

# Morning Brief



## Today's Outlook:

Dow Jones mencatatkan kerugian mingguan setelah ditutup turun **0.55%/187 points** pada hari Jumat lalu karena para pelaku pasar menimbang antara laporan ketenagakerjaan bulan Juni yang melemah (meleset dari perkiraan untuk pertama kalinya dalam 15 bulan), melawan ekspektasi bahwa Federal Reserve masih kemungkinan akan melanjutkan kenaikan suku bunga akhir bulan ini. Ekonomi AS menciptakan 209.000 pekerjaan baru pada bulan Juni, meleset dari perkiraan 225.000 dan merupakan penurunan tajam dari 306.000 pada bulan sebelumnya. Itu merupakan laju penciptaan lapangan kerja terendah sejak Desember 2020. Tetapi pertumbuhan upah (rata-rata upah per jam) naik 4,4% bulan lalu, melampaui estimasi 4,2%. Sementara ekspektasi untuk kenaikan suku bunga di bulan Juli tetap intact, kini para investor bertaruh bahwa mendinginnya pasar tenaga kerja akan cukup untuk menahan The Fed menaikkan suku bunga pada September. Harapan ini sotak membuat yield US Treasury tenor 2 tahun jatuh ke bawah 5%, namun yield untuk tenor yang lebih panjang (10 tahun) tetap bertahan.

Akhir pekan lalu, IHSG dan market regional Asia pun kembali ditutup di teritori negatif seiring para pelaku pasar memperkirakan The Fed akan kembali mengetatkan kebijakan moneter mereka pada FOMC Meeting bulan Juli, dan adanya potensi perang dagang US-China berkobar kembali. Adapun hari ini akan dipantau data CPI (Juni) China serta Indeks Keyakinan Konsumen (Juni) Indonesia. Menimbang sentimen yang bergulir di market, NHKSI RESEARCH memperkirakan IHSG akan juga dipengaruhi oleh data-data ekonomi penting yang menjadi fokus pekan ini yaitu laporan CPI (Juni) dari beberapa negara besar dunia. Demi mempertahankan bibit bullish yang sudah muncul di pekan pertama Juli 2023, IHSG perlu usaha keras untuk melalui area Resistance kritis 6745-6765. Oleh karena itu, Advise: Wait & See, serta Average Up bertahap masih merupakan yang paling bijak untuk diterapkan.

## Company News

- UNTR : Genjot Bisnis Mineral dan Energi Terbarukan
- CLEO : Tingkatkan Kapasitas Produksi di dua Pabrik Baru
- KAEF : Bidik Ribuan Warung di Desa

## Domestic & Global News

- ESDM Lanjutkan Uji Terap B40 di Sektor Alat Berat hingga Kereta Api
- Janet Yellen Jawab Rencana BRICS Rilis Mata Uang Baru Penantang Dolar AS

## Sectors

	Last	Chg.	%
Transportation & Logistic	1918.61	-30.28	-1.55%
Energy	1817.55	-19.39	-1.06%
Technology	4743.59	-31.23	-0.65%
Finance	1414.33	-8.38	-0.59%
Property	733.68	-2.48	-0.34%
Industrial	1188.38	-4.00	-0.34%
Infrastructure	861.28	-2.48	-0.29%
Consumer Non-Cyclicals	752.44	-2.15	-0.28%
Healthcare	1477.61	-2.90	-0.20%
Consumer Cyclicals	915.60	2.81	0.31%
Basic Material	1026.00	5.00	0.49%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.03%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	137.50	139.30	Current Acc (USD bn)	3.00	4.54
Trd Balance (USD bn)	0.44	3.94	Govt. Spending YoY	3.99%	-4.77%
Exports YoY	0.96%	-29.40%	FDI (USD bn)	5.14	5.14
Imports YoY	14.35%	-22.32%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation YoY	3.52%	4.00%	Cons. Confidence*	128.30	126.10

Daily | July 10, 2023

## JCI Index

July 7	6,716.46
Chg.	40.87 pts (-0.60%)
Volume (bn shares)	20.40
Value (IDR tn)	9.21
<b>Up 230 Down 279 Unchanged 163</b>	

## Most Active Stocks

Stocks	Val.	Stocks	Val.
AMMN	719.1	TLKM	199.9
BMRI	669.3	ASII	195.3
BBRI	615.6	GOTO	169.4
BBCA	340.6	BOGA	149.7
ACES	278.5	MEDC	142.4

## Foreign Transaction

	(IDR bn)		
Buy	2,919		
Sell	2,880		
Net Buy (Sell)	38		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
ASII	55.6	BMRI	150.2
TLKM	40.5	GOTO	45.7
BBRI	38.8	ANTM	40.9
INKP	31.1	PTBA	18.8
FILM	26.7	ITMG	17.6

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.24%	0.04%
USDIDR	15,135	0.60%
KRWIDR	11.60	0.28%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,734.88	(187.38)	-0.55%
S&P 500	4,398.95	(12.64)	-0.29%
FTSE 100	7,256.94	(23.56)	-0.32%
DAX	15,603.40	74.86	0.48%
Nikkei	32,388.42	(384.60)	-1.17%
Hang Seng	18,365.70	(167.35)	-0.90%
Shanghai	3,196.61	(8.97)	-0.28%
Kospi	2,526.71	(29.58)	-1.16%
EIDO	22.92	0.10	0.44%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,925.1	14.2	0.74%
Crude Oil (\$/bbl)	73.86	2.06	2.87%
Coal (\$/ton)	138.00	(1.65)	-1.18%
Nickel LME (\$/MT)	20,804	(405.0)	-1.91%
Tin LME (\$/MT)	28,342	(188.0)	-0.66%
CPO (MYR/Ton)	3,834	(77.0)	-1.97%

## UNTR : Genjot Bisnis Mineral dan Energi Terbarukan

PT United Tractors Tbk (UNTR) berencana mengurangi ketergantungan pendapatan dari segmen usaha batubara. Hal ini sejalan dengan komitmen United Tractors menuju net zero emission (NZE) pada 2050. Saat ini, sektor pertambangan batubara menjadi kontributor utama pendapatan yaitu sebesar 70% terhadap total pendapatan. Pada 2023, target kontribusi antara bisnis yang berhubungan dengan batubara dan non-batubara masing-masing mencapai 50%. Untuk mencapai target tersebut UNTR akan fokus pada sektor pertambangan mineral dan mengembangkan sektor energi baru terbarukan (EBT). (Kontan)

## KAEF : Bidik Ribuan Warung di Desa

Emiten BUMN farmasi, PT Kimia Farma Tbk. (KAEF) sedang melakukan ekspansi bisnis dengan target membuka ribuan outlet hingga pelosok desa dengan konsep warung sehat. Warung sehat dikonsep bermitra dengan pihak ketiga yang sudah memiliki warung, dalam hal ini Kimia Farma menjalin kerja sama dengan PT Retail Kita Indonesia yang memiliki 160.000 jaringan warung di seluruh Indonesia. (Bisnis)

## CLEO : Tingkatkan Kapasitas Produksi di dua Pabrik Baru

PT Sariguna Primatirta Tbk (CLEO), semakin giatkan ekspansi di segala lini kegiatan usaha Perseroan. Untuk meningkatkan kapasitas produksi, tahun ini Perseroan sedang membangun dua pabrik baru di Lampung dan Manado. Penambahan dua pabrik baru tersebut akan meningkatkan kapasitas produksi sekitar 5% dari total kapasitas yang sekarang yaitu sekitar 5,5 miliar liter per tahun. (Emiten News)

## Domestic & Global News

### ESDM Lanjutkan Uji Terap B40 di Sektor Alat Berat hingga Kereta Api

Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) tengah mematangkan persiapan dan kajian untuk dapat mengimplementasikan program biodiesel B40 atau campuran Solar dengan 40 persen bahan bakar nabati (BBN) berbasis minyak sawit. Direktur Jenderal Energi Baru, Terbarukan, dan Konservasi Energi (EBTKE) Dadan Kusdiana mengatakan, kementeriannya bakal segera melanjutkan uji terap B40 pada sektor alat berat, kapal laut, alat dan mesin pertanian, serta kereta api dalam waktu dekat. Dadan mengatakan, Kementerian ESDM tengah memastikan kesiapan dari produsen, kecukupan insentif, dan juga pasokan bahan baku minyak sawit mentah atau crude palm oil (CPO) yang selama ini berbagi dengan industri pangan di dalam negeri. Adapun, realisasi penyaluran biodiesel B35 telah mencapai 5,6 juta kl hingga 6 Juli 2023. Realisasi penyaluran itu telah mencapai 42,58 persen dari alokasi biodiesel program mandatori B35 yang dipatok di angka 13,15 juta kl. Adapun, alokasi biodiesel tahun ini naik 19 persen jika dibandingkan dengan kuota 2022 di level 11,02 juta kl. (Bisnis)

### Janet Yellen Jawab Rencana BRICS Rilis Mata Uang Baru Penantang Dolar AS

Menteri Keuangan Amerika Serikat (AS) Janet Yellen meyakini meski negara-negara BRICS, Brazil, India, Rusia, dan China, berencana untuk mengeluarkan mata uang baru, dolar AS akan tetap kuat. Melansir dari Reuters, Minggu (9/7/2023), Yellen saat bertemu pejabat senior China baru-baru ini memperkirakan mata uang negaranya akan tetap menjadi mata uang dominan dalam transaksi internasional. "Semua data yang saya ketahui menunjukkan bahwa dolar sangat dominan, hampir 90 persen, digunakan dalam transaksi internasional dan saya tidak berpikir bahwa ada alternatif lain yang dapat menggantikannya di masa mendatang," ujarnya. Sebagai informasi, BRICS pertama kali dicetuskan pada 2001 oleh Jim O'Neill yang saat itu bekerja di Goldman Sachs Group Inc. Negara-negara tersebut sepakat untuk membentuk mata uang baru, yang nantinya akan mengalahkan dolar AS. BRIC pun telah bekerja sama dalam berbagai forum seperti Organisasi Perdagangan Dunia (WTO) dan yakin bahwa peran mereka dalam dunia yang didominasi oleh AS akan lebih besar jika suara mereka digabungkan. (Bisnis)

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
<b>Finance</b>													
BBCA	9,025	8,550	10,050	Overweight	11.4	26.2	1,112.6	25.1x	5.3x	21.8	2.3	22.1	44.6
BBRI	5,375	4,940	6,000	Overweight	11.6	28.0	814.6	14.9x	2.9x	19.8	5.4	10.3	28.8
BBNI	9,075	9,225	12,000	Buy	32.2	19.4	169.2	8.6x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6
BMRI	5,150	4,963	6,300	Buy	22.3	37.8	480.7	11.0x	2.2x	21.2	5.1	16.0	25.1
AMAR	290	232	392	Buy	35.2	3.5	5.3	N/A	1.2x	(4.3)	N/A	0.7	N/A
<b>Consumer Non-Cyclicals</b>													
ICBP	11,275	10,000	13,000	Buy	15.3	19.6	131.5	19.9x	3.3x	17.3	1.7	11.4	104.2
UNVR	4,240	4,700	4,850	Overweight	14.4	(13.3)	161.8	34.0x	30.3x	81.0	3.3	(2.2)	(30.2)
MYOR	2,640	2,500	3,200	Buy	21.2	34.7	59.0	24.9x	4.4x	19.1	1.3	11.4	135.7
CPIN	5,375	5,650	5,500	Hold	2.3	(6.5)	88.1	44.4x	3.3x	7.5	2.0	1.9	(79.5)
JPFA	1,380	1,295	1,300	Underweight	(5.8)	(4.8)	16.2	28.3x	1.3x	4.5	3.6	(3.2)	N/A
AALI	7,750	8,025	9,200	Buy	18.7	(19.1)	14.9	10.2x	0.7x	6.8	5.2	(27.7)	(53.5)
<b>Consumer Cyclicals</b>													
ERAA	500	392	600	Buy	20.0	0.4	8.0	8.3x	1.1x	14.2	4.6	28.9	(21.1)
MAPI	1,760	1,445	2,000	Overweight	13.6	93.4	29.2	14.5x	3.5x	27.1	0.5	32.5	(30.6)
<b>Healthcare</b>													
KLBF	1,990	2,090	2,300	Buy	15.6	19.2	93.3	27.1x	4.3x	16.4	1.9	12.2	3.1
SIDO	730	755	1,000	Buy	37.0	(24.7)	21.9	19.7x	7.0x	35.8	5.0	3.0	1.8
MIKA	2,600	3,190	3,000	Buy	15.4	(3.7)	37.0	37.4x	6.4x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)
<b>Infrastructure</b>													
TLKM	3,960	3,750	5,000	Buy	26.3	(1.2)	392.3	18.6x	2.9x	16.0	4.2	2.5	5.0
JSMR	3,940	2,980	5,100	Buy	29.4	11.9	28.6	10.0x	1.3x	13.2	1.9	21.2	34.3
EXCL	2,060	2,140	3,800	Buy	84.5	(10.4)	27.0	19.3x	1.0x	5.1	2.0	11.9	23.1
TOWR	1,100	1,100	1,370	Buy	24.5	(6.8)	56.1	16.4x	3.6x	23.8	2.2	9.4	(11.8)
TBIG	2,000	2,300	2,390	Buy	19.5	(32.9)	45.3	29.0x	3.9x	14.5	1.8	(1.4)	(25.6)
MTEL	680	800	865	Buy	27.2	(6.2)	56.8	32.4x	1.7x	5.3	3.1	9.9	9.1
WIKA	490	800	1,280	Buy	161.2	(46.7)	4.4	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A
PTPP	600	715	1,700	Buy	183.3	(33.3)	3.7	13.2x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0
<b>Property &amp; Real Estate</b>													
CTRA	1,045	940	1,500	Buy	43.5	26.7	19.4	10.5x	1.0x	10.2	1.3	(4.6)	(4.3)
PWON	478	456	690	Buy	44.4	5.8	23.0	13.1x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5
<b>Energy</b>													
PGAS	1,350	1,760	1,770	Buy	31.1	(13.5)	32.7	7.1x	0.8x	10.9	10.4	11.6	(20.0)
PTBA	2,770	3,690	4,900	Buy	76.9	(29.5)	31.9	2.8x	1.1x	41.1	39.5	21.4	(48.9)
ADRO	2,380	3,850	3,900	Buy	63.9	(15.9)	76.1	1.9x	0.7x	46.2	20.5	50.1	15.3
<b>Industrial</b>													
UNTR	23,750	26,075	32,000	Buy	34.7	(13.5)	88.6	4.0x	1.0x	27.2	29.5	24.7	26.6
ASII	6,825	5,700	8,000	Buy	17.2	14.2	276.3	9.0x	1.4x	16.3	9.4	15.5	27.2
<b>Basic Ind.</b>													
SMGR	6,425	6,575	9,500	Buy	47.9	(3.5)	43.4	16.3x	1.0x	6.1	3.8	4.5	(2.1)
INTP	10,125	9,900	12,700	Buy	25.4	10.4	37.3	17.1x	1.7x	10.0	1.6	19.3	109.8
INCO	6,325	7,100	8,200	Buy	29.6	19.3	62.8	18.0x	1.7x	9.9	1.4	54.5	45.6
ANTM	1,975	1,985	3,450	Buy	74.7	15.2	47.5	11.8x	1.9x	16.9	4.0	18.9	13.5

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# Global & Domestic Economic Calendar



Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> <i>10 – July</i>	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	May F		-0.1%	-0.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Jun		0.2%	0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Jun		-5.0%	-4.6%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	May	¥1900.0b	¥1895.1b	
<b>Tuesday</b> <i>11 – July</i>	GE	13:00	CPI MoM	Jun F		—	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jun F		—	6.4%
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Jul		—	-8.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul		—	-56.5
<b>Wednesday</b> <i>12 – July</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 7		—	-4.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun		0.3%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Jun		3.1%	4.0%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Jun		2.6%	2.5%
	JP	06:50	PPI YoY	Jun		4.4%	5.1%
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May		1.0%	5.5%
<b>Thursday</b> <i>13 – July</i>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun		0.2%	-0.3%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun		0.4%	1.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 8		—	248K
	CH	—	Trade Balance	Jun	\$74.40b	\$65.81b	
	KR	—	BoK 7-Day Repo Rate	Jul 13		3.5%	3.5%
<b>Friday</b> <i>14 – July</i>	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jul P		65.5	64.4
	JP	11:30	Industrial Production MoM	May F		—	-1.6%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	RUPS	BLTA
<i>10 – July</i>	Cum Dividend	ASBI, ASDM, ATAP, BEER, BIKE, BINO, BPFI, CITA, CLPI, CTRA, ECII, ERAA, ERTX, FISH, GTBO, HOKI, INDR, IPCC, ISSP, KDSI, LIFE, LION, LPGI, MNCN, NCKL, PGLI, PWON, SMDR, SMMT, SUNI, TRST, UNIQ
<b>Tuesday</b>	RUPS	BOSS, SBAT, YELO
<i>11 – July</i>	Cum Dividend	—
<b>Wednesday</b>	RUPS	—
<i>12 – July</i>	Cum Dividend	—
<b>Thursday</b>	RUPS	TRIS
<i>13 – July</i>	Cum Dividend	—
<b>Friday</b>	RUPS	MKNT, MMIX, TYRE, WOVS
<i>14 – July</i>	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



## EXCL—PT XL Axiata TBK



## CPIN—PT Charoen Pokphand Indonesia TBK



## BBTN—PT Bank Tabungan Negara TBK



### PREDICTION 10 JULY 2023

#### Overview

Bertahan di Support Trendline mid-term & short-term.

Uji Resistance MA10.

#### Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 1310

Average Up >1320-1350

Target: 1410-1430.

Stoploss: 1285.

## ADRO—PT Adaro Energy Indonesia Tbk



### PREDICTION 10 JULY 2023

#### Overview

Uji Support Neckline pola CUP & HANDLE.

#### Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 2380-2350

Target : 2490-2500 / 2680-2700.

Stoploss: 2310.

## TLKM—PT Telkom Indonesia Tbk



### PREDICTION 10 JULY 2023

#### Overview

Candle : Doji di area Support Trendline mid-term.

Uji Resistance Trendline jk.pendek sekaligus MA10.

#### Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 3960.

Average Up >3980-4010

Target: 4090 / 4140 / 4220 / 4400.

Stoploss: 3920.

## Research Division

### Head of Research

#### Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,  
Technical  
T +62 21 5088 ext 9134  
E liza.camelia@nhsec.co.id

### Analyst

#### Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare  
T +62 21 5088 ext 9129  
E cindy.alicia@nhsec.co.id

### Analyst

#### Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure  
T +62 21 5088 ext 9127  
E leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

### Research Support

#### Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator  
T +62 21 5088 ext 9132  
E amalia.huda@nhsec.co.id

### DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless form any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



## PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

### JAKARTA (HEADQUARTER)

Treasury Tower 51th Floor, District 8, SCBD Lot 28,  
Jl. Jend. Sudirman No.Kav 52-53, RT.5/RW.3,  
Senayan, Kebayoran Baru, South Jakarta City, Jakarta 12190  
No. Telp : +62 21 5088 9102

### BANDENGAN (Jakarta Utara)

Jl. Bandengan Utara Kav. 81 Blok A No. 01, Lt. 1  
Kel. Penjaringan, Kec. Penjaringan  
Jakarta Utara – DKI Jakarta 14440  
No. Telp : +62 21 66674959

### BANDUNG

Paskal Hypersquare blok A1  
Jl. Pasirkaliki no 25-27 Bandung 40181  
No. Telp : +62 22 860 22122

### BALI

Jl. Cok Agung Tresna  
Ruko Griya Alamanda no. 9 Renon  
Denpasar, Bali 80226  
No. Telp : +62 361 209 4230

### ITC BSD (Tangerang Selatan)

BSD Serpong: ITC BSD Blok R No. 48  
Jalan Pahlawan Seribu, Lekong Wetan,  
Kec. Serpong, Kel. Serpong  
Tangerang Selatan – Banten 15311  
No. Telp : +62 21 509 20230

### KAMAL MUARA (Jakarta Utara)

Rukan Exclusive Mediterania Blok F No.2,  
Kel. Kamal Muara, Kec. Penjaringan,  
Jakarta Utara 14470  
No. Telp : +62 21 5089 7480

### MAKASSAR

JL. Gunung Latimojong No. 120A  
Kec. Makassar Kel. Lariang Bangi  
Makassar, Sulawesi Selatan  
No. Telp : +62 411 360 4650

### MEDAN

Jl. Asia No. 548 S  
Medan – Sumatera Utara 20214  
No. Telp : +62 61 415 6500

### PEKANBARU

Sudirman City Square  
Jl. Jend. Sudirman Blok A No. 7  
Pekanbaru, Riau  
No. Telp : +62 761 801 1330

### A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |  
Jakarta