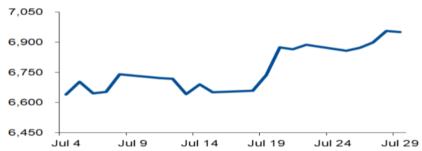
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 1, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Kebangkitan saham Teknologi di tengah nada Dovish the Fed. Sektor Teknologi relatif berkinerja baik selama lockdown, membuat Big Tech. AMZN dan AAPL mencatatkan solid Earning Results, dorong Nasdaq menguat kurang dari 2% dan Wall Street berada pada jalur kenaikan dua pekan beruntun. Apresiasi Teknologi seiring dengan nada Dovish atau potensi melambatnya Hawkish the Fed, setelah GDP AS 2Q22 resmi catatkan resesi (2Q22 -0.9% QoQ; 1Q22 -1.6% QoQ). AMZN naik setelah pertumbuhan pelanggan loyal Amazon Prime mendorong proyeksi pendapatan 3Q22. Sementara, AAPL berhasil mengatasi kekurangan pasokan suku cadang dan permintaan iPhone terus berlanjut. Di sisi lain, kenaikan Employment Cost Index AS 2Q22 +1,3% (1Q22 +1,4%); dan Personal Spending Juni +1,1% (Mei +0.3%), menjaga inflasi tetap tinggi.

Tidak ada FOMC Meeting Agustus, dorong IHSG bentuk pola pergerakan sendiri. The Fed juga meniadakan FOMC Meeting periode Oktober 2022, kecuali dalam keadaan mendesak seperti inflasi kembali melonjak. Dengan menggunakan asumsi target FFR akhir tahun 2022 di level 3,25%-3,50%; maka diproyeksikan kenaikan FFR sebesar 50Bps di September, dan masing-masing 25 Bps pada November dan Desember. NHKSI Research melihat tekanan IHSG saat ini lebih didominasi sentimen negatif eksternal. Adapun sentimen domestik yang mempengaruhi pergerakan IHSG selama Agustus adalah Core Inflation Jul. YoY (Surv. 2,86%; Jun. 2,63%) yang tetap rendah, pertumbuhan GDP 2Q22 yang terjaga 5% YoY, dan apresiasi Rupiah yang mendekati level IDR14.800/USD akhir Juli 2022.

Company News

ASII : Laba Melonjak 105% pada 1H22

MAPI : Capex Sudah Terserap 30%

WSKT : Catatkan Rugi pada 1H22

Domestic & Global News

Ekspor RI Terancam Turun Imbas Resesi AS

Pengeluaran Konsumen AS Mengalahkan Ekspektasi

Sectors

	Last	Chg.	%
Healthcare	1,453.47	-39.79	-2.66%
Basic Material	1,283.61	-15.37	-1.18%
Consumer Non-Cyclicals	702.60	-5.60	-0.79%
Technology	7,714.31	-55.38	-0.71%
Transportation & Logistic	1,964.07	-6.99	-0.35%
Infrastructure	988.71	-1.38	-0.14%
Property	689.66	-0.66	-0.10%
Finance	1,499.84	0.72	0.05%
Consumer Cyclicals	903.35	5.38	0.60%
Energy	1,857.72	18.76	1.02%
Industrial	1,308.51	49.10	3.90%

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 29	6,951.12
Chg.	5.69 pts (+0.08%)
Volume (bn shares)	32.09
Value (IDR tn)	17.05

Up 206 Down 271 Unchanged 174

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	1,001.9	BMRI	547.6
BBCA	973.3	TLKM	461.2
ASII	950.8	UNTR	391.0
BUMI	911.2	ARTO	380.7
BMTR	549.2	BBNI	378.1

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	5,936
Sell	5,317
Net Buy (Sell)	619

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BMRI	306.7	ARTO	102.7
TLKM	148.6	ASII	82.0
UNTR	125.0	MDKA	78.9
UNVR	104.8	EXCL	57.4
ADRO	85.7	ITMG	53.3

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.12%	-0.13%
USDIDR	14,833	-0.67%
KRWIDR	11.42	-0.58%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,845.13	315.50	0.97%
S&P 500	4,130.29	57.86	1.42%
FTSE 100	7,423.43	78.18	1.06%
DAX	13,484.05	201.94	1.52%
Nikkei	27,801.64	(13.84)	-0.05%
Hang Seng	20,156.51	(466.17)	-2.26%
Shanghai	3,253.24	(29.34)	-0.89%
Kospi	2,451.50	16.23	0.67%
EIDO	23.11	0.00	0.00%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,765.9	10.1	0.58%
Crude Oil ($/bbl)	98.62	2.20	2.28%
Coal ($/ton)	407.90	(3.50)	-0.85%
Nickel LME ($/MT)	23,619	1684.0	7.68%
Tin LME ($/MT)	25,047	694.0	2.85%
CPO (MYR/Ton)	4,289	332.0	8.39%

ASII : Laba Melonjak 105% pada 1H22

PT Astra International Tbk (ASII) berhasil memperoleh pendapatan bersih IDR143,69 triliun atau meningkat 33,80% YoY. Perseroan juga berhasil meraih laba bersih senilai IDR18,17 triliun atau melonjak 105,77% YoY. Secara rinci, laba bersih divisi otomotif Grup meningkat 29% menjadi IDR4,3 triliun. Adapun, penjualan mobil Astra naik 23% menjadi 259.000 unit, dengan pangsa pasar meningkat dari 53% menjadi 54%. (Kontan)

WSKT : Catatkan Rugi pada 1H22

PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) membukukan pendapatan IDR6,09 triliun atau meningkat 29,29% YoY pada 1H22. Dari sisi bottom line, WSKT membukukan rugi yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar IDR236,51 miliar, berbalik dari laba bersih IDR154,13 miliar yang diraih WSKT pada Semester I-2021. (Kontan)

MAPI : Capex Sudah Terserap 30%

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) mengungkapkan sampai saat ini penggunaan capex baru mencapai 30%. Dimana penggunaan dana tersebut mayoritas untuk ekspansi gerai-gerai essensial. Adapun, capex yang dialokasikan sebesar IDR1,2 triliun hingga IDR1,3 triliun. (Kontan)

Domestic & Global News

Ekspor RI Terancam Turun Imbas Resesi AS

Menteri Keuangan khawatir resesi ekonomi AS akan membuat ekspor RI menurun. Ekonomi AS tercatat minus 1,4% pada 1Q22, dan kembali terkontraksi 0,9% pada 2Q22. Data BPS menunjukkan AS menjadi negara tujuan ekspor nonmigas terbesar kedua dan ketiga dalam tiga bulan terakhir. Tercatat, ekspor RI ke AS sebesar USD2,46 miliar pada April 2022. AS menjadi negara tujuan ekspor nonmigas terbesar kedua pada bulan tersebut. (CNN Indonesia)

Pengeluaran Konsumen AS Mengalahkan Ekspektasi

Pengeluaran konsumen AS tumbuh lebih tinggi dari yang diperkirakan pada bulan Juni, karena masyarakat AS membayar lebih untuk barang dan jasa, didorong lonjakan inflasi bulanan paling besar sejak 2005. Pengeluaran konsumen, yang menyumbang lebih dari dua pertiga kegiatan ekonomi AS, naik 1,1% bulan lalu, kata Departemen Perdagangan pada hari Jumat. Data untuk Mei direvisi naik untuk menunjukkan pengeluaran naik 0,3%, bukan 0,2% seperti yang dilaporkan sebelumnya. (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							3,202.7							
BBCA	7,350	7,300	9,000	Buy	22.4	23.1	906.1	25.9x	4.5x	17.9	2.0	2.9	24.6	0.9
BBRI	4,360	4,110	5,500	Buy	26.1	20.5	660.8	14.0x	2.3x	18.1	4.0	8.4	46.2	1.3
BBNI	7,850	6,750	10,700	Buy	36.3	64.2	146.4	11.7x	1.2x	10.4	1.9	#N/A N/A	N/A	1.4
BMRI	8,275	7,025	9,800	Buy	18.4	45.2	386.2	10.8x	1.9x	18.2	4.4	7.0	61.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,111.9							
ICBP	8,825	8,700	10,400	Buy	17.8	8.6	102.9	15.6x	2.8x	19.5	2.4	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,510	4,110	5,700	Buy	26.4	6.9	172.1	28.0x	37.7x	143.2	3.3	#N/A N/A	N/A	0.5
GGRM	27,850	30,600	32,700	Buy	17.4	(15.1)	53.6	12.6x	1.0x	7.3	8.1	1.8	(59.4)	0.8
HMSP	930	965	1,000	Overweight	7.5	(11.0)	108.2	18.0x	4.4x	23.9	6.8	#N/A N/A	N/A	0.9
CPIN	5,600	5,950	5,600	Hold	-	(8.6)	91.8	27.3x	3.5x	13.1	1.9	15.2	(18.0)	0.8
AALI	9,650	9,500	14,900	Buy	54.4	21.4	18.6	8.7x	0.9x	10.6	4.8	1.2	24.6	0.9
Consumer Cyclicals							394.4							
ERAA	498	600	640	Buy	28.5	(24.5)	7.9	7.6x	1.2x	17.0	4.6	5.8	11.8	0.7
MAPI	890	710	1,000	Overweight	12.4	43.5	14.8	15.9x	2.3x	15.7	N/A	30.6	1450.0	1.0
Healthcare							251.5							
KLBF	1,620	1,615	1,800	Overweight	11.1	28.6	75.9	22.8x	4.0x	18.0	2.2	12.2	9.9	0.6
SIDO	905	865	1,100	Buy	21.5	13.3	27.2	22.5x	8.4x	37.6	4.2	(2.6)	(11.2)	0.4
MIKA	2,490	2,260	3,000	Buy	20.5	(3.9)	35.5	30.6x	7.0x	21.8	1.4	#N/A N/A	N/A	0.1
Infrastructure							911.07							
TLKM	4,230	4,040	4,940	Buy	16.8	30.6	419.0	16.4x	3.5x	23.4	3.5	#N/A N/A	N/A	1.0
JSMR	3,560	3,890	5,100	Buy	43.3	(9.6)	25.8	14.0x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,370	3,170	3,800	Buy	60.3	(11.9)	25.4	22.9x	1.2x	5.6	2.2	7.9	(56.7)	0.9
TOWR	1,175	1,125	1,520	Buy	29.4	(19.8)	59.9	16.8x	4.5x	29.4	2.1	33.9	6.3	0.4
TBIG	3,070	2,950	3,240	Overweight	5.5	(4.4)	69.6	38.7x	6.9x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	935	1,105	1,280	Buy	36.9	1.6	8.4	205.3x	0.6x	0.3	N/A	(19.4)	(98.3)	1.4
PTPP	910	990	1,700	Buy	86.8	8.3	5.6	21.8x	0.5x	2.4	N/A	50.8	(16.7)	1.5
Property & Real Estate							225.3							
CTRA	925	970	1,500	Buy	62.2	6.9	17.2	8.9x	1.0x	11.6	0.9	20.7	76.9	1.3
PWON	456	464	690	Buy	51.3	14.0	22.0	14.5x	1.3x	9.7	0.9	17.1	56.8	1.3
Energy							900.2							
PGAS	1,680	1,375	1,770	Overweight	5.4	72.3	40.7	7.6x	1.0x	14.6	7.4	14.2	96.9	1.4
PTBA	4,300	2,710	4,900	Overweight	14.0	92.8	49.5	5.0x	1.9x	44.3	16.0	105.4	342.4	1.1
ADRO	3,250	2,250	3,900	Buy	20.0	143.4	104.0	5.5x	1.5x	30.0	9.3	77.0	472.3	1.1
Industrial							466.1							
UNTR	32,300	22,150	32,000	Hold	(0.9)	65.2	120.5	7.5x	1.5x	22.6	3.8	#N/A N/A	N/A	0.8
ASII	6,325	5,700	8,000	Buy	26.5	34.0	256.1	8.7x	1.4x	17.1	3.8	33.8	106.0	1.0
Basic Ind.							946.2							
SMGR	6,525	7,250	9,500	Buy	45.6	(15.3)	38.7	18.7x	1.1x	6.0	2.6	0.7	10.5	1.1
INTP	9,300	12,100	12,700	Buy	36.6	5.7	34.2	21.0x	1.6x	7.5	5.4	3.5	(45.7)	1.1
INCO	6,100	4,680	8,200	Buy	34.4	10.9	60.6	15.9x	1.8x	11.8	N/A	36.1	155.9	1.4
ANTM	1,955	2,250	3,450	Buy	76.5	(22.4)	47.0	17.4x	2.1x	12.8	2.0	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	US	19:30	Personal Income	Jun.	0.6%	0.5%	0.6%
29 - Jul.	US	19:30	Personal Spending	Jun.	1.1%	1.0%	0.3%
	US	19:30	PCE Deflator MoM	Jun.	1.0%	0.9%	0.6%
	US	19:30	PCE Deflator YoY	Jun.	6.8%	6.8%	6.3%
Monday	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg.	Jul.		--	50.2
1 - Aug.	ID	11:00	CPI MoM / YoY	Jul.		0.53% / 4.82%	0.61% / 4.35%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Jul.		2.86%	2.63%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul.		52.0	53.0
Tuesday	--	--	--	--		--	--
2 - Aug.	--	--	--	--		--	--
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul.		--	-1.8%
3 - Aug.	US	21:00	Durable Goods Orders	Jun.		--	1.9%
	US	21:00	Factory Orders	Jun.		0.8%	1.6%
Thursday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Jun.		-1.7%	0.1%
4 - Aug.	US	19:30	Trade Balance	Jun.		USD81.5Bn	USD85.5Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul. 30		--	256K
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	Jul.		--	USD136.40Bn
5 - Aug.	ID	11:00	GDP QoQ / YoY	2Q22		3.50% / 5,20%	-0.96% / 5.01%
	GE	13:00	Industrial Production MoM	Jun.		-0.6%	0.2%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	--
1 - Aug.	Cum Dividend	INDF, ICBP, EKAD, CAMP, BOLA
Tuesday	RUPS	DEAL, DADA
2 - Aug.	Cum Dividend	PGLI, AMAN
Wednesday	RUPS	SMMT, SATU, BNBA
3 - Aug.	Cum Dividend	XCID, EAST, AKRA
Thursday	RUPS	--
4 - Aug.	Cum Dividend	HOKI
Friday	RUPS	WIKA, TPIA, SHID, AMIN
5 - Aug.	Cum Dividend	SMSM

Source: Bloomberg

IHSG :

PREDICTION 01 AGUSTUS 2022
CONSOLIDATING
S : 6912-6900 / 6850.
R : 7000-7032 / 7150-7175.

Candle
Shooting Star di area Resistance psikologis 7000.

ADVISE
SELL ON STRENGTH / HOLD.

UNVR—PT UNILEVER INDONESIA TBK

PREDICTION 1 AGUSTUS 2022

Overview
Harga di Support lower channel.
Candle : Doji.
RSI : Oversold area.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 4510
Average Up >4560
Target: 4850 / 5000.
Stoploss: 4470

JPFA—PT JAPFA COMFEED INDONESIA TBK

PREDICTION 1 AGUSTUS 2022

Overview
Harga di Support lower channel.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 1445
Average Up >1460
Target: 1500-1515 / 1540-1560 / 1580-1585 / 1635.
Stoploss: 1420.

ISAT—PT INDOSAT TBK

PREDICTION 1 AGUSTUS 2022

Overview

Break out Triangle pattern.

Advise

Buy

Entry Level: 6675-6600

Average Up >6825

Target: 7000 / 7300-7400

Stoploss: 6425

MYOR—PT MAYORA INDAH TBK

PREDICTION 1 AGUSTUS 2022

Overview

Harga tengah berada pada Support jk.menengah.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 1760-1720

Target: 1830 / 1870-1900 / 1930 / 2000.

Stoploss: 1690.

CTRA—PT CIPUTRA DEVELOPMENT TBK

PREDICTION 1 AGUSTUS 2022

Overview

Break out Parallel Channel.

Advise

Buy

Entry Level: 925-915

Average Up >930

Target: 1000 / 1050-1070

Stoploss: 890

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

Member of Indonesia Stock Exchange

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

Telp : +62 411 361 5255

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