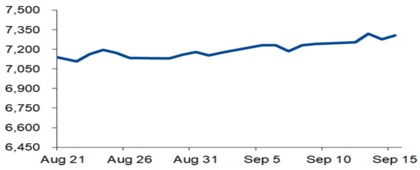
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Sep. 16, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Penjualan ritel AS Agustus tumbuh +0,3% MoM, seiring turunnya biaya energi periode tersebut. Wall Street sempat menguat sebelum akhirnya ditutup melemah, dengan S&P500 dan Nasdaq terdepresiasi lebih dari 1%. Penjualan ritel bulanan membaik didukung meningkatnya pembelian kendaraan bermotor dan konsumsi, seiring turunnya biaya bensin dan gas masyarakat. Pengeluaran konsumen ini juga didukung oleh pasar tenaga kerja, dengan klaim pengangguran pekan yang berakhir 10 September turun 5K klaim ke level 213K WoW, atau level terendah periode tiga bulan. Di sisi lain, penjualan ritel Juli MoM yang turun -0,4% mengindikasikan tingginya tingkat inflasi, membuat masyarakat berfokus barang-barang penting pada penggeluaran rumah tangga mereka.

IHSG berpeluang bergerak Sideways, setelah sempat menyentuh level ATH kemarin. NHKSI Research memproyeksikan IHSG mengalami fase konsolidasi, dengan level Support: 7.260-7.250 / 7.210-7.200 / 7.050-7.000 dan Resistance: 7.345-7.355 / 7.500 / 7.600. Adapun, Neraca Dagang Indonesia Agustus yang mencatatkan surplus +USD5,7Miliar (Vs. Surv. +USD4Miliar; Jul. +USD4,2Miliar), menjadi katalis positif IHSG ditengah proyeksi kenaikan BI 7DRRR September sebesar +25Bps menjadi 4%. Kinerja perdagangan Agustus ini, didukung pertumbuhan Ekspor 30,2% YoY atau melampaui ekspektasi pasar tumbuh 19,9% YoY. Di sisi lain, Impor hanya naik 32,8% YoY atau lebih rendah dari bulan sebelumnya yang tumbuh 41,2% YoY. Kemarin, IHSG sempat menyentuh level All Time High (ATH) 7.377 sebelum akhirnya ditutup di level 7.305.

Company News

ASII : Penjualan Mobil Naik Hingga Agustus 2022
BBTN : Laba Tumbuh 60% pada 1H22
IPCM : Ekspansi Bisnis di Indonesia Timur

Domestic & Global News

Neraca Dagang RI Surplus USD 5,76 Miliar
Penjualan Ritel AS Secara Tak Terduga Meningkat

Sectors

	Last	Chg.	%
Property	745.54	15.62	2.14%
Finance	1,541.72	14.89	0.98%
Industrial	1,385.43	9.87	0.72%
Consumer Cyclicals	882.15	3.01	0.34%
Healthcare	1,454.78	2.44	0.17%
Consumer Non-Cyclicals	706.15	0.92	0.13%
Energy	2,079.26	-1.67	-0.08%
Infrastructure	1,030.79	-1.41	-0.14%
Transportation & Logistic	1,917.18	-10.38	-0.54%
Basic Material	1,303.30	-14.90	-1.13%
Technology	7,519.08	-87.51	-1.15%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	3.75%	3.50%
FX Reserve (USD bn)	132.20	132.20
Trd Balance (USD bn)	5.76	4.22
Exports Yoy	30.15%	32.03%
Imports Yoy	32.81%	39.86%
Inflation Yoy	4.69%	4.94%

Quarterly Indicators	Last	Prev.
Real GDP	5.44%	5.01%
Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Govt. Spending Yoy	-5.24%	-7.74%
FDI (USD bn)	4.28	4.70
Business Confidence	104.82	105.33
Cons. Confidence*	124.70	123.20

JCI Index

September 15	7,305.60
Chg.	27.52 pts (+0.38%)
Volume (bn shares)	31.91
Value (IDR tn)	25.24

Up 250 Down 266 Unchanged 143

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	1,661.1	TLKM	571.9
BBRI	1,375.2	ADRO	495.8
BMRI	737.8	ASII	450.4
BUMI	709.4	ADMR	436.4
BBNI	706.6	UNTR	421.4

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	7,059
Sell	11,039
Net Buy (Sell)	(3,980)

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	604.9	ADMR	65.3
BBNI	443.8	ASII	56.0
BMRI	378.4	MDKA	52.8
BBRI	313.0	AKRA	38.4
TLKM	138.2	INKP	34.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.18%	0.05%
USDIDR	14,898	-0.07%
KRWIDR	10.69	-0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	30,961.82	(173.27)	-0.56%
S&P 500	3,901.35	(44.66)	-1.13%
FTSE 100	7,282.07	4.77	0.07%
DAX	12,956.66	(71.34)	-0.55%
Nikkei	27,875.91	57.29	0.21%
Hang Seng	18,930.38	83.28	0.44%
Shanghai	3,199.92	(37.62)	-1.16%
Kospi	2,401.83	(9.59)	-0.40%
EIDO	24.75	0.08	0.32%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,665.1	(32.2)	-1.90%
Crude Oil ($/bbl)	85.10	(3.38)	-3.82%
Coal ($/ton)	445.50	1.30	0.29%
Nickel LME ($/MT)	23,127	(1090.0)	-4.50%
Tin LME ($/MT)	20,810	(367.0)	-1.73%
CPO (MYR/Ton)	3,724	(132.0)	-3.42%

Company News

ASII : Penjualan Mobil Naik Hingga Agustus 2022

PT Astra International Tbk (ASII) membukukan penjualan mobil domestik sebanyak 357.443 unit per Agustus 2022 atau tumbuh 23,65% YoY. Penjualan tersebut dipimpin oleh Totoya+Lexus sebanyak 210.354 unit. Adapun, hingga Agustus 2022, mobil grup Astra meraih market share di level 54%. (Kontan)

BBTN : Laba Tumbuh 60% pada 1H22

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BTN) mencatatkan pertumbuhan laba bersih sepanjang 1H22 sebesar 60% YoY atau senilai IDR1,47 triliun. Pertumbuhan ini ditopang oleh kenaikan pendapatan bunga bersih menjadi IDR7,73 triliun, akibat Perseroan yang mampu menekan beban bunga hingga 28%. (Kontan)

IPCM : Ekspansi Bisnis di Indonesia Timur

PT Jasa Armada Indonesia Tbk (IPCM) menyatakan akan mulai fokus pada pengembangan bisnis di wilayah Indonesia Timur. Perseroan sedang dalam proses pembangunan 4 kapal dan 2 kapal lelang. Perseroan mengatakan potensi ekspansi di wilayah Indonesia Timur cukup besar. Hal ini juga mencakup manajemen shipping atau pengiriman melalui kapal melalui kapal tunda dan pandu yang terus ingin ditingkatkan. (Kontan)

Domestic & Global News

Neraca Dagang RI Surplus USD 5,76 Miliar

Badan Pusat Statistik (BPS) melaporkan neraca perdagangan Indonesia surplus sebesar USD 5,76 miliar pada Agustus 2022. Kinerja itu sekaligus menjadi bulan ke-28 secara terus-menerus Indonesia mengalami surplus neraca dagang. Tercatat ekspor Indonesia pada Agustus 2022 sebesar USD 27,91 miliar, sementara impor mencapai USD 22,15 miliar. (Kompas)

Penjualan Ritel AS Secara Tak Terduga Meningkat

Penjualan ritel AS secara tak terduga meningkat pada Agustus karena masyarakat AS meningkatkan pembelian kendaraan bermotor dan konsumsi pangan lebih banyak di tengah harga bensin yang lebih rendah, tetapi permintaan mendingin karena Federal Reserve secara agresif menaikkan suku bunga untuk melawan inflasi. Penjualan ritel meningkat 0,3% bulan lalu, juga terangkat oleh belanja pendidikan. Tetapi data untuk Juli direvisi turun untuk menunjukkan penjualan ritel turun 0,4% bukannya tidak berubah seperti yang dilaporkan sebelumnya. Ekonom yang disurvei oleh Reuters memperkirakan penjualan tidak akan berubah, dengan perkiraan mulai dari penurunan 0,5% hingga kenaikan 0,5%. (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							3,462.7							
BBCA	8,750	7,300	9,000	Hold	2.9	34.6	1,078.7	30.8x	5.3x	17.9	1.7	3.6	24.6	0.9
BBRI	4,610	4,110	5,500	Buy	19.3	26.6	698.7	14.9x	2.5x	18.1	3.8	8.4	46.2	1.2
BBNI	9,175	6,750	10,700	Buy	16.6	73.9	171.1	11.6x	1.4x	12.1	1.6	2.7	74.9	1.4
BMRI	9,350	7,025	10,000	Overweight	7.0	52.0	436.3	12.2x	2.2x	18.2	3.9	7.0	61.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,128.9							
ICBP	8,600	8,700	9,800	Overweight	14.0	4.6	100.3	19.7x	2.8x	14.8	2.5	15.6	(39.9)	0.5
UNVR	4,600	4,110	5,700	Buy	23.9	14.7	175.5	28.6x	38.4x	143.2	3.3	#N/A N/A	N/A	0.5
GGRM	23,700	30,600	32,700	Buy	38.0	(26.7)	45.6	10.7x	0.8x	7.3	9.5	1.8	(59.4)	0.7
HMSP	895	965	950	Overweight	6.1	(8.2)	104.1	17.4x	4.2x	23.9	7.1	12.3	(27.8)	0.9
CPIN	5,550	5,950	6,600	Buy	18.9	(15.3)	91.0	28.3x	3.5x	12.3	1.9	12.4	(15.0)	0.8
AALI	9,225	9,500	11,000	Buy	19.2	8.2	17.8	8.3x	0.9x	10.6	5.0	1.2	24.6	0.9
Consumer Cyclicals							378.2							
ERAA	470	600	640	Buy	36.2	(18.3)	7.5	7.7x	1.2x	16.1	4.9	9.6	(8.6)	0.6
MAPI	1,095	710	1,000	Underweight	(8.7)	46.0	18.2	15.1x	2.6x	19.1	N/A	34.1	287.5	1.0
Healthcare							254.9							
KLBF	1,835	1,615	1,850	Hold	0.8	27.4	86.0	25.8x	4.5x	18.0	1.9	12.2	9.9	0.6
SIDO	710	865	900	Buy	26.8	(8.9)	21.3	17.6x	6.6x	37.6	5.3	(2.6)	(11.2)	0.5
MIKA	2,650	2,260	3,000	Overweight	13.2	11.3	37.8	32.6x	7.5x	21.8	1.4	(13.3)	(11.4)	0.1
Infrastructure							958.72							
TLKM	4,500	4,040	4,940	Overweight	9.8	30.8	445.8	17.4x	3.7x	23.4	3.3	#N/A N/A	N/A	1.0
JSMR	3,550	3,890	5,100	Buy	43.7	(9.7)	25.8	14.0x	1.2x	9.2	N/A	5.0	142.7	0.9
EXCL	2,580	3,170	3,800	Buy	47.3	(13.1)	27.7	23.2x	1.4x	6.0	2.0	8.5	(13.4)	0.9
TOWR	1,190	1,125	1,520	Buy	27.7	(11.5)	60.7	17.3x	4.6x	29.2	2.0	33.9	0.0	0.5
TBIG	2,830	2,950	3,240	Overweight	14.5	(5.7)	64.1	36.2x	5.1x	16.0	1.3	11.2	22.4	0.3
WIKA	1,070	1,105	1,280	Buy	19.6	(0.9)	9.6	458.3x	0.7x	0.2	N/A	6.2	N/A	1.4
PTPP	1,030	990	1,700	Buy	65.0	(0.5)	6.4	23.6x	0.6x	2.5	N/A	39.7	0.0	1.5
Property & Real Estate							241.7							
CTRA	1,090	970	1,500	Buy	37.6	14.7	20.2	8.9x	1.1x	13.4	1.3	16.0	107.7	1.3
PWON	525	464	690	Buy	31.4	9.4	25.3	15.1x	1.5x	10.5	0.8	11.8	62.2	1.3
Energy							975.2							
PGAS	1,845	1,375	1,770	Hold	(4.1)	63.3	44.7	8.2x	1.1x	14.6	6.7	14.2	96.9	1.3
PTBA	4,410	2,710	4,900	Overweight	11.1	83.0	50.8	4.1x	2.3x	61.8	15.6	79.0	237.1	1.0
ADRO	4,060	2,250	3,900	Hold	(3.9)	192.1	129.9	4.3x	1.7x	44.5	7.4	126.6	634.5	1.1
Industrial							510.4							
UNTR	34,900	22,150	32,000	Underweight	(8.3)	61.2	130.2	8.1x	1.7x	22.6	3.6	62.0	129.2	0.8
ASII	7,050	5,700	8,000	Overweight	13.5	31.2	285.4	9.7x	1.6x	17.1	3.4	33.8	106.0	0.9
Basic Ind.							965.2							
SMGR	6,625	7,250	9,500	Buy	43.4	(24.1)	39.3	19.1x	1.1x	5.9	2.6	(2.1)	4.5	1.1
INTP	9,600	12,100	12,700	Buy	32.3	(8.8)	35.3	23.4x	1.8x	7.3	5.2	#N/A N/A	N/A	1.1
INCO	6,650	4,680	8,200	Buy	23.3	36.8	66.1	17.2x	1.9x	11.8	N/A	36.1	155.9	1.5
ANTM	2,070	2,250	3,450	Buy	66.7	(14.1)	49.7	22.3x	2.3x	10.8	1.9	8.7	31.5	2.1

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Friday	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Jul. F	0.6%	0.8%	0.8%
9 - Sept.	—	—	—	—	—	—	—
Monday	—	—	—	—	—	—	—
12 - Sept.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	19:30	CPI MoM	Aug.	0.1%	-0.1%	0.0%
13 - Sept.	US	19:30	CPI Ex. Food and Energy MoM	Aug.	0.6%	0.3%	0.3%
	US	19:30	CPI YoY	Aug.	8.3%	8.1%	8.5%
	US	19:30	CPI Ex. Food and Energy YoY	Aug.	6.3%	6.1%	5.9%
Wednesday	UK	13:00	CPI MoM	Aug.	0.5%	0.6%	0.6%
14 - Sept.	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sept. 9	-1.2%	--	-0.8%
	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Aug.	-0.1%	-0.1%	-0.4%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Aug.	8.7%	8.8%	9.8%
Thursday	ID	11:00	Trade Balance	Aug.	$5,760Mn	$4,000Mn	$4,220Mn
15 - Sept.	ID	11:00	Exports YoY	Aug.	30.15%	19.90%	44.32%
	ID	11:00	Imports YoY	Aug.	32.81%	31.55%	41.22%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sept. 10	213K	227K	218K
Friday	EC	16:00	CPI YoY	Aug. F		9.1%	9.1%
16 - Sept.	EC	16:00	CPI MoM	Aug. F		0.5%	0.5%
	EC	16:00	CPI Core YoY	Aug. F		4.3%	4.3%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sept. P		59.3	58.2

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	--
12 - Sept.	Cum Dividend	--
Tuesday	RUPS	JSKY
13 - Sept.	Cum Dividend	--
Wednesday	RUPS	KPAS
14 - Sept.	Cum Dividend	MLPT
Thursday	RUPS	WOWS, PBRX, BMAS, BBSI, ARKO
15 - Sept.	Cum Dividend	EMTK
Friday	RUPS	TRJA, SULI
16 - Sept.	Cum Dividend	--

Source: Bloomberg

IHSG :

PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022
Sideways, Consolidating.
S : 7260-7250 / 7210-7200 / 7050-7000.
R : 7345-7355 / 7500 / 7600

ADVISE : HOLD, set your Trailing Stop.

ASSA—PT ADI SARANA ARMADA TBK

PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022

Overview
Support dari level previous Low.
RSI positive divergence.

Advise
Buy On Break.
Entry Level: 1500.
Target: 1610 / 1675-1680 / 2000.
Stoploss: 1430.

ESSA—PT SURYA ESSA PERKASA TBK

PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022

Overview
Pattern : Parallel Channel Uptrend (pink).

Advise
Speculative Buy.
Entry Level: 1140.
Average Up >1180
Target: 1265 / 1320.
Stoploss: 1115.

MYOR—PT MAYORA INDAH TBK

PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022

Overview

Pattern : Parallel Channel Downtrend (black).

Advise

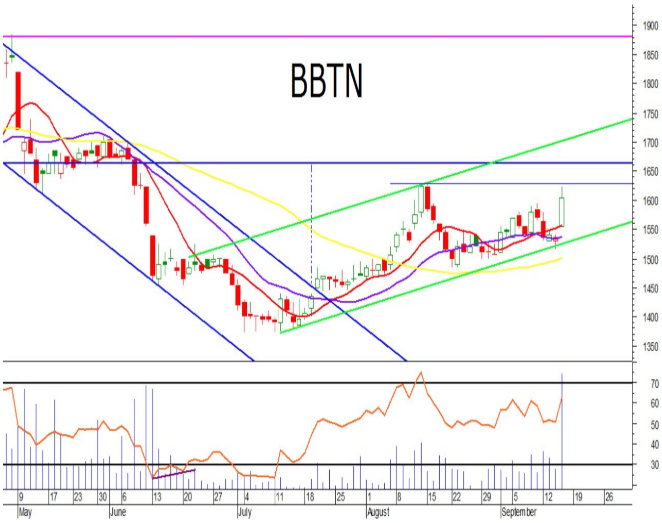
Buy On Break.

Entry Level: 1830-1840..

Target: 1920-1950.

Stoploss: 1790.

BBTN—PT BANK TABUNGAN NEGARA (PERSERO) TBK



PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022

Overview

Pattern : Parallel Channel Uptrend (green).

Advise

Buy.

Entry Level: 1605.

Average Up >1630

Target: 1665 /1720.

Stoploss: 1550.

BTPS—PT BANK BTPN SYARIAH TBK

PREDICTION 16 SEPTEMBER 2022

Overview

Pattern : Parallel Channel (blue) Uptrend .

Advise

Buy.

Entry Level: 2960.

Average Up >3000.

Target: 3070 / 3250.

Stoploss: 2920.

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

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

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

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