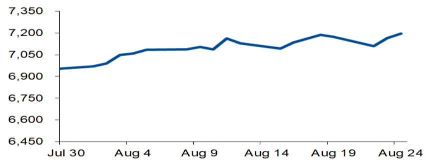
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 25, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Ekonomi AS siap hadapi Soft Landing, Wall Street dominan bergerak di Zona Hijau. Selain indikator kesejahteraan ekonomi yang kembali tertekan, mulai membaiknya pasar properti AS, membuat NHKSI Research melihat the Fed cukup menaikkan FFR +50Bps September mendatang, memberikan Soft Landing bagi ekonomi AS, pada pidato yang dijadwalkan untuk Jumat dalam Jackson Hole symposium. Sebelumnya, muncul spekulasi Front Loading lanjutan, atau kenaikan FFR hingga +75Bps September mendatang. Sementara itu, tekanan kesejahteraan ekonomi terlihat dari Durable Goods Orders AS Juli yang tidak tumbuh atau 0,0% (Vs. Jun. +2,2%). Adapun, Pending Home Sales AS Jul MoM membaik, hanya turun -1,0% dari yang diekspektasikan pasar turun hingga -2,6%, seiring 30Y FR Mortgage Rate turun hampir 50Bps secara bulanan menjadi 5,30% akhir Juli.

Kenaikan BI 7DRRR berikan kepastian pada pasar, di tengah survei CPI Headline Agustus melampaui 5% YoY. Walaupun sempat tertekan ke level 7.150, IHSG kembali menyentuh level psikologis 7.200 pada perdagangan sesi kedua kemarin. Kenaikan BI 7DRRR +25Bps Agustus, memberikan kepastian di tengah kenaikan inflasi domestik. Berdasarkan survei Bloomberg, CPI Headline YoY Agustus melampaui level 5% (Vs. Jul. 4,94%), dan CPI Core YoY mendekati level 3% (Vs. Jul. 2,86%). Namun, tidak adanya kenaikan Administered Prices dan turunnya sejumlah harga komoditas pangan pada bulan Agustus, membuat NHKSI Research memproyeksikan periode ini berpeluang catatkan deflasi. Kami memproyeksikan IHSG bergerak Bullish, dengan Support: 7.150-7.140 / 7.100-7.080 dan Resistance: 7.204-7.230 / 7.260 / 7.300-7.350.

Company News

ANTM : Operasikan Smelter Feronikel 1Q23
BBTN : Resmi Gandeng Google Cloud
UNTR : Gunakan Capex IDR3,1 T Hingga 1H22

Domestic & Global News

Program B40 Dimulai Bulan Oktober 2022
Penurunan Data Pending Home Sales AS di Bawah Ekspektasi

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	8,058.64	183.16	2.33%
Energy	1,859.83	15.55	0.84%
Industrial	1,315.97	10.02	0.77%
Property	709.89	2.41	0.34%
Finance	1,503.76	2.60	0.17%
Consumer Cyclicals	898.20	0.82	0.09%
Infrastructure	1,038.90	0.78	0.07%
Healthcare	1,413.83	-0.05	0.00%
Basic Material	1,296.58	-4.59	-0.35%
Consumer Non-Cyclicals	711.52	-2.66	-0.37%
Transportation & Logistic	2,002.03	-8.51	-0.42%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	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 24	7,194.71
Chg.	31.44 pts (+0.44%)
Volume (bn shares)	26.79
Value (IDR tn)	12.37

Up 263 Down 231 Unchanged 166

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
TLKM	892.8	BMRI	262.3
BBCA	868.0	BEBS	250.5
BUMI	586.3	ASII	214.0
ADRO	395.7	MEDC	201.5
BBRI	322.7	PGAS	194.4

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	4,289
Sell	3,474
Net Buy (Sell)	816

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	294.3	FREN	31.3
BBCA	286.8	SMGR	30.6
ASII	80.0	ADRO	30.4
BMRI	63.6	ANTM	22.0
AMRT	43.5	TBIG	14.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.05%	-0.08%
USDIDR	14,848	0.07%
KRWIDR	11.06	0.31%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,969.23	59.64	0.18%
S&P 500	4,140.77	12.04	0.29%
FTSE 100	7,471.51	(16.60)	-0.22%
DAX	13,220.06	25.83	0.20%
Nikkei	28,313.47	(139.28)	-0.49%
Hang Seng	19,268.74	(234.51)	-1.20%
Shanghai	3,215.20	(61.02)	-1.86%
Kospi	2,447.45	12.11	0.50%
EIDO	23.92	0.16	0.67%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,751.2	3.0	0.17%
Crude Oil ($/bbl)	94.89	1.15	1.23%
Coal ($/ton)	412.60	(5.00)	-1.20%
Nickel LME ($/MT)	21,354	(391.0)	-1.80%
Tin LME ($/MT)	24,280	(225.0)	-0.92%
CPO (MYR/Ton)	4,308	74.0	1.75%

ANTM : Operasikan Smelter Feronikel 1Q23

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) bersiap mengoperasikan Smelter Feronikel pada penghujung 1Q23 atau mundur dari proyeksi awal dengan target operasi akhir 2022. Adapun saat ini, Perseroan tengah menuntaskan proyek smelter dengan tambahan kapasitas 13,5 kilo ton di Halmahera. (Emiten News)

UNTR : Gunakan Capex IDR3,1 T Hingga 1H22

PT United Tractors Tbk (UNTR) telah menggunakan belanja modal atau capital expenditure (capex) senilai IDR3,1 triliun hingga 1H22. Perseroan mengatakan serapan capex tersebut setara dengan USD209 juta dari total belanja modal yang disiapkan untuk tahun ini sebesar USD750-USD800 juta. Adapun, sisa belanja modal akan digunakan pada semester kedua tahun ini. (Kontan)

BBTN : Resmi Gandeng Google Cloud

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) resmi menjalin kemitraan dalam penerapan teknologi komputasi cloud dengan Google Cloud Indonesia melalui partner lokalnya PT Multipolar Technology Tbk (MLPT). Perseroan menyampaikan, teknologi cloud mampu memberikan keunggulan berupa teknologi digital yang pada akhirnya meningkatkan daya saing serta memberikan layanan yang lebih baik. (Emiten News)

Domestic & Global News

Program B40 Dimulai Bulan Oktober 2022

Kementerian Koordinator Bidang Kemaritiman dan Investasi (Kemenko Marves) menargetkan implementasi program biodiesel 40 (B40) dapat dimulai pada Oktober 2022 mendatang. Hal tersebut salah satunya sebagai upaya mengurangi subsidi dan kompensasi energi di dalam negeri yang bebannya sudah tidak bisa lagi ditampung karena menembus angka IDR 502 triliun. Sebagai catatan, jika B40 nanti berjalan akan menyerap tambahan Crude Palm Oil (CPO) sebanyak3,1 - 3,4 juta ton. (Kontan)

Penurunan Data Pending Home Sales AS di Bawah Ekspektasi

Kontrak untuk membeli rumah second AS turun kurang dari yang diharapkan pada bulan Juli seiring bunga hipotek sedikit berkurang, menarik pembeli kembali ke pasar perumahan. National Association of Realtors (NAR) mengatakan pada hari Rabu Pending Home Sales Index, berdasarkan kontrak yang ditandatangani, turun 1,0% menjadi 89,8 bulan lalu, level terendah sejak April 2020. Kontrak telah menurun dalam delapan dari sembilan bulan terakhir. Ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan kontrak, yang menjadi penjualan setelah satu atau dua bulan, akan turun 4,0%. Penjualan rumah yang tertunda turun 19,9% pada bulan Juli YoY. (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							3,274.2							
BBCA	7,950	7,300	9,000	Overweight	13.2	20.5	980.0	28.0x	4.8x	17.9	1.8	3.6	24.6	0.9
BBRI	4,290	4,110	5,500	Buy	28.2	13.0	650.2	13.8x	2.3x	18.1	4.1	8.4	46.2	1.2
BBNI	8,300	6,750	10,700	Buy	28.9	58.1	154.8	10.5x	1.2x	12.1	1.8	2.7	74.9	1.4
BMRI	8,625	7,025	10,000	Buy	15.9	45.0	402.5	11.3x	2.0x	18.2	4.2	7.0	61.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,142.2							
ICBP	8,775	8,700	10,400	Buy	18.5	6.7	102.3	15.5x	2.8x	19.5	2.5	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,850	4,110	5,700	Buy	17.5	16.3	185.0	30.1x	40.5x	143.2	3.1	#N/A N/A	N/A	0.5
GGRM	25,100	30,600	32,700	Buy	30.3	(22.5)	48.3	11.4x	0.9x	7.3	9.0	1.8	(59.4)	0.8
HMSP	910	965	1,000	Overweight	9.9	(6.7)	105.8	17.6x	4.3x	23.9	7.0	12.3	(27.8)	0.9
CPIN	5,875	5,950	6,600	Overweight	12.3	(11.0)	96.3	30.0x	3.7x	12.3	1.8	12.4	(15.0)	0.8
AALI	9,200	9,500	11,000	Buy	19.6	8.6	17.7	8.3x	0.9x	10.6	5.0	1.2	24.6	0.9
Consumer Cyclicals							390.0							
ERAA	492	600	640	Buy	30.1	(15.2)	7.8	7.5x	1.2x	17.0	4.6	5.8	11.8	0.7
MAPI	1,015	710	1,000	Hold	(1.5)	46.0	16.8	14.0x	2.4x	19.1	N/A	34.1	287.5	1.0
Healthcare							245.8							
KLBF	1,615	1,615	1,800	Overweight	11.5	20.5	75.7	22.7x	3.9x	18.0	2.2	12.2	9.9	0.6
SIDO	750	865	900	Buy	20.0	(5.5)	22.5	18.6x	6.9x	37.6	5.1	(2.6)	(11.2)	0.4
MIKA	2,560	2,260	3,000	Buy	17.2	9.9	36.5	31.5x	7.2x	21.8	1.4	(13.3)	(11.4)	0.2
Infrastructure							989.49							
TLKM	4,750	4,040	4,940	Hold	4.0	40.9	470.5	18.4x	3.9x	23.4	3.2	#N/A N/A	N/A	1.0
JSMR	3,470	3,890	5,100	Buy	47.0	(11.9)	25.2	13.6x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,670	3,170	3,800	Buy	42.3	(0.4)	28.6	24.0x	1.4x	6.0	1.9	8.5	(13.4)	1.0
TOWR	1,230	1,125	1,520	Buy	23.6	(6.8)	62.7	17.6x	4.8x	29.4	2.0	33.9	6.3	0.5
TBIG	2,950	2,950	3,240	Overweight	9.8	(3.9)	66.8	37.2x	6.6x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	1,035	1,105	1,280	Buy	23.7	10.1	9.3	227.2x	0.7x	0.3	N/A	(19.4)	(98.3)	1.4
PTPP	1,000	990	1,700	Buy	70.0	13.6	6.2	22.9x	0.6x	2.5	N/A	39.7	0.0	1.5
Property & Real Estate							230.0							
CTRA	980	970	1,500	Buy	53.1	14.0	18.2	8.0x	1.0x	13.4	1.4	16.0	107.7	1.3
PWON	498	464	690	Buy	38.6	11.7	24.0	14.3x	1.4x	10.5	0.8	11.8	62.2	1.3
Energy							887.9							
PGAS	1,785	1,375	1,770	Hold	(0.8)	73.3	43.3	8.0x	1.1x	14.6	7.0	14.2	96.9	1.4
PTBA	4,330	2,710	4,900	Overweight	13.2	107.2	49.9	5.1x	1.9x	44.3	15.9	105.4	342.4	1.1
ADRO	3,410	2,250	3,900	Overweight	14.4	171.7	109.1	5.7x	1.6x	30.0	8.8	77.0	472.3	1.1
Industrial							494.7							
UNTR	32,625	22,150	32,000	Hold	(1.9)	70.6	121.7	7.5x	1.6x	22.6	3.8	62.0	129.2	0.8
ASII	7,050	5,700	8,000	Overweight	13.5	36.9	285.4	9.7x	1.6x	17.1	3.4	33.8	106.0	1.0
Basic Ind.							953.7							
SMGR	6,575	7,250	9,500	Buy	44.5	(30.2)	39.0	18.8x	1.1x	6.0	2.6	0.7	10.5	1.1
INTP	9,500	12,100	12,700	Buy	33.7	(15.6)	35.0	23.1x	1.8x	7.3	5.3	#N/A N/A	N/A	1.1
INCO	6,150	4,680	8,200	Buy	33.3	23.0	61.1	16.0x	1.8x	11.8	N/A	36.1	155.9	1.5
ANTM	2,010	2,250	3,450	Buy	71.6	(12.6)	48.3	17.9x	2.2x	12.8	1.9	5.8	132.5	2.0

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	ID	10:00	BoP Current Account Balance	2Q22	+$3.9Bn	+$4.5Bn	+$407Mn
19 - Aug.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Aug.	3.65%	3.60%	3.70%
22 - Aug.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Aug.	4.30%	4.35%	4.45%
Tuesday	ID	09:00	BI 7DRRR	Aug.	3.75%	3.50%	3.50%
23 - Aug.	US	21:00	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug.	51.3	51.8	52.2
	US	21:00	New Home Sales	Jul.	511K	575K	585K
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug.	-1.2%	--	-2.3%
24 - Aug.	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul.	0.0%	0.8%	2.2%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug.		252K	250K
25 - Aug.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q22		-0.9%	-0.9%
Friday	US	19:30	Personal Income	Jul.		0.6%	0.6%
26 - Aug.	US	19:30	Personal Spending	Jul.		0.4%	1.1%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	DEAL
22 - Aug.	Cum Dividend	--
Tuesday	RUPS	WTON, PALM, ANTM
23 - Aug.	Cum Dividend	--
Wednesday	RUPS	BBKP
24 - Aug.	Cum Dividend	--
Thursday	RUPS	--
25 - Aug.	Cum Dividend	--
Friday	RUPS	IKBI, DRMA
26 - Aug.	Cum Dividend	XBNI, ISAT

Source: Bloomberg

IHSG :

PREDICTION 25 AUGUST 2022
Bullish, break out Resistance mid-term.
S : 7150-7140 / 7100-7080.
R : 7204-7230 / 7260 / 7300-7350.

ADVISE : HOLD / SET YOUR TRAILING STOP.

ASSA—PT ADI SARANA ARMADA TBK

PREDICTION 25 AGUSTUS 2022

Overview
Berada pada Support dari level previous Low.
Indicator : RSI positive divergence.

Advise
Buy On Weakness
Entry Level: 1510-1430.
Target: 1630 / 1710 / 1760-1800 .
Stoploss: 1410.

ASII—PT ASTRA INTERNATIONAL TBK

PREDICTION 25 AGUSTUS 2022

Overview
Pattern : (short-term) break out pola Flag, (mid-term) break out pola Parallel Channel (pink)

Advise
Buy.
Entry Level: 7000-7050.
Target: 7650 / 7850
Stoploss: 6850.

BBTN—PT BANK TABUNGAN NEGARA (PERSERO) TBK

PREDICTION 25 AGUSTUS 2022

Overview
Pattern : (sudah mencapai TARGET) Inverted Head & Shoulders.

Advise
Speculative Buy .
Entry Level: 1510-1500.
Average Up> 1550.
Target: 1600-1630.
Stoploss: 1470.

CPIN—PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK

PREDICTION 25 AGUSTUS 2022

Overview
Pattern : break out Parallel Channel downtrend jk.panjang (pink). Sideways dalam pola Flag (black).
Candle : Doji.

Advise
Speculative Buy.
Entry Level: 5875.
Average UP >6000-6050.
Target: 6550-6600 / 7300.
Stoploss: 5675.

ACST—PT ACSET INDONUSA TBK

PREDICTION 25 AGUSTUS 2022

Overview
Stay di atas Support MA10.

Advise
Buy.
Entry Level: 188.
Average Up>194.
Target: 200 / 205 / 208-210.
Stoploss: 185.

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

Research Support
Jasmine Kusumawardani
Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

Analyst
Cindy Alicia
Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@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

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