Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Aug. 2, 2022

JCI Movement

Today's Outlook:

Data manufaktur di atas ekspektasi, sempat menopang saham ke zona hijau, sebelum akhirnya Wall Street ditutup melemah awal Agustus. Data ISM Manufacturing AS Juli berada di level 52,8 (Surv. 52,0; Jun. 53,0), melambat dari bulan sebelumnya, menunjukkan pabrik-pabrik di Asia dan Eropa berjuang menghadapi kekurangan pasokan, seiring lesunya permintaan global dan pembatasan ketat Covid-19 di China yang memperlambat produksi. Manufaktur yang melambat ini, membayangi sejumlah Quarterly Result yang lebih baik dari ekspektasi, membuat Dow Jones melemah 46 poin atau turun 0,1%; dengan S&P500 dan Nasdaq masing-masing turun 0,3% dan 0,2%. Perlambatan manufaktur juga menekan harga WTI maupun Brent kontrak Oktober 2022, masing-masing turun 4% ke level USD92,4/Barrel dan USD100,0/Barrel.

Absennya FOMC Meeting Agustus, membuat IHSG fokus pada Earning Result. Awal perdagangan Sesi I, IHSG sempat menyentuh level psikologis 7.000, sebelum akhirnya ditutup di level 6.968 poin. Sejumlah data ekonomi domestik menopang IHSG kemarin, seperti: S&P Global Indonesia PMI Manufacturing Juli yang tetap ekspansi atau di level 51,3 (Jun. 50,2); dan CPI Core Juli YoY 2,86% (Jun. 2,63%) atau masih dalam target BI 2%-4%, membuat BI masih memiliki ruang untuk kembali menahan BI 7DRRR. Di sisi lain, investor tetap mencermati CPI Headline Juli YoY yang mencapai 4,94%, melampaui batas atas target BI 4,5%-4,6%. NHKSI Research memproyeksikan IHSG berpotensi konsolidasi dengan Support: 6915-6890 / 6850, dan Resistance: 7000-7032 / 7150-7175, membuat kami merekomendasikan Sell on Strength/Hold.

Company News

KLBF : Cetak Laba Bersih IDR1,63 T

ADRO : Perkuat Modal Entitas Usaha

AKRA : Naikkan Target Laba Bersih 2022

Domestic & Global News

Inflasi Indonesia Capai Rekor Tertinggi 7 Tahun

Manufaktur AS Sedikit Melambat

Sectors

	Last	Chg.	%
Transportation & Logistic	2,000.56	36.50	1.86%
Basic Material	1,296.25	12.65	0.99%
Consumer Non-Cyclicals	708.11	5.51	0.78%
Infrastructure	996.08	7.38	0.75%
Energy	1,866.79	9.07	0.49%
Finance	1,504.50	4.66	0.31%
Property	691.25	1.59	0.23%
Industrial	1,305.00	-3.51	-0.27%
Consumer Cyclicals	896.41	-6.94	-0.77%
Technology	7,654.70	-59.61	-0.77%
Healthcare	1,433.44	-20.03	-1.38%

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	4.94%	4.35%	Cons. Confidence*	128.20	113.10

JCI Index

August 1	6,968.78
Chg.	17.66 pts (+0.25%)
Volume (bn shares)	25.51
Value (IDR tn)	14.81

Up 258 Down 254 Unchanged 139

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	877.3	TLKM	447.7
BBCA	782.9	BUMI	445.5
BBNI	565.6	BMTR	416.1
ANTM	498.1	BMRI	386.1
ADRO	486.3	BOGA	365.4

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	4,632
Sell	3,732
Net Buy (Sell)	900

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	331.8	BMRI	70.4
BBCA	331.2	BIPI	67.8
TLKM	205.9	ADMR	37.4
ASII	140.9	HRUM	31.9
UNTR	113.5	ISAT	31.6

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.13%	0.00%
USDIDR	14,873	0.27%
KRWIDR	11.40	-0.10%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,798.40	(46.73)	-0.14%
S&P 500	4,118.63	(11.66)	-0.28%
FTSE 100	7,413.42	(10.01)	-0.13%
DAX	13,479.63	(4.42)	-0.03%
Nikkei	27,993.35	191.71	0.69%
Hang Seng	20,165.84	9.33	0.05%
Shanghai	3,259.96	6.72	0.21%
Kospi	2,452.25	0.75	0.03%
EIDO	23.23	0.12	0.52%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,772.2	6.2	0.35%
Crude Oil ($/bbl)	93.89	(4.73)	-4.80%
Coal ($/ton)	405.00	(2.90)	-0.71%
Nickel LME ($/MT)	23,575	(44.0)	-0.19%
Tin LME ($/MT)	24,900	(147.0)	-0.59%
CPO (MYR/Ton)	4,060	(229.0)	-5.34%

KLBF : Cetak Laba Bersih IDR1,63 T

PT Kalbe Farma Tbk (KLBF) mencetak kenaikan laba bersih sebesar 9,39% YoY menjadi IDR1,63 triliun pada 1H22. Pertumbuhan ini seiring dengan kenaikan pendapatan sebesar 12,12% menjadi IDR13,87 triliun. Pasar domestik memberi kontribusi terbesar yaitu mencapai IDR13,28 triliun. Sementara pasar ekspor memberikan kontribusi senilai IDR645,99 miliar. (Kontan)

AKRA : Naikkan Target Laba Bersih 2022

PT AKR Corporindo Tbk (AKRA) menargetkan laba bersih pada 2022 sebesar IDR1,8 hingga 1,9 triliun. Target ini naik sekitar 60-70 persen dari 2021 yang berada di 1,1 triliun. Perseroan memaparkan target ini merupakan revisi panduan baru setelah melihat laba bersih sebesar IDR955 miliar di semester I 2022. (Emiten News)

ADRO : Perkuat Modal Entitas Usaha

PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) menyuntik modal entitas usaha senilai IDR45,5 miliar. Fasilitas pinjaman kepada Hutan Amanah Lestari (HAL) disalurkan melalui Adaro Persada Mandiri (APM). Adapun, dana tersebut untuk merealisasikan bisnis perdagangan karbon. (Emiten News)

Domestic & Global News

Inflasi Indonesia Capai Rekor Tertinggi 7 Tahun

Inflasi Indonesia melaju ke level tertinggi dalam tujuh tahun didorong oleh melonjaknya harga pangan, menurut data pada hari Senin, memicu seruan untuk kenaikan suku bunga, meskipun gubernur bank sentral tidak goyah karena inflasi inti tetap rendah. Pada 4,94%, tingkat inflasi Juli merupakan yang tertinggi sejak Oktober 2015, mencerminkan kenaikan harga bahan makanan, bahan bakar rumah tangga dan tiket pesawat, serta kenaikan beberapa tarif listrik. (Reuters)

Manufaktur AS Sedikit Melambat

Perlambatan aktivitas manufaktur AS lebih rendah yang diperkirakan pada bulan Juli dan ada tanda-tanda bahwa kendala pasokan mulai mereda, dengan ukuran harga yang dibayarkan untuk input oleh pabrik jatuh ke level terendah dalam dua tahun, menunjukkan inflasi mungkin telah mencapai puncaknya. Indeks aktivitas pabrik nasional, ISM, turun ke 52,8 bulan lalu, angka terendah sejak Juni 2020, ketika sektor ini keluar dari kemerosotan akibat pandemi. PMI berada di 53,0 pada bulan Juni. Angka di atas 50 menunjukkan ekspansi di bidang manufaktur, yang menyumbang 11,9% dari ekonomi AS. (investing.com)

	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							3,213.2							
BBCA	7,500	7,300	9,000	Buy	20.0	25.8	924.6	26.4x	4.6x	17.9	1.9	3.6	24.6	0.9
BBRI	4,360	4,110	5,500	Buy	26.1	19.5	660.8	14.0x	2.3x	18.1	4.0	8.4	46.2	1.3
BBNI	7,950	6,750	10,700	Buy	34.6	64.9	148.3	10.1x	1.2x	12.1	1.8	2.7	75.0	1.4
BMRI	7,975	7,025	9,800	Buy	22.9	40.5	372.2	10.4x	1.8x	18.2	4.5	7.0	61.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,119.5							
ICBP	8,900	8,700	10,400	Buy	16.9	9.5	103.8	15.8x	2.9x	19.5	2.4	13.9	11.4	0.5
UNVR	4,550	4,110	5,700	Buy	25.3	3.4	173.6	28.3x	38.0x	143.2	3.3	#N/A N/A	N/A	0.5
GGRM	26,625	30,600	32,700	Buy	22.8	(18.6)	51.2	12.0x	0.9x	7.3	8.5	1.8	(59.4)	0.8
HMSP	920	965	1,000	Overweight	8.7	(12.4)	107.0	17.8x	4.3x	23.9	6.9	12.3	(27.8)	0.9
CPIN	5,875	5,950	5,600	Hold	(4.7)	(8.6)	96.3	28.6x	3.7x	13.1	1.8	15.2	(18.0)	0.8
AALI	9,650	9,500	14,900	Buy	54.4	20.2	18.6	8.7x	0.9x	10.6	4.8	1.2	24.6	0.9
Consumer Cyclicals							390.9							
ERAA	496	600	640	Buy	29.0	(26.5)	7.9	7.6x	1.2x	17.0	4.6	5.8	11.8	0.7
MAPI	930	710	1,000	Overweight	7.5	44.2	15.4	16.6x	2.4x	15.7	N/A	30.6	1450.0	1.0
Healthcare							247.6							
KLBF	1,585	1,615	1,800	Overweight	13.6	21.5	74.3	22.3x	3.9x	18.0	2.2	12.2	9.9	0.6
SIDO	845	865	1,100	Buy	30.2	6.4	25.4	21.0x	7.8x	37.6	4.5	(2.6)	(11.2)	0.4
MIKA	2,500	2,260	3,000	Buy	20.0	(2.0)	35.6	30.7x	7.0x	21.8	1.4	#N/A N/A	N/A	0.1
Infrastructure							921.23							
TLKM	4,300	4,040	4,940	Overweight	14.9	29.9	426.0	16.6x	3.5x	23.4	3.5	#N/A N/A	N/A	1.0
JSMR	3,520	3,890	5,100	Buy	44.9	(12.4)	25.5	13.8x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	1.0
EXCL	2,410	3,170	3,800	Buy	57.7	(9.1)	25.8	23.2x	1.3x	5.6	2.1	7.9	(56.7)	0.9
TOWR	1,190	1,125	1,520	Buy	27.7	(15.3)	60.7	17.0x	4.6x	29.4	2.0	33.9	6.3	0.4
TBIG	3,040	2,950	3,240	Overweight	6.6	(4.7)	68.9	38.4x	6.8x	17.9	1.2	15.4	62.0	0.3
WIKA	930	1,105	1,280	Buy	37.6	(1.6)	8.3	204.2x	0.6x	0.3	N/A	(19.4)	(98.3)	1.4
PTPP	910	990	1,700	Buy	86.8	5.2	5.6	21.8x	0.5x	2.4	N/A	50.8	(16.7)	1.5
Property & Real Estate							226.8							
CTRA	915	970	1,500	Buy	63.9	3.4	17.0	8.8x	1.0x	11.6	0.9	20.7	76.9	1.3
PWON	464	464	690	Buy	48.7	7.9	22.3	14.7x	1.4x	9.7	0.9	17.1	56.8	1.3
Energy							904.3							
PGAS	1,685	1,375	1,770	Overweight	5.0	70.2	40.8	7.6x	1.0x	14.6	7.4	14.2	96.9	1.4
PTBA	4,280	2,710	4,900	Overweight	14.5	91.1	49.3	5.0x	1.9x	44.3	16.1	105.4	342.4	1.1
ADRO	3,350	2,250	3,900	Buy	16.4	144.5	107.2	5.6x	1.5x	30.0	9.0	77.0	472.3	1.1
Industrial							471.4							
UNTR	32,175	22,150	32,000	Hold	(0.5)	66.7	120.0	7.4x	1.5x	22.6	3.9	#N/A N/A	N/A	0.8
ASII	6,475	5,700	8,000	Buy	23.6	34.3	262.1	8.9x	1.4x	17.1	3.7	33.8	106.0	1.0
Basic Ind.							952.8							
SMGR	6,450	7,250	9,500	Buy	47.3	(17.3)	38.3	18.5x	1.1x	6.0	2.7	0.7	10.5	1.1
INTP	9,125	12,100	12,700	Buy	39.2	(1.1)	33.6	20.6x	1.6x	7.5	5.5	3.5	(45.7)	1.1
INCO	6,350	4,680	8,200	Buy	29.1	17.6	63.1	16.5x	1.8x	11.8	N/A	36.1	155.9	1.4
ANTM	2,080	2,250	3,450	Buy	65.9	(17.1)	50.0	18.5x	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	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.	51.3	--	50.2
1 - Aug.	ID	11:00	CPI MoM / YoY	Jul.	0.64%/4.94%	0.53%/4.82%	0.61%/4.35%
	ID	11:00	CPI Core YoY	Jul.	2.86%	2.86%	2.63%
	US	21:00	ISM Manufacturing	Jul.	52.8	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, ATAP, AKRA
Thursday	RUPS	--
4 - Aug.	Cum Dividend	RUIS, MEDC, IMJS, IMAS, IBST, HOKI, CTRA, AGII,
Friday	RUPS	WIKA, TPIA, SHID, AMIN
5 - Aug.	Cum Dividend	UCID, SMSM

Source: Bloomberg

IHSG :

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022
CONSOLIDATING
S : 6915-6890 / 6850.
R : 7000-7032 / 7150-7175.

Candle
Shooting Star (lagi) di area Resistance psikologis 7000.

ADVISE
SELL ON STRENGTH / HOLD.

SIDO—PT INDUSTRI JAMU DAN FARMASI TBK

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022

Overview
Telah mencapai TARGET turun dari pola Parallel Channel.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 845-840
Target: 900-905 / 945-950
Stoploss: 835

UNVR—PT UNILEVER INDONESIA TBK

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022

Overview
Right at lower channel Support.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 4550-4510
Average Up >4650
Target: 4850 / 5000
Stoploss: 4450

IMJS—PT INDOMOBIL MULTI JASA TBK

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022

Overview

Price at mid-term Support Trendline.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 340-332

Average Up >352

Target: 368-374 / 386-390

Stoploss: 326

TPIA—PT CHANDRA ASRI PETROCHEMICAL TBK

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022

Overview

Break out Parallel Channel pattern, uji Support MA20 & upper channel.

Perlu naik lagi ke atas MA10 & MA50 untuk lanjutkan Uptrend.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 9350-9250

Average Up >9500

Target: 9775 / 10000 / 10500.

Stoploss: 9100

BSDE—PT BUMI SERPONG DAMAI TBK

PREDICTION 2 AGUSTUS 2022

Overview

Break out Triangle pattern, uji Support MA50 & upper Triangle.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 910-905

Average Up >930

Target: 950 / 980.

Stoploss: 895

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

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

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