

Morning Brief



Today's Outlook:

Bursa saham AS kembali catatkan kenaikan pada perdagangan Kamis (13/07/23) dengan Nasdaq memimpin penguatan lebih dari 1% untuk dua hari berturut-turut, seiring data menunjukkan inflasi di tingkat produsen AS telah sampai ke titik terendah dalam hampir 3 tahun. US PPI (Juni) dirilis pada level 0.1% baik secara tahunan maupun bulanan, bahkan secara yoy jauh lebih rendah dari forecast 0.4% dan 0.9% dari bulan sebelumnya. Di lain pihak, klaim pengangguran mingguan ternyata malah turun lebih besar dari ekspektasi untuk pekan lalu di mana angka keluar 237 ribu, lebih rendah dari peningkatan 250 ribu yang diperkirakan dan juga dari 249 ribu di pekan sebelumnya. Hal ini menunjukkan bahwa pasar tenaga kerja masih terlalu panas untuk The Fed menghentikan kenaikan suku bunga. Namun demikian, fokus para pelaku pasar berlalu memantau musim laporan keuangan AS yang akan segera dimulai, dengan pengumuman kinerja sejumlah bank besar AS yang akan dirilis hari Jumat. Dari belahan dunia Timur, Korea Selatan mengumumkan keputusan suku bunga acuan mereka ditahan tetap di level 3.5%. Sementara China masih berigel dengan pertumbuhan Ekspor & Impor yang lebih rendah dari perkiraan, menjadikan Trade Balance (Juni) mereka tumbuh tidak sesuai harapan, hanya mampu menghasilkan surplus USD70.62 miliar, lebih rendah dari estimasi USD74.8 miliar; walaupun sudah lebih tinggi dari bulan Mei di USD65.81 miliar. Indonesia pun melaporkan Penjualan Mobil (Juni) yang lemah di 4.7%, sangat anjlok jika dibandingkan dengan pertumbuhan bulan Mei di 65.2%. Adapun negara Barat juga melaporkan pergerakan roda perekonomian mereka yang juga tidak lebih baik, di mana Inggris melaporkan turunnya pertumbuhan ekonomi (Mei) tercatat negatif 0.4%, dibanding bulan sebelumnya masih positif 0.5%. Industrial Production (Mei) juga turun ke posisi -2.3% yoy (vs -1.6% on April) dan Manufacturing Production (Mei) makin memperbesar pertumbuhan negatif menjadi -1.2% yoy dibanding -0.6% bulan April. Trade Balance Inggris jadi memperbesar deficit ke angka GBP18.72 miliar, alih-alih memperkecil deficit menjadi GBP14.7 miliar sesuai ekspektasi. Kabar baik dari negara Eropa lainnya, Perancis melaporkan tingkat inflasi (Juni) melandai ke tingkat 4.5% yoy, dibanding bulan Mei di 5.1%. Namun secara keseluruhan, Industrial Production yang seantero negara Euro Zone memang mencatatkan pelemahan di bulan Mei sebesar -2.2% yoy dibanding bulan sebelumnya masih positif tipis 0.2%. Menutup pekan ini Euro Zone akan melaporkan Trade Balance (Mei) yang diharapkan deficit bisa mengelci menjadi EUR7.6 miliar dari EUR11.7 miliar di bulan sebelumnya. Sedangkan AS akan mengumumkan Consumer Expectation & Sentiment serta pandangan mengenai situasi ekonomi & inflasi ke depannya dari Univ. of Michigan pada malam nanti sekitar jam 21.00 WIB.

IHS memang kembali ditutup menguat walaupun tipis +2 points tapi masih menjaga posisi di atas level 6800, di mana asing ada sedikit menjual portfolio saham Indonesia-nya hampir sebesar IDR192 miliar, namun untuk posisi mingguan pun-pundi mereka masih aman di angka IDR793.37 miliar. Secara teknikal, candle hampir serupa Doji yang terjadi di level baru 6800-an ini mungkin akan menjadi tanda konsolidasi sejenak di penghujung minggu, namun tidak tertutup kemungkinan bullish stance beberapa hari belakangan ini tetap berjaya. NHKSI RESEARCH menyarankan para investor untuk tetap mempertahankan posisi Beli bertahap untuk amannya.

Company News

SILO	: Perkuat Investasi IT
MEDC	: Rambah Berbagai Proyek EBT
TBIG	: Rilis Obligasi Rp1,5 Triliun

Domestic & Global News

Mendag Sebut Kebijakan Antideforestasi Eropa Rugikan RI IDR 90 Triliun
Tesla Disebut Mau Bangun Pabrik EV di India, Kapasitas Produksi 500.000 Unit

Sectors

	Last	Chg.	%
Healthcare	1555.56	32.40	2.13%
Basic Material	1045.30	8.37	0.81%
Industrial	1197.50	2.66	0.22%
Finance	1426.28	1.14	0.08%
Transportation & Logistic	1925.30	1.25	0.06%
Technology	4811.56	-4.12	-0.09%
Consumer Non-Cyclicals	759.69	-1.99	-0.26%
Energy	1835.00	-5.99	-0.33%
Infrastructure	849.70	-7.10	-0.83%
Consumer Cyclicals	912.15	-9.33	-1.01%
Property	749.54	-9.08	-1.20%

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*	127.10	128.30

Daily | July 14, 2023

JCI Index

July 13	6,810.21
Chg.	2.00 pts (+0.03%)
Volume (bn shares)	19.78
Value (IDR tn)	9.37
Up 244 Down 271 Unchanged 159	

Most Active Stocks

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	734.2	GOTO	270.3
BBCA	597.5	ASII	212.4
BMRI	540.4	BOGA	155.5
BBNI	516.8	SMGR	149.1
TLKM	326.7	CARE	126.5

Foreign Transaction

	(IDR bn)		
Buy	3,159		
Sell	3,351		
Net Buy (Sell)	(192)		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	110.4	BBNI	301.1
KLBF	38.1	TLKM	97.1
SMGR	27.6	BMRI	40.8
AMMN	23.7	INDF	33.1
GOTO	16.8	BBRI	20.6

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.18%	-0.01%
USDIDR	14,968	-0.73%
KRWIDR	11.74	0.39%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,395.14	47.71	0.14%
S&P 500	4,510.04	37.88	0.85%
FTSE 100	7,440.21	24.10	0.32%
DAX	16,141.03	118.03	0.74%
Nikkei	32,419.33	475.40	1.49%
Hang Seng	19,350.62	489.67	2.60%
Shanghai	3,236.48	40.35	1.26%
Kospi	2,591.23	16.51	0.64%
EIDO	23.64	(0.03)	-0.13%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,960.5	3.2	0.16%
Crude Oil (\$/bbl)	76.89	1.14	1.50%
Coal (\$/ton)	128.00	(1.05)	-0.81%
Nickel LME (\$/MT)	21,294	(391.0)	-1.80%
Tin LME (\$/MT)	28,809	(260.0)	-0.89%
CPO (MYR/Ton)	3,865	(61.0)	-1.55%

SILO : Perkuat Investasi IT

PT Siloam International Hospitals Tbk. (SILO) berkomitmen berinvestasi mengembangkan infrastruktur Informasi Teknologi (IT) untuk meningkatkan pelayanan terhadap pasien sekaligus mendorong kinerja perseroan. Saat ini, Electronic Medical Record (EMR) telah mencapai 97 persen yang memberikan informasi terintegrasi perihal kondisi pasien. Sementara itu, per kuartal I/2023, sekitar 77 persen pelayanan resep sudah terdaftar dalam e-Resep, dan 78 persen EMR sudah terintegrasi dengan laboratorium Radiologi. (Bisnis)

TBIG : Rilis Obligasi Rp1,5 Triliun

Emiten menara telekomunikasi, PT Tower Bersama Infrastructure Tbk (TBIG) akhirnya menyelesaikan penerbitan Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2023 senilai Rp 1,5 triliun. Hasil dana dari penawaran obligasi setelah dikurangi biaya-biaya akan digunakan untuk pembayaran sebagian kewajiban finansial dari entitas TBIG, khususnya Fasilitas Pinjaman Revolving US\$ 325 juta. (Kontan)

MEDC : Rambah Berbagai Proyek EBT

PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) tengah sibuk mengembangkan sederet proyek Energi Baru Terbarukan (EBT), mulai dari proyek geothermal sampai proyek gas yang lokasinya tersebar di berbagai wilayah Indonesia. Direktur Utama MEDC mengatakan bahwa belanja modal MEDC untuk meningkatkan eksposur di renewable energy (RNE) ini memang besar untuk tahap awal. Tetapi, selang beberapa tahun kemudian, belanjanya akan mengecil dan sediannya memiliki umur yang panjang. (Emiten News)

Domestic & Global News

Mendag Sebut Kebijakan Antideforestasi Eropa Rugikan RI IDR 90 Triliun

Kebijakan antideforestatasi yang diberlakukan Uni Eropa membuat Indonesia berpotensi kehilangan nilai perdagangan sekitar USD 6 miliar atau sekitar IDR 89,7 triliun. Menteri Perdagangan (Mendag) Zulkifli Hasan mengatakan, aturan tersebut sangat mengganggu dan diskriminatif lantaran ditujukan untuk hasil bumi Indonesia, seperti kopi, cokelat, sawit, karet, cengkeh, dan lainnya. Indonesia juga berencana untuk menggugat Uni Eropa atas aturan antideforestatasi tersebut dengan mengajak negara-negara yang dirugikan dengan adanya aturan ini. Menurutnya, Indonesia berhak untuk menggugat Uni Eropa. Adapun, Uni Eropa telah mengesahkan Undang-Undang Antideforestatasi atau European Union Deforestation-Free Product Regulation (EUDR) pada 19 April 2023 dan resmi berlaku 16 Mei 2023. Regulasi ini mengatur perdagangan komoditas bebas deforestasi. (Bisnis)

Tesla Disebut Mau Bangun Pabrik EV di India, Kapasitas Produksi 500.000 Unit

Tesla Inc. dikabarkan tengah menjajaki investasi dengan India untuk membangun pabrik kendaraan listrik (electric vehicle/EV) dengan kapasitas produksi hingga 500.000 unit per tahun. Dilansir dari Reuters, Kamis kemarin, rencana Tesla untuk masuk ke India sempat terganjal pascapemerintah setempat menolak untuk menurunkan pajak impor mobil dengan pungutan pajak yang mencapai 100 persen untuk kendaraan listrik pada tahun lalu. Tesla ingin melakukan ekspor ke India terlebih dahulu untuk menguji tingginya permintaan di India sebelum melakukan produksi secara lokal. Namun, Tesla mengubah sikapnya dengan mengadakan pertemuan bersama pemerintah India mengenai insentif pembuatan mobil dan baterainya. Pertemuan yang dilakukan antara Tesla dengan Kementerian Perdagangan dan Industri India tersebut dalam tahap diskusi yang melibatkan manufaktur dan ekspor lokal. (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
Finance													
BBCA	9,125	8,550	10,050	Overweight	10.1	30.4	1,124.9	25.4x	5.3x	21.8	2.2	22.1	44.6
BBRI	5,450	4,940	6,000	Overweight	10.1	34.2	826.0	15.1x	2.9x	19.8	5.3	10.3	28.8
BBNI	8,900	9,225	12,000	Buy	34.8	23.2	166.0	8.5x	1.2x	14.7	4.4	12.5	31.6
BMRI	5,350	4,963	6,300	Buy	17.8	47.1	499.3	11.4x	2.3x	21.2	4.9	16.0	25.1
AMAR	298	232	392	Buy	31.5	2.8	5.5	N/A	1.3x	(4.3)	N/A	0.7	N/A
Consumer Non-Cyclicals													
ICBP	11,700	10,000	13,000	Overweight	11.1	25.8	136.4	20.7x	3.4x	17.3	1.6	11.4	104.2
UNVR	4,250	4,700	4,850	Overweight	14.1	(13.3)	162.1	34.1x	30.3x	81.0	3.3	(2.2)	(30.2)
MYOR	2,560	2,500	3,200	Buy	25.0	34.0	57.2	24.1x	4.3x	19.1	1.4	11.4	135.7
CPIN	5,400	5,650	5,500	Hold	1.9	(4.4)	88.5	44.7x	3.3x	7.5	2.0	1.9	(79.5)
JPFA	1,365	1,295	1,300	Hold	(4.8)	(6.5)	16.0	28.0x	1.3x	4.5	3.7	(3.2)	N/A
AALI	7,900	8,025	9,200	Buy	16.5	(13.4)	15.2	10.4x	0.7x	6.8	5.1	(27.7)	(53.5)
Consumer Cyclicals													
ERAA	476	392	600	Buy	26.1	(2.9)	7.6	7.9x	1.1x	14.2	4.0	28.9	(21.1)
MAPI	1,785	1,445	2,000	Overweight	12.0	110.0	29.6	14.8x	3.5x	27.1	0.4	32.5	(30.6)
Healthcare													
KLBF	2,020	2,090	2,300	Overweight	13.9	19.5	94.7	27.5x	4.4x	16.4	1.9	12.2	3.1
SIDO	725	755	1,000	Buy	37.9	(24.1)	21.8	19.6x	7.0x	35.8	5.0	3.0	1.8
MIKA	2,840	3,190	3,000	Overweight	5.6	3.3	40.5	40.9x	7.0x	17.9	1.3	(6.0)	(14.5)
Infrastructure													
TLKM	3,920	3,750	5,000	Buy	27.6	(0.5)	388.3	18.4x	2.9x	16.0	4.3	2.5	5.0
JSMR	3,780	2,980	5,100	Buy	34.9	8.9	27.4	9.6x	1.2x	13.2	2.0	21.2	34.3
EXCL	2,010	2,140	3,800	Buy	89.1	(12.6)	26.4	18.8x	1.0x	5.1	2.1	11.9	23.1
TOWR	1,080	1,100	1,370	Buy	26.9	(6.1)	55.1	16.1x	3.5x	23.8	2.2	9.4	(11.8)
TBIG	1,940	2,300	2,390	Buy	23.2	(33.1)	44.0	28.1x	3.7x	14.5	1.8	(1.4)	(25.6)
MTEL	665	800	865	Buy	30.1	(7.6)	55.5	31.7x	1.6x	5.3	3.2	9.9	9.1
WIIKA	492	800	1,280	Buy	160.2	(45.6)	4.4	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A
PTPP	610	715	1,700	Buy	178.7	(31.5)	3.8	13.4x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0
Property & Real Estate													
CTRA	1,070	940	1,500	Buy	40.2	28.1	19.8	10.7x	1.0x	10.2	1.4	(4.6)	(4.3)
PWON	490	456	690	Buy	40.8	10.4	23.6	13.4x	1.3x	10.3	1.3	5.9	60.5
Energy													
PGAS	1,340	1,760	1,770	Buy	32.1	(13.0)	32.5	7.1x	0.8x	10.9	10.5	11.6	(20.0)
PTBA	2,740	3,690	4,900	Buy	78.8	(32.0)	31.6	2.7x	1.1x	41.1	39.9	21.4	(48.9)
ADRO	2,320	3,850	3,900	Buy	68.1	(20.8)	74.2	1.9x	0.7x	46.2	21.0	50.1	15.3
Industrial													
UNTR	24,150	26,075	32,000	Buy	32.5	(14.6)	90.1	4.0x	1.0x	27.2	29.0	24.7	26.6
ASII	6,800	5,700	8,000	Buy	17.6	16.7	275.3	8.9x	1.4x	16.3	9.4	15.5	27.2
Basic Ind.													
SMGR	6,725	6,575	9,500	Buy	41.3	5.4	45.4	17.0x	1.0x	6.1	3.6	4.5	(2.1)
INTP	10,250	9,900	12,700	Buy	23.9	13.6	37.7	17.4x	1.8x	10.0	1.6	19.3	109.8
INCO	6,475	7,100	8,200	Buy	26.6	28.9	64.3	18.6x	1.8x	9.9	1.4	54.5	45.6
ANTM	1,990	1,985	3,450	Buy	73.4	15.7	47.8	11.9x	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
Monday <i>10 – July</i>	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	May F	0.0%	-0.1%	-0.1%
	CH	08:30	CPI YoY	Jun	0.0%	0.2%	0.2%
	CH	08:30	PPI YoY	Jun	-5.4%	-5.0%	-4.6%
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	May	¥1862.4b	¥1910.8b	¥1895.1b
Tuesday <i>11 – July</i>	GE	13:00	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%	0.3%
	GE	13:00	CPI YoY	Jun F	6.4%	6.4%	6.4%
	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Jul	-14.7	-10.6	-8.5
	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Jul	-59.5	-62.0	-56.5
Wednesday <i>12 – July</i>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jul 7	0.9%	—	-4.4%
	US	19:30	CPI MoM	Jun	0.2%	0.3%	0.1%
	US	19:30	CPI YoY	Jun	3.0%	3.1%	4.0%
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Jun	2.6%	2.6%	2.5%
	JP	06:50	PPI YoY	Jun	4.1%	4.4%	5.1%
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	May	-7.6%	1.0%	5.5%
Thursday <i>13 – July</i>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Jun	0.1%	0.2%	-0.3%
	US	19:30	PPI Final Demand YoY	Jun	0.1%	0.4%	1.1%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 8	237K	250K	248K
	CH	—	Trade Balance	Jun	\$70.62b	\$74.90b	\$65.81b
	KR	—	BoK 7-Day Repo Rate	Jul 13	3.5%	3.5%	3.5%
Friday <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
Monday	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
Tuesday	RUPS	BOSS, SBAT, YELO
<i>11 – July</i>	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	—
<i>12 – July</i>	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	TRIS
<i>13 – July</i>	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	MKNT, MMIX, TYRE, WOVS
<i>14 – July</i>	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



HRUM—PT Harum Energy TBK



UNTR—PT United Tractors TBK



ADHI—PT Adhi Karya TBK



INDY—PT Indika Energy Tbk



INTP—PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk



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

Member of Indonesia Stock Exchange

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