

Weekly Brief (July 3 – 7, 2023)

Summary:

Last week review:

Paruh pertama tahun 2023 telah berlalu dengan sejumlah gejolak pasar. Bagaimana sektor finansial global menghadapi tahun yang sarat ancaman resesi sejauh ini? Sebagai refleksi, tahun ini dimulai dengan optimisme tinggi atas pemulihan China pasca lockdown COVID, harapan atas ketahanan ekonomi global, dan kelegaan bahwa mungkin Inflasi telah mencapai puncaknya. Sejak saat itu, krisis perbankan AS, jatuhnya Credit Suisse, dan perjuangan mengendalikan Inflasi telah membuat enam bulan terakhir terasa seperti waktu yang lama di pasar. Singkat cerita, **sejak awal tahun S&P500 telah naik 15.9% dan Nasdaq Composite telah mengantongi keuntungan 31.7%** (peningkatan semesteran terbesar dalam 40 tahun). Sementara performa kuartal 2 mereka sangat solid sebagai berikut: **S&P500 membukukan penguatan 8.3%, Nasdaq melejit 12.8%, serta Dow untung 3.4%**. Adapun secara **mingguan**, performa gemilang pekan lalu untuk **S&P500 adalah naik 2.35%, sementara Nasdaq menguat 2.2%, dan Dow bertengger 2.02% lebih tinggi**. Tampaknya pelaku pasar cukup yakin bahwa *ekonomi AS dapat menghindari resesi parah meskipun bank sentral AS tengah memberlakukan kebijakan moneter yang ketat*.

Menyoroti pekan terakhir bulan Juni yang sarat data ekonomi penting di seluruh dunia, nomor satu datang dari AS yaitu segudang laporan seperti: Durable Goods Orders dan New Home Sales bulan Mei, serta Building Permits yang semuanya menunjukkan kenaikan signifikan secara bulanan; tak pelak lagi berhasil mendorong Consumer Confidence (Juni) merangkak naik ke angka 109.7, lebih tinggi dari perkiraan di 104 dan apalagi dari bulan sebelumnya di 102.5. Di hari Kamisnya, **Initial Jobless Claims turun terbesar dalam 20 bulan ke angka 239 ribu** (dari 265 ribu pada minggu sebelumnya); merupakan tanda terbaru dari ketahanan ekonomi AS yang dapat mendorong Federal Reserve untuk melanjutkan kenaikan suku bunga pada bulan Juli. **GDP 1Q23** bahkan sukses laporkan pertumbuhannya menjadi 2% secara kuartalan, lebih tinggi dari prediksi 1.4%. Untungnya, indeks **Personal Consumption Expenditure (PCE)** bulan Mei yang menjadi acuan The Fed dalam menilai jinaknya tingkat Inflasi saat ini bertumbuh lebih lemah dari prediksi; sesuai dengan Personal Spending (Mei) yang memang kenaikannya di bawah ekspektasi.

Weekly Brief (July 3 – 7, 2023)

Summary:

Last week review:

Bagaimana dengan Eropa? German Current Assessment atas dunia usaha di bulan Juni menunjukkan optimisme, namun pelaku bisnis di Jerman masih belum begitu yakin atas iklim usaha 6 bulan ke depan: terlihat dari **German Ifo Business Climate Index** yang dirilis lebih rendah dari perkiraan & bahkan periode sebelumnya. **ECB President Christine Lagarde** telah mengkonfirmasi bahwa ECB akan menaikkan suku bunga sekali lagi pada bulan Juli, setelah merujuk pada rilis **data Inflasi untuk seluruh Zona Euro dan negara-negara tetangga di Eropa**. Angka CPI Eurozone pada bulan Juni muncul di tingkat 5,5% yoy, sedikit lebih baik dari perkiraan dan turun dari 6,1% bulan lalu. Berita bagusnya, Inflasi Prancis mengikuti Spanyol dan Italia sukses turun ke level terendah 14 bulan, sementara kenaikan harga konsumen Jerman meningkat di bulan Juni ini. Harga rata-rata rumah di Inggris turun paling tinggi pada bulan Juni secara tahunan sejak 2009. Masih terbuka kemungkinan harga terus turun karena sebagian besar aktivitas pasar perumahan di bulan Juni akan terjadi sebelum Bank of England mengesahkan kenaikan suku bunga 50 bps, membawa suku bunga acuan menjadi 5% sedangkan Inflasi masih memanas di level 8,7% pada bulan Mei, lebih dari empat kali target 2% BOE. Dari sudut **data ketenagakerjaan, German Unemployment Rate (Juni)** berada di tingkat 5.7% (sedikit naik dari bulan Mei) sedangkan di **Zona Euro, Unemployment Rate (Mei)** masih tak bergeming di level 6.5%.

Terakhir dari **benua Asia, Retail Sales di Jepang** semakin menguat di level 5.7% yoy pada bulan Mei, tapi **harga barang & jasa di Tokyo di bulan Juni** belum naik seperti yang diprediksi; diperkirakan karena kondisi **Industrial Production (Mei)** juga semakin lesu daripada bulan sebelumnya. **China** tampaknya belum mampu memompa momentum ekonominya secara mereka melaporkan **Composite PMI (Juni)** di tingkat 52.3; masih saja lebih lemah dari periode sebelumnya 52.9. Sebaliknya, **Korea Selatan** berhasil membukukan **surplus Trade Balance pertama** setelah 15 bulan defisit di bulan Juni ini pada angka USD 1.13 milyar. Walaupun ekspor drop 6% dan impor anjlok 11.7% namun penurunan keduanya berhasil melambat dari bulan sebelumnya. Kementerian terkait mengatakan bahwa prestasi Trade Balance ini mungkin berhenti pada Juli dan Agustus karena faktor musiman tetapi diperkirakan akan segera kembali ke jalur pertumbuhannya.

Weekly Brief (July 3 – 7, 2023)

Summary:

Last week review:

Berbicara mengenai **komoditas global, harga minyak mentah** membukukan pelemahan untuk empat kuartal berturut-turut dipicu oleh kekhawatiran para investor bahwa lesunya aktivitas ekonomi global akan memperlemah permintaan. Sejauh ini, harga minyak global telah tertekan akibat naiknya suku bunga pada negara-negara dengan ekonomi terbesar, dan diperparah lagi oleh lemahnya perbaikan ekonomi di China. Namun demikian, tanda-tanda penguatan ekonomi AS dan anjloknya persediaan minyak AS pada pekan lalu telah menyediakan Support bagi harga minyak; ditambah lagi adanya **rencana pemangkasan produksi tambahan oleh Saudi Arabia** sebesar 1 juta barel/hari, di luar dari kesepakatan pemangkasan produksi OPEC+ secara umum sampai tahun 2024.

Di sisi lain, **US Dollar** stabil di jalur rekor penguatan kuartalan seiring para pelaku pasar mengantisipasi langkah US Federal Reserve kembali naikkan suku bunga. Chairman The Fed Jerome Powell telah berulang kali menegaskan nada hawkish-nya selama beberapa minggu terakhir, termasuk di dalam pertemuan tahunan European Central Bank di Portugal pekan lalu, bahwa bank sentral AS sepertinya masih akan meneruskan trend naik suku bunga setelah rate pause pada bulan Juni lalu.

Weekly Brief (July 3 – 7, 2023)

This week's outlook:

Bulan Juli mempunyai sejarah potensi volatilitas bull market yang tinggi, sehubungan juga akan banyak laporan ekonomi yang dinanti. Para investor global & domestik akan fokus kepada **data tenaga kerja AS, Inflasi Juni, serta hasil FOMC Meeting 25-26 Juli mendatang**, seiring dimulainya ***musim laporan keuangan 2Q23**. Mengawali semua itu, pertama-tama **Indonesia akan merilis data Inflasi (Juni)** yang diharapkan kembali melandai ke tingkat 3.64% yoy, lebih rendah dari 4% di bulan Mei lalu. Hari Selasa esoknya, giliran **Korea Selatan** yang akan mengumumkan data Inflasi bulan Juni mereka yang mana diharapkan juga bisa turun dari ke 2.9% dari posisi terakhir bulan May lalu berada di tingkat 3.3% yoy. Pada penghujung pekan, **Indonesia akan melaporkan angka Cadangan Devisa (Juni)**.

Dari **AS, Nonfarm Payrolls** pada hari Jumat dan **Notulen Rapat FOMC Meeting Juni lalu** yang sedianya dipublikasikan pada hari Rabu akan mewarnai **pekan perayaan hari kemerdekaan AS: 4th of July**. Para ekonom telah memperkirakan akan ada penambahan 200 ribu pekerjaan baru pada laporan US Nonfarm Payrolls (Juni); harusnya lebih rendah dari 339 ribu di bulan Mei secara Unemployment Rate telah bertengger di tingkat 3.7% (tertinggi dalam 7 bulan) mengindikasikan pasar tenaga kerja telah melonggar. Namun sebelum itu, pasar akan memantau **data ketenagakerjaan di sektor swasta ADP Nonfarm Employment Change (yang diprediksi menurun juga), JOLTS Job Openings, dan klaim pengangguran mingguan** seperti biasa.

Federal Reserve hari Rabu akan mempublikasikan **notulen rapat tanggal 13-14 Juni lalu** manakala mereka mengerem kenaikan suku bunga setelah menerapkan 10 kali kenaikan berturut-turut, namun pada saat yang sama juga mengisyaratkan akan adanya dua kali kenaikan lagi tahun ini, yang mana salah satunya diharapkan terwujud pada bulan Juli ini.

Weekly Brief (July 3 – 7, 2023)

This week's outlook:

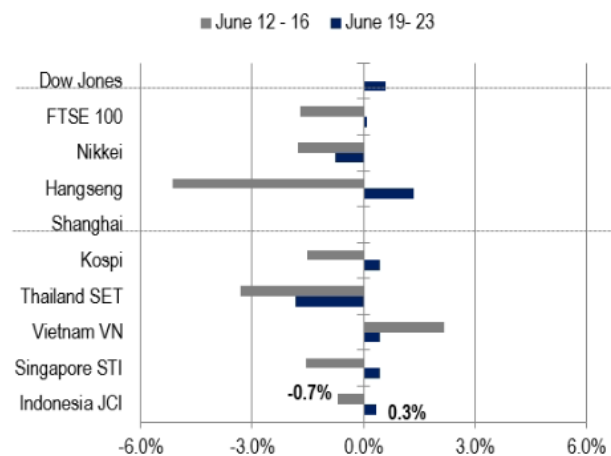
Pekan ini juga akan dipenuhi dengan **data Composite PMI dan Manufacturing PMI (Juni) dari Jerman, Eurozone, & Inggris, serta AS**; diikuti oleh **German Trade Balance (Mei) Factory Orders AS & Jerman** akan melengkapi update kesehatan ekonomi dua negara berkekuatan besar di wilayah Barat.

The Reserve Bank of Australia juga terjadwal akan mengumumkan kebijakan suku bunga terbarunya; sementara data **Caixin Purchasing Managers Index China** akan meng-update kekuatan sektor manufaktur pasca Covid pada negara ekonomi terbesar kedua di dunia ini. FYI, **Yuan China** telah kalah 5% dari US Dollar pada tahun ini, menjadikannya salah satu mata uang Asia dengan performa terburuk; akibat melebarnya yield obligasi negara antara AS & China.

JCI Index : 6,661.88 (0.3%)
Foreign Flow : Net Buy of IDR 192 Billion (Vs. last week's net sell of IDR 1.7 Trillion)
USD/IDR : 14,993 (-0.01%)

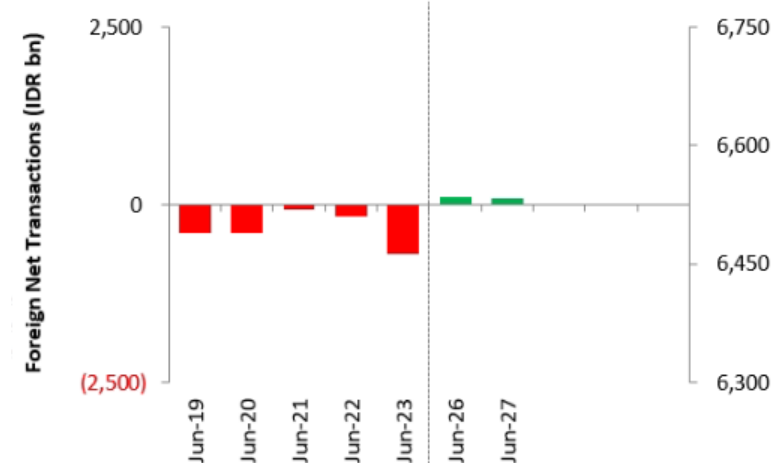
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



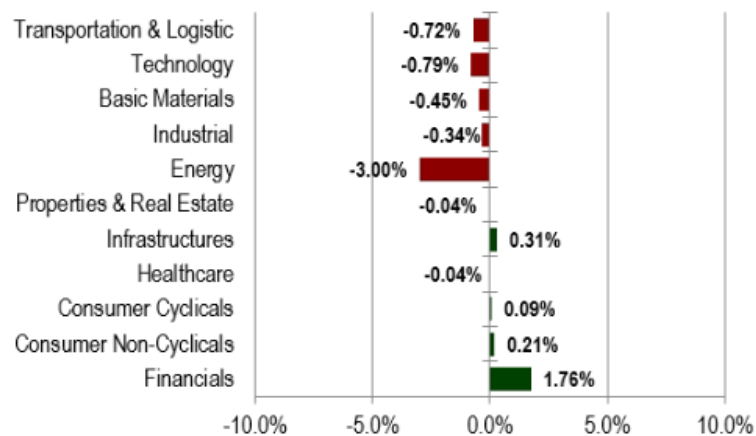
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



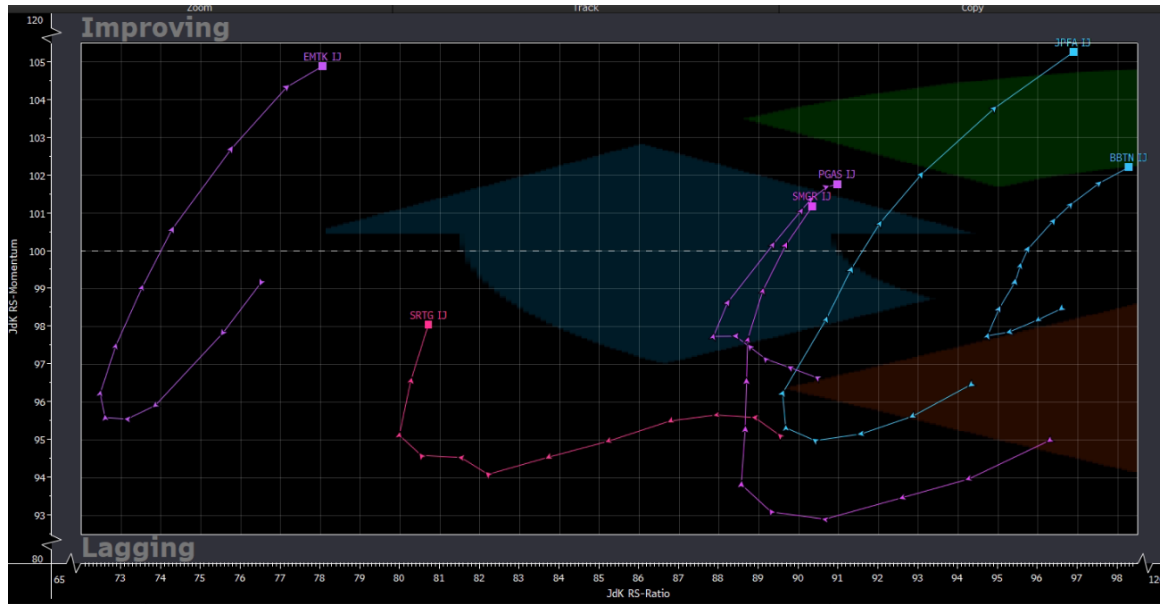
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
BMRI	253,919	AMRT	80,502
ICBP	129,270	GOTO	76,044
BBRI	124,584	MDKA	70,300
MFIN	103,996	GGRM	31,815
BBCA	48,689	PGAS	28,642

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
JPFA	1385-1395 / 1420 / 1500-1530	1250
EMTK	775-790 / 800-810 / 840	670
PGAS	1360-1375 / 1400 / 1450-1475 / 1520-1560	1280
SMGR	6475-6550 / 6800 / 7000-7100	5950
BBTN	1390-1400 / 1415-1430	1290
SRTG	1745 / 1780-1800 / 1900 / 2000	1630

Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Support	6620-6600 / 6560-6550	Resistance	6670-6680 / 6745-6765 / 6950-6960 / 7000-7040
---------	-----------------------	------------	---



Source: NHKSI Research, Bloomberg

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun F	—	46.3
<i>3 – July</i>	US	21:00	ISM Manufacturing	Jun	47.1	46.9
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jun	50.0	50.9
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jun	—	50.3
	ID	11:00	CPI YoY	Jun	3.68%	4.00%
	GE	14:55	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jun F	—	41.0
	KR	07:30	S&P Global South Korea PMI Mfg	Jun	—	48.4
	JP	06:50	Tankan Large Mfg Index	2Q	3	1
	JP	06:50	Tankan Large Non-Mfg Index	2Q	22	20
	JP	06:50	Tankan Large Mfg Outlook	2Q	4	3
	JP	06:50	Tankan Large All Industry Capex	2Q	9.9%	3.2%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun F	—	49.8
Tuesday	KR	06:00	CPI YoY	Jun	—	3.3%
<i>4 – July</i>	JP	06:50	Monetary Base YoY	Jun	—	-1.1%
Wednesday	US	21:00	Factory Orders	May	—	0.4%
<i>5 – July</i>	US	21:00	Durable Goods Orders	May F	—	—
Thursday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 30	—	—
<i>6 – July</i>	US	19:15	ADP Employment Change	Jun	—	278K
	US	19:30	Trade Balance	May	-70.5bn	-74.6bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jul 1	—	—
	GE	13:00	Factory Orders MoM	May	—	-0.4%
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	213K	339K
<i>7 – July</i>	US	19:30	Unemployment Rate	Jun	3.7%	3.7%
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jun	—	\$139.3
	GE	13:00	Industrial Production SA MoM	May	—	0.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	—
3 – July	Cum Dividend	ALDO, CBPE, CHIP, CRAB, IFII, LSIP, MAPA, MAPI, MICE, RMKE, SHIP, SIMP
Tuesday	RUPS	—
4 – July	Cum Dividend	ACES, AXIO, CAMP, DPNS, INDS, IPCM, KKG, MFMI, MKPI, LAJU, RUIS
Wednesday	RUPS	—
5 – July	Cum Dividend	AMAG, AMFG, ASRM, BIRD, CFIN, DVLA, LSIP, SIMP, TRJA, UNVR
Thursday	RUPS	—
6 – July	Cum Dividend	BLUE, ICBP, INDF, INDR, PANS, PMJS, SOHO, IDPR
Friday	RUPS	—
7 – July	Cum Dividend	GGRM

Source: NHKSI Research

NH KSI Stocks 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							3,608.7							
BBCA	9,150	8,550	10,050	Overweight	9.8	26.2	1,128.0	25.5x	5.3x	21.8	2.2	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,425	4,940	6,000	Overweight	10.6	31.0	822.2	15.0x	2.9x	19.8	5.3	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,150	9,225	12,000	Buy	31.1	16.6	170.6	8.7x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,200	4,963	6,300	Buy	21.2	36.8	485.3	11.1x	2.2x	21.2	5.1	16.0	25.1	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,192.4							
ICBP	11,325	10,000	13,000	Overweight	14.8	21.1	132.1	20.0x	3.3x	17.3	1.9	11.4	104.2	0.4
UNVR	4,260	4,700	4,850	Overweight	13.8	(11.8)	162.5	34.2x	30.4x	81.0	3.6	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,610	2,500	3,200	Buy	22.6	34.2	58.4	24.6x	4.4x	19.1	1.3	11.4	135.7	0.7
CPIN	5,275	5,650	5,500	Hold	4.3	(11.0)	86.5	43.6x	3.3x	7.5	2.0	1.9	(79.5)	0.5
JPFA	1,340	1,295	1,300	Hold	(3.0)	(13.5)	15.7	27.5x	1.2x	4.5	3.7	(3.2)	N/A	0.7
AAJI	7,475	8,025	9,200	Buy	23.1	(22.5)	14.4	9.8x	0.7x	6.8	5.4	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							391.7							
ERAA	476	392	600	Buy	26.1	(6.7)	7.6	7.9x	1.1x	14.2	4.8	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,690	1,445	2,000	Buy	18.3	84.7	28.1	14.0x	3.3x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.7
Healthcare							285.7							
KLBF	2,050	2,090	2,300	Overweight	12.2	21.7	96.1	27.9x	4.5x	16.4	1.9	12.2	3.1	0.4
SIDO	730	755	1,000	Buy	37.0	(26.3)	21.9	19.7x	7.0x	35.8	5.0	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,690	3,190	3,000	Overweight	11.5	(0.4)	38.3	38.7x	6.6x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.2
Infrastructure							875.99							
TLKM	4,000	3,750	5,000	Buy	25.0	(0.5)	396.2	18.8x	2.9x	16.0	4.2	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,800	2,980	5,100	Buy	34.2	8.6	27.6	9.7x	1.2x	13.2	2.0	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,955	2,140	3,800	Buy	94.4	(23.6)	25.7	18.3x	1.0x	5.1	2.1	11.9	23.1	0.8
TOWR	1,055	1,100	1,370	Buy	29.9	(3.7)	53.8	15.8x	3.5x	23.8	2.3	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,010	2,300	2,390	Buy	18.9	(30.9)	45.5	29.1x	3.9x	14.5	1.8	(1.4)	(25.6)	0.4
MTEL	665	800	865	Buy	30.1	(4.3)	55.5	31.7x	1.6x	5.3	3.2	9.9	9.1	N/A
WIKA	505	800	1,280	Buy	153.5	(46.8)	4.5	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.2
PTPP	605	715	1,700	Buy	181.0	(34.9)	3.8	13.3x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0	1.1

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks 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
Property & Real Estate							255.0							
CTRA	1,060	940	1,500	Buy	41.5	27.7	19.6	10.6x	1.0x	10.2	1.3	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	488	456	690	Buy	41.4	6.6	23.5	13.3x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,072.3							
PGAS	1,305	1,760	1,770	Buy	35.6	(18.4)	31.6	6.9x	0.8x	10.9	10.8	11.6	(20.0)	0.9
PTBA	2,680	3,690	4,900	Buy	82.8	(28.0)	30.9	2.7x	1.0x	41.1	40.8	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,230	3,850	3,900	Buy	74.9	(18.0)	71.3	1.8x	0.7x	46.2	21.8	50.1	15.3	1.3
Industrial							447.7							
UNTR	23,275	26,075	32,000	Buy	37.5	(12.2)	86.8	3.9x	1.0x	27.2	30.1	24.7	26.6	0.9
ASII	6,775	5,700	8,000	Buy	18.1	3.8	274.3	8.9x	1.4x	16.3	9.4	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							939.9							
SMGR	6,075	6,575	9,500	Buy	56.4	(11.4)	41.0	15.4x	0.9x	6.1	4.0	4.5	(2.1)	0.8
INTP	9,925	9,900	12,700	Buy	28.0	5.6	36.5	16.8x	1.7x	10.0	1.6	19.3	109.8	0.8
INCO	6,300	7,100	8,200	Buy	30.2	17.8	62.6	18.0x	1.7x	9.9	1.4	54.5	45.6	1.2
ANTM	1,950	1,985	3,450	Buy	76.9	11.4	46.9	11.7x	1.8x	16.9	4.1	18.9	13.5	1.4

Source : Bloomberg, NH KSI Research

PT NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

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 Nurfalalah

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 be 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 from 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

Head Office :

Treasury Tower 51th Floor, District 8, SC
BD Lot 28, Jl. Jend. Sudirman No. Kav 52-
53, RT.5/RW.3, Senayan, Kebayoran Bar
u, 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