	--
Wednesday	RUPS	--
17 - Aug.	Cum Dividend	--
Thursday	RUPS	RELI, ISAT, ARTI
18 - Aug.	Cum Dividend	MEDC
Friday	RUPS	TOWR, POOL, DEWA, BOSS
19 - Aug.	Cum Dividend	--

Source: Bloomberg

IHSG :

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022
Uptrend is still intact, but beware of Resistance 7175-7181.
S : 7100-7080 / 7020 / 7000 / 6930.
R : 7175-7181.

ADVISE : SELL ON STRENGTH / SET YOUR TRAILING STOP.

UNVR—PT UNILEVER INDONESIA TBK

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022

Overview
Pattern : Parallel Channel – Uptrend (mid-term).

Advise
Buy
Entry Level: 4770-4730.
Average Up >4810
Target: 4975-5000 / 5100 / 5500.
Stoploss: 4690.

GOTO—PT GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022

Overview
Pattern : Parallel Channel - Downtrend.
Break out ke atas MA10 & 20.

Advise
Buy On Break .
Entry Level: 328.
Average Up >336.
Target: 380-384.
Stoploss: 290.

AGII—PT ANEKA GAS INDUSTRI TBK

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022

Overview

Pattern : sudah break out Triangle.

Advise

Buy.

Entry Level: 2250-2200.

Average Up >2320

Target: 2480-2500 / 2550 / 2700.

Stoploss: 2130.

AMRT—PT SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022

Overview

Pattern : Parallel Channel - Uptrend.

Advise

Buy

Entry Level: 1950-1900.

Average Up >2000.

Target: 2050-2100 / 2300.

Stoploss: 1870.

ACES—PT ACE HARDWARE INDONESIA TBK

PREDICTION 18 AGUSTUS 2022

Overview

Pattern : Parallel Channel - Downtrend.

Harga sudah bergerak di atas MA10 & MA20.

Advise

Buy.

Entry Level: 735-715

Average Up >765.

Target: 800 / 865.

Stoploss: 695.

Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Technical

T +62 21 5088 ext 9134
E liza.camelia@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

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

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

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