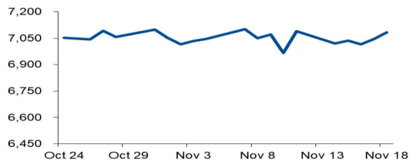
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Nov. 21, 2022

JCI Movement



Today's Outlook:

Saham defensif menopang S&P 500, mengabaikan spekulasi kenaikan FFR +75Bps kelima kalinya untuk bulan Desember. Di sisi lain, kekhawatiran Hawkish agresif lanjutan, dan melemahnya permintaan minyak mentah oleh China, menekan saham energi. Harga minyak mentah terkoreksi 2% hari Jumat, dengan Brent dan WTI masing-masing ditutup di level USD87,62/Barel dan USD80,08/Barel. Tekanan harga minyak mentah juga dipengaruhi oleh Strong Dollar yang masih relatif kuat, membuat minyak lebih mahal bagi pembeli non-AS. Adapun, pasar properti AS kembali tertekan, dengan Existing Home Sales Okt. MoM turun -5,9% (Vs. Sept. -1,5%), seiring 30Y Fixed Mortgage Rate menyentuh angka 7% di Oktober, level tertinggi sejak 2002.

China diproyeksikan kembali menahan suku bunga acuan kredit, guna mendukung pertumbuhan ekonomi, namun tanpa mendorong nilai Yuan lebih rendah. Data menunjukkan 1Y dan 5Y Loan Prime Rate China Nov., masing-masing diproyeksikan berada pada level 3,65% dan 4,30% (Vs. Okt. 3,65% dan 4,30%), berdasarkan survei Bloomberg. People's Bank of China (PBOC) diprediksikan kembali mempertahankan suku bunga acuan kredit untuk bulan ketiga berturut-turut, menopang ekonomi yang melambat dan mengantisipasi capital outflow dari China. Di sisi lain, minimnya sentimen domestik, membuat IHSG bergantung pada faktor eksternal hari ini. NHKSI Research memproyeksikan IHSG awal pekan bergerak sideways.

Company News

INKP : Laba 9M22 Naik 65%
BNGA : Penyaluran Kredit Capai IDR194,7 T
TKIM : Laba Tumbuh 97%

Domestic & Global News

Neraca Pembayaran Indonesia 3Q22 Defisit USD 1,3 Miliar
Penjualan Rumah Lama AS Anjlok

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Cyclicals	884.09	5.86	0.67%
Energy	1992.79	12.82	0.65%
Technology	6878.07	39.15	0.57%
Basic Material	1290.53	7.20	0.56%
Finance	1504.72	7.35	0.49%
Property	692.37	2.16	0.31%
Consumer Non-Cyclicals	732.11	1.76	0.24%
Healthcare	1483.67	3.27	0.22%
Industrial	1223.07	-2.25	-0.18%
Infrastructure	905.64	-1.94	-0.21%
Transportation & Logistic	1801.24	-19.06	-1.05%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.25%	4.75%	Real GDP	5.72%	5.44%
FX Reserve (USD bn)	130.20	130.80	Current Acc (USD bn)	0.41	4.97
Trd Balance (USD bn)	5.67	4.99	Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
Exports Yoy	12.30%	20.28%	FDI (USD bn)	4.28	4.70
Imports Yoy	17.44%	22.02%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.71%	5.95%	Cons. Confidence*	120.30	117.20

JCI Index

November 18	7,082.18
Chg.	37.19 pts (+0.53%)
Volume (bn shares)	28.26
Value (IDR tn)	10.74

Up 195 Down 272 Unchanged 200

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	742.1	GOTO	309.2
BMRI	563.1	BUMI	293.2
BBRI	487.6	CASA	232.7
TLKM	466.8	BIPI	206.1
BSBK	371.8	TCPI	195.1

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,982
Sell	3,339
Net Buy (Sell)	643

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	370.0	TLKM	80.5
BMRI	222.3	INCO	54.6
ITMG	45.2	ADRO	41.7
BUMI	31.0	ANTM	21.9
MDKA	19.4	PNLF	21.2

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	7.06%	0.02%
USDIDR	15,688	0.16%
KRWIDR	11.70	0.05%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,745.69	199.37	0.59%
S&P 500	3,965.34	18.78	0.48%
FTSE 100	7,385.52	38.98	0.53%
DAX	14,431.86	165.48	1.16%
Nikkei	27,899.77	(30.80)	-0.11%
Hang Seng	17,992.54	(53.12)	-0.29%
Shanghai	3,097.24	(18.19)	-0.58%
Kospi	2,444.48	1.58	0.06%
EIDO	23.19	0.27	1.18%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,750.7	(9.8)	-0.55%
Crude Oil ($/bbl)	80.08	(1.56)	-1.91%
Coal ($/ton)	343.45	8.85	2.64%
Nickel LME ($/MT)	25,385	321.0	1.28%
Tin LME ($/MT)	22,664	80.0	0.35%
CPO (MYR/Ton)	3,850	(172.0)	-4.28%

INKP : Laba 9M22 Naik 65%

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) mencetak laba bersih senilai USD647,18 juta dalam 9M22 atau naik 65,8% YoY. Penjualan tumbuh 19,63% menjadi USD2,998 miliar yang ditopang peningkatan penjualan kertas industri, tissue dan lain-lain yang meningkat 6,2% menjadi USD1,131 miliar. Walau beban pokok penjualan naik 8,18% menjadi USD1,784 miliar, namun laba kotor tetap naik 41,5% menjadi USD1,213 miliar. (Emiten News)

TKIM : Laba Tumbuh 97%

PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk (TKIM) mencetak laba bersih senilai USD345,18 juta dalam 9M22 atau naik 97,14% YoY. Penjualan tumbuh 18,9% menjadi USD885,38 juta yang ditopang peningkatan penjualan kertas budaya sebesar 21,2% menjadi USD627,68 juta. Selain itu, penjualan kertas budaya dan lainnya tumbuh 13,7% menjadi USD257,7 juta. (Emiten News)

BNGA : Penyaluran Kredit Capai IDR194,7 T

PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA) berhasil menyalurkan kredit dan pembiayaan syariah sebesar IDR 194,7 triliun per September 2022 yang dikontribusi oleh pertumbuhan pada corporate banking yang naik 12,8% YoY serta consumer banking tumbuh 14,7%. Adapun pada segmen ritel, pertumbuhan berasal dari kredit pemilikan rumah (KPR) yang naik sebesar 8,6% dan kredit kendaraan bermotor (KKB) meningkat sebesar 52,4% YoY, termasuk kontribusi dari anak perusahaan, PT CIMB Niaga Auto Finance. (Kontan)

Domestic & Global News

Neraca Pembayaran Indonesia 3Q22 Defisit USD 1,3 Miliar

Neraca Pembayaran Indonesia (NPI) mencatatkan defisit USD 1,3 miliar di 3Q22. Meski defisit, NPI dinilai masih tetap kuat sehingga dapat menopang ketahanan eksternal. Tercatat, surplus transaksi berjalan sebesar USD 4,4 miliar atau 1,3% dari Produk Domestik Bruto (PDB). Bahkan nilai transaksi berjalan tersebut lebih tinggi dari pencapaian surplus pada kuartal sebelumnya sebesar USD 4 miliar, atau 1,2% dari PDB. (Kontan)

Penjualan Rumah Lama AS Anjlok

Penjualan rumah lama di AS jatuh berturut-turut untuk kesembilan kalinya pada bulan Oktober. Hal ini disebabkan oleh tingkat hipotek tetap 30Y mencapai level tertinggi 20Y bersamaan dengan harga yang tetap tinggi. Penjualan rumah lama turun 5,9% ke tingkat tahunan yang disesuaikan secara musiman sebesar 4,43 juta unit bulan lalu. Di luar penurunan selama fase awal pandemi Covid-19 pada musim semi 2022, penurunan ini merupakan level terendah sejak Desember 2011. (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							3,496.5							
BBCA	8,825	7,300	9,000	Hold	2.0	18.9	1,087.9	29.3x	5.1x	18.1	1.6	6.4	24.9	0.8
BBRI	4,610	4,110	5,500	Buy	19.3	7.7	698.7	13.0x	2.4x	17.8	3.8	7.6	80.4	1.2
BBNI	9,200	6,750	10,700	Buy	16.3	31.0	171.6	10.2x	1.3x	13.5	1.6	5.0	76.3	1.4
BMRI	10,175	7,025	10,000	Hold	(1.7)	40.3	474.8	12.0x	2.2x	19.3	3.5	9.0	59.3	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1,177.0							
ICBP	9,650	8,700	9,800	Hold	1.6	6.9	112.5	22.1x	3.1x	14.8	2.2	15.6	(39.9)	0.5
UNVR	4,640	4,110	4,850	Hold	4.5	(0.4)	177.0	29.5x	30.9x	108.4	3.2	5.0	5.2	0.5
MYOR	2,330	2,040	2,900	Buy	24.5	(1.7)	52.1	40.1x	4.4x	11.5	0.9	11.8	11.4	0.6
HMSP	930	965	950	Hold	2.2	(11.0)	108.2	16.8x	4.1x	24.0	6.8	15.0	(12.5)	0.8
CPIN	5,850	5,950	6,600	Overweight	12.8	(1.7)	95.9	23.2x	3.6x	16.3	1.8	15.5	19.0	0.8
AALI	8,250	9,500	11,000	Buy	33.3	(20.9)	15.9	9.2x	0.8x	8.3	5.4	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							372.0							
ERAA	408	600	620	Buy	52.0	(37.2)	6.5	6.6x	1.0x	15.9	5.6	12.1	(4.4)	0.7
MAPI	1,260	710	1,300	Hold	3.2	52.7	20.9	10.3x	2.8x	31.9	N/A	55.8	N/A	0.9
Healthcare							285.4							
KLBF	2,060	1,615	1,850	Underweight	(10.2)	29.2	96.6	28.4x	4.9x	17.8	1.7	10.9	9.5	0.7
SIDO	755	865	800	Overweight	6.0	(17.0)	22.7	20.3x	6.4x	33.9	4.8	(5.9)	(17.4)	0.5
MIKA	2,720	2,260	3,000	Overweight	10.3	16.7	38.8	34.9x	7.3x	21.2	1.3	(9.8)	(16.1)	0.2
Infrastructure							864.45							
TLKM	4,010	4,040	4,940	Buy	23.2	2.8	397.2	17.7x	3.2x	19.7	3.7	2.7	(12.1)	0.9
JSMR	3,260	3,890	5,100	Buy	56.4	(22.4)	23.7	12.8x	1.1x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.9
EXCL	2,290	3,170	3,800	Buy	65.9	(23.2)	24.6	19.5x	1.2x	6.2	2.2	9.1	(2.1)	0.9
TOWR	1,150	1,125	1,520	Buy	32.2	(2.5)	58.7	16.7x	4.4x	29.2	2.1	33.9	0.0	0.5
TBIG	2,290	2,950	3,240	Buy	41.5	(21.6)	51.9	29.3x	4.1x	16.0	1.6	11.2	22.4	0.4
WIKA	930	1,105	1,280	Buy	37.6	(28.2)	8.3	N/A	0.6x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.3
PTPP	920	990	1,700	Buy	84.8	(26.4)	5.7	20.3x	0.5x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.4
Property & Real Estate							238.1							
CTRA	935	970	1,500	Buy	60.4	(19.4)	17.4	7.7x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1	1.2
PWON	442	464	690	Buy	56.1	(20.4)	21.3	11.5x	1.2x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.2
Energy							1,020.3							
PGAS	1,795	1,375	1,770	Hold	(1.4)	17.3	43.5	8.4x	1.1x	12.7	6.9	17.2	8.5	1.2
PTBA	3,550	2,710	4,900	Buy	38.0	35.5	40.9	3.1x	1.6x	56.0	19.4	60.3	104.5	1.0
ADRO	3,590	2,250	3,900	Overweight	8.6	118.2	114.8	3.0x	1.2x	49.1	8.4	130.2	366.8	1.1
Industrial							445.5							
UNTR	28,800	22,150	32,000	Overweight	11.1	27.0	107.4	5.9x	1.4x	25.2	6.0	58.3	102.9	0.8
ASII	6,225	5,700	8,000	Buy	28.5	-	252.0	8.8x	1.3x	16.0	4.5	32.2	55.7	1.0
Basic Ind.							952.6							
SMGR	7,725	7,250	9,500	Buy	23.0	(13.7)	45.8	20.1x	1.2x	6.4	2.2	(0.2)	18.8	1.0
INTP	9,900	12,100	12,700	Buy	28.3	(14.8)	36.4	22.9x	1.8x	7.6	5.1	9.9	(17.5)	1.0
INCO	6,900	4,680	8,200	Buy	18.8	42.6	68.6	20.7x	1.9x	9.5	N/A	27.3	36.3	1.5
ANTM	1,960	2,250	3,450	Buy	76.0	(18.0)	47.1	28.1x	2.2x	10.8	2.0	#N/A N/A	N/A	2.0

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:15	1Y Loan Prime Rate	Nov. 21		3.65%	3.65%
21 - Nov.	CH	08:15	5Y Loan Prime Rate	Nov. 21		4.30%	4.30%
	GE	14:00	PPI MoM	Oct.		0.6%	2.3%
	GE	14:00	PPI YoY	Oct.		42.1%	45.8%
Tuesday	—	—	—	—	—	—	—
22 - Nov.	—	—	—	—	—	—	—
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Nov. 18		--	2.7%
23 - Nov.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Nov. 19		225K	222K
	US	22:00	U. Of Mich. 1-Yr Inflation	Nov.		5.1%	5.1%
	US	22:00	New Home Sales MoM	Oct.		-5.5%	-10.0%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Nov. 2		--	--
24 - Nov.	GE	16:00	IFO Business Climate	Nov.		85.0	84.3
	GE	16:00	IFO Current Assessment	Nov.		93.8	94.1
	GE	16:00	IFO Expectations	Nov.		77.0	75.6
Friday	GE	14:00	Private Consumption QoQ	3Q		0.3%	0.3%
25 - Nov.	GE	14;00	Government Spending QoQ	3Q		0.9%	2.3%
	GE	14:00	GDP QoQ	3Q F		0.3%	0.3%
	GE	14:00	GDP YoY	3Q F		1.1%	1.1%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	SDPC, IPTV
21 - Nov.	Cum Dividend	--
Tuesday	RUPS	LIFE, JAST, GEMS, CSRA
22 - Nov.	Cum Dividend	XIIT, SCPI, MCOL, LINK
Wednesday	RUPS	--
23 - Nov.	Cum Dividend	SPTO
Thursday	RUPS	RIGS, BEBS
24 - Nov.	Cum Dividend	--
Friday	RUPS	NPGF, MFIN, ITMA, IPCC, BIPI
25 - Nov.	Cum Dividend	--

Source: Bloomberg

IHSG projection for 21 November 2022 :

Technical view : Sideways .
Crucial Neckline Inverted Head & Shoulders at 7105-7140.
Critical Support at 6960.

Support : 7050 / 7000 / 6960 / 6900 / 6800.
Resistance : 7105-7140 / 7250 / 7355-7377.
ADVISE : Buy On Break, or Average Up on Break.

GOTO—PT GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK

PREDICTION 21 NOVEMBER 2022

Overview
Pattern : Double Bottom.

Advise
Buy on Break.
Entry Level: 224-226
Target: 236 / 244 / 264.
Stoploss: 210.

TLKM—PT TELKOM INDONESIA (PERSERO) TBK

PREDICTION 21 NOVEMBER 2022

Overview
Pattern : Parallel Channel - Downtrend.

Advise
Speculative Buy.
Entry Level: 4010-4000.
Average UP >4120.
Target: 4220 / 4300-4330.
Stoploss: 3980.

TBIG—PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK

PREDICTION 21 NOVEMBER 2022

Overview
Support from previous Low.
RSI positive divergence.

Advise
Speculative Buy.
Entry Level: 2290.
Average Up >2330
Target: 2380-2410 / 2500 / 2580.
Stoploss: 2250.

ANTM—PT ANEKA TAMBANG TBK

PREDICTION 21 NOVEMBER 2022

Overview
Support upper Wedge.

Advise
Speculative Buy.
Entry Level: 1960.
Average UP >1985.
Target: 2030 / 2200-2210 / 2270 / 2340.
Stoploss: 1920.

TOWR—PT SARANA MENARA NUSANTARA TBK

PREDICTION 21 NOVEMBER 2022

Overview
Pattern : Flag.

Advise
Buy.
Entry Level: 1150
Average Up >1180.
Target: 1230-1250 / 1290-1300.
Stoploss: 1115.

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

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@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

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