

# Morning Brief

## JCI Movement



### Today's Outlook:

- Saham-saham Teknologi menyeret turun Wall Street**, diikuti oleh naiknya harga Minyak pada perdagangan Selasa (12.09/23), menjelang para investor menyambut data Inflasi AS yang akan memberikan petunjuk ke mana arah kebijakan moneter Federal Reserve ke depannya. Nasdaq memimpin pelembahan ketiga bursa saham utama AS dengan merosot 1% dipicu oleh perusahaan jasa layanan Cloud ORACLE memprediksi pendapatan kuartalan yang lebih rendah dari ekspektasi, mengisyaratkan lesunya permintaan. Di sisi lain, saham-saham Energy terdorong oleh naiknya harga Minyak mentah, naik 2.3% dan membantu blue-chip Dow Jones hanya turun “sekedar” flat saja 0.05%. Laporan US CPI yang pastinya nanti malam sekitar jam 19.30 WIB ditunggu-tunggu oleh para pelaku pasar meramalkan tingkat inflasi AS bisa naik ke level 3.6% yoy di bulan Agustus lalu, lebih tinggi dari posisi Juli yang sudah mencapai 3.2%; walau di satu sisi Core CPI diperkirakan mampu melandai ke level 4.3% yoy, lebih rendah dari 4.7% di bulan sebelumnya.
- Dari Benoa Eropa**: Inggris laporan peningkatan pengangguran yang jauh lebih rendah dari estimasi, hanya sebanyak 900 orang laporkan ketidaktunaan kerja di bulan Agustus, namun terjadi pertumbuhan upah rata-rata + bonus di bulan Juli sebesar 8.5% yang lebih tinggi dari estimasi 8.2%, mungkin hal ini disebabkan adanya lonjakan pengurangan tenaga kerja sebesar 207 ribu orang di bulan Juli. Unemployment Rate bulan Juli sesuai ekspektasi berada di tingkat 4.3%. Sementara itu German ZEW Current Conditions (Sept) masih memandang situasi iklim usaha dengan pesimis, walau mereka sedikit optimis dengan outlook 6 bulan ke depan sebagaimana tergambar dalam German ZEW Economic Sentiment (Sept). Secara keseluruhan Eurozone, mereka juga menggambarkan ZEW Economic Sentiment yang masih relatif pesimis selama bulan September ini. Hari ini akan dinantikan data ekonomi penting dari Inggris yaitu: GDP (Juli), Industrial & Manufacturing Production (Juli), dan Trade Balance (Juli); diikuti oleh Eurozone Industrial Production (Juli) yang diprediksi masih akan tumbuh negatif walau pelemahannya sudah mulai melambat.
- Komoditas**: Harga Minyak naik mendekati titik tertinggi 10 bulan, dipicu oleh outlook ketatnya persediaan di tengah meningkatnya prediksi permintaan global berdasarkan laporan terakhir OPEC, berpotensi melanjutkan profit separjang musim panas kemarin yang mungkin akan terefleksi pada tekanan inflasi mendatang. Harga Emas terpukul ke titik lebih rendah dari posisi 2 minggu terakhir berlawanan dengan menguatnya USD.
- Dollar Index, yang berisikan posisi USD terhadap 6 mata uang major dunia lainnya, bangkit seiring Yen Jepang mundur terpapar komentar salah satu top banker Jepang yang mengatakan bahwa mungkin saja Jepang harus segera mengakhiri kebijakan suku bunga negatifnya. DXY naik 0.15%, sementara Euro turun 0.2% dan JPY melorot 0.37%.**
- IHSG bertahan di sejumlah Support**; namun harus berusaha break MA10 untuk lanjutkan swing bullish menguji Resistance psikologis 7000 lagi. Oleh karena itu, walau posisi saat ini menarik untuk Speculative Buy, NHKSI RESEARCH menyarankan untuk menahan pembelian lebih banyak sebelum IHSG break Resistance penentu MA10 di level 6970.

### Company News

- DRMA : Tingkatkan Ekspansi Pengembangan Komponen Kendaraan Listrik
- CARS : Optimistis Target Penjualan Tahun Ini Tercapai
- AALI : Targetkan Produksi TBS Naik 5% pada Tahun 2023

### Domestic & Global News

- Hindari Monopoli E-commerce, Jokowi Siapkan Satgas Transformasi Digital
- Harga Minyak Melonjak 2% Mendekati Level Tertinggi 10 Bulan Akibat Prediksi Ketatnya Pasokan OPEC

### Sectors

	Last	Chg.	%
Healthcare	1496.83	-11.90	-0.79%
Finance	1395.63	-9.30	-0.66%
Consumer Cyclicals	899.52	-3.99	-0.44%
Energy	2091.32	-9.07	-0.43%
Transportation & Logistic	1828.98	-6.86	-0.37%
Infrastructure	918.99	-1.55	-0.17%
Property	731.38	-0.52	-0.07%
Technology	4469.12	-2.54	-0.06%
Consumer Non-Cyclicals	745.17	-0.31	-0.04%
Industrial	1179.72	0.12	0.01%
Basic Material	1282.36	9.44	0.74%

### Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.17%	5.03%
FX Reserve (USD bn)	137.70	137.50	Current Acc (USD bn)	-1.90	3.00
Trd Balance (USD bn)	1.31	3.46	Govt. Spending YoY	10.62%	3.99%
Exports YoY	-18.03%	-21.18%	FDI (USD bn)	4.86	5.14
Imports YoY	-8.32%	-18.35%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation YoY	3.27%	3.08%	Cons. Confidence*	125.20	125.20

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | September 13, 2023

### JCI Index

September 12	6,933.67
Chg.	29.42 pts (-0.42%)
Volume (bn shares)	23.33
Value (IDR tn)	10.07
<b>Up 223 Down 274 Unchanged 188</b>	

### Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	657.7	TLKM	267.9
MEDC	656.4	INKP	265.6
BBCA	604.5	BBNI	247.6
AMMN	391.3	ASII	191.2
BMRI	318.3	TKIM	190.5

### Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy	3,131		
Sell	3,694		
Net Buy (Sell)	(563)		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	32.7	BBCA	238.7
INKP	23.8	BBNI	133.1
BUKA	19.3	BBRI	128.2
BMRI	11.3	MDKA	76.1
AMMN	10.4	ASII	69.4

### Government Bond Yields & FX

Last Chg.

Tenor: 10 year	6.65%	0.04%
USDIDR	15,340	0.10%
KRWIDR	11.56	0.39%

### Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,645.99	(17.73)	-0.05%
S&P 500	4,461.90	(25.56)	-0.57%
FTSE 100	7,527.53	30.66	0.41%
DAX	15,715.53	(85.46)	-0.54%
Nikkei	32,776.37	308.61	0.95%
Hang Seng	18,025.89	(70.56)	-0.39%
Shanghai	3,137.06	(5.72)	-0.18%
Kospi	2,536.58	(20.30)	-0.79%
EIDO	22.81	(0.14)	-0.61%

### Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,913.7	(8.6)	-0.45%
Crude Oil (\$/bbl)	88.84	1.55	1.78%
Coal (\$/ton)	159.00	1.00	0.63%
Nickel LME (\$/MT)	19,923	(562.0)	-2.74%
Tin LME (\$/MT)	25,524	(279.0)	-1.08%
CPO (MYR/Ton)	3,683	(30.0)	-0.81%

### DRMA : Tingkatkan Ekspansi Pengembangan Komponen Kendaraan Listrik

PT Dharma Polimetal Tbk (DRMA) tancap gas untuk ekspansi ke segmen komponen electric vehicle (EV) beserta elemen pendukungnya. Ramainya pabrikan EV yang antusias masuk ke Indonesia diprediksi akan menguntungkan bagi DRMA. Pertumbuhan model-model kendaraan listrik baru seiring peraturan konten Tingkat Komponen Dalam Negeri (TKDN) membuka peluang besar bagi DRMA untuk melakukan lokalisasi produksi komponen-komponen yang sebelumnya diproduksi di luar negeri. (Kontan)

### CARS : Optimistis Target Penjualan Tahun Ini Tercapai

Tren penjualan mobil meningkat, PT Industri dan Perdagangan Bintraco Dharma Tbk (CARS) optimistis dapat mencapai target penjualan yang telah ditetapkan sebelumnya. CARS menargetkan penjualan mobil sekitar 20.000 unit di sepanjang tahun 2023. Tahun lalu, realisasi volume penjualan mobil CARS berjumlah 17.935 unit. Pada semester I-2023 penjualan mencapai 9.622 unit, meningkat 15% yoy, masih sesuai dengan target yang ditetapkan. (Kontan)

### AALI : Targetkan Produksi TBS Naik 5% pada Tahun 2023

PT Astra Agro Lestari Tbk (AALI) masih menargetkan kenaikan produksi tandan buah segar (TBS) di tahun 2023 sebesar 5% secara tahunan. AALI optimistis target tersebut tercapai di tengah volatilitas harga minyak kelapa sawit alias crude palm oil (CPO). Harga CPO sendiri mengalami penurunan di awal September 2023. AALI mencatatkan produksi TBS pada semester I-2023 ini sebesar 2,1 juta ton atau meningkat sebesar 8% yoy. (Kontan)

## Domestic & Global News

### Hindari Monopoli E-commerce, Jokowi Siapkan Satgas Transformasi Digital

Presiden Joko Widodo (Jokowi) disebut tengah membentuk satuan tugas (Satgas) transformasi digital untuk mengamankan perekonomian negara atas risiko digitalisasi, salah satunya terkait dengan monopoli platform e-commerce. Menteri Koperasi dan Usaha Kecil dan Menengah (Menkop UKM) Teten Masduki mengatakan satgas tersebut dibentuk untuk mengatur perkembangan ekonomi digital di Indonesia di berbagai sektor. Teten mengungkap Satgas Transformasi Digital akan diketuai oleh Menteri Sekretariat Negara, Praktikno. Adapun, terdapat 6 pilar yang akan diatur perkembangan digitalisasi nya yakni e-commerce, keuangan, media, infrastruktur, transportasi, dan logistik. Di sisi lain, Satgas ini juga menjadi salah satu upaya pemerintah untuk menyelesaikan persoalan social commerce yang tengah mengancam keberlangsungan bisnis UMKM. Dia berharap agar Indonesia dapat meniru regulasi yang diterapkan Tiongkok terkait social commerce, di mana Tiongkok memisahkan antara platform media sosial dan perdagangan. Tiongkok juga disebut dapat menjadi role model dalam akselerasi transformasi digital. (Bisnis)

### Harga Minyak Melonjak 2% Mendekati Level Tertinggi 10 Bulan Akibat Prediksi Ketatnya Pasokan OPEC

Harga minyak melonjak sekitar 2% ke level tertinggi dalam 10 bulan terakhir pada hari Selasa di tengah perkiraan pasokan yang lebih ketat dan optimisme OPEC akan ketahanan permintaan energi di negara-negara besar. Brent berjangka naik USD 1,64, atau 1,8%, menjadi USD 92,28 per barel pada pukul 11:15 WIB (1515 GMT). Minyak mentah AS, West Texas Intermediate (WTI) naik USD 1,91, atau 2,2%, menjadi USD 89,20. Organisasi Negara-negara Pengekspor Minyak (OPEC) tetap pada perkiraan pertumbuhan permintaan minyak global yang kuat pada tahun 2023 dan 2024, mengutip tanda-tanda bahwa ekonomi utama lebih kuat dari yang diharapkan. Laporan bulanan OPEC memperkirakan permintaan minyak dunia akan naik 2,25 juta barel per hari (bph) pada tahun 2024. Arab Saudi dan Rusia minggu lalu memperpanjang pengurangan pasokan sukarela sebesar 1,3 juta barel per hari hingga akhir tahun. OPEC, Rusia, dan produsen-produsen sekutunya dikenal sebagai OPEC+. Anggota OPEC+, Libya, Kazakhstan, produksi minyak harian turun menjadi 213.800 metrik ton pada 11 September dari 243.500 ton pada hari sebelumnya karena pekerjaan pemeliharaan dimulai di ladang kondensat gas Karachaganak. (Reuters)

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	9,100	8,550	10,200	Overweight	12.1	6.7	1,121.8	23.9x	5.0x	21.9	2.3	22.2	34.2
BBRI	5,375	4,940	6,000	Overweight	11.6	17.4	814.6	14.5x	2.8x	19.4	5.4	12.0	18.9
BBNI	9,300	9,225	12,000	Buy	29.0	3.6	173.4	8.8x	1.2x	14.9	4.2	12.2	17.0
BMRI	5,875	4,963	6,750	Overweight	14.9	24.3	548.3	13.1x	2.4x	21.3	4.5	16.9	24.8
AMAR	280	232	392	Buy	40.0	17.6	5.1	67.1x	1.2x	(4.3)	N/A	#N/A N/A	N/A
<b>Consumer Non-Cyclicals</b>													
INDF	6,850	6,725	8,600	Buy	25.5	10.5	60.1	6.7x	1.1x	16.7	3.8	6.3	92.1
ICBP	11,200	10,000	13,600	Buy	21.4	31.4	130.6	15.6x	3.3x	22.2	1.7	5.8	195.8
UNVR	3,620	4,700	4,200	Buy	16.0	(22.5)	138.1	29.4x	35.1x	110.4	3.9	(5.5)	(20.0)
MYOR	2,620	2,500	3,200	Buy	22.1	45.6	58.6	23.3x	4.5x	20.2	1.3	3.1	89.7
CPIN	4,990	5,650	5,500	Overweight	10.2	(12.8)	81.8	43.2x	3.0x	7.1	N/A	7.9	(42.9)
JPFA	1,250	1,295	1,400	Overweight	12.0	(16.1)	14.7	37.2x	1.2x	3.1	4.0	(1.3)	(92.7)
AALI	7,425	8,025	8,000	Overweight	7.7	(19.9)	14.3	11.1x	0.7x	6.1	5.4	(14.4)	(54.6)
<b>Consumer Cyclicals</b>													
ERAA	488	392	600	Buy	23.0	4.3	7.8	8.0x	1.1x	14.7	3.9	23.5	(9.2)
MAPI	1,850	1,445	2,000	Overweight	8.1	81.4	30.7	14.4x	3.5x	27.0	0.4	#N/A N/A	N/A
<b>Healthcare</b>													
KLBF	1,820	2,090	2,200	Buy	20.9	1.4	85.3	25.7x	4.2x	16.7	2.1	9.4	(6.4)
SIDO	610	755	700	Overweight	14.8	(14.7)	18.3	16.5x	5.6x	34.0	6.0	2.6	0.6
MIKA	2,900	3,190	3,000	Hold	3.4	7.4	41.3	43.4x	7.5x	18.1	1.3	(1.2)	(15.5)
<b>Infrastructure</b>													
TLKM	3,710	3,750	4,800	Buy	29.4	(17.9)	367.5	18.2x	3.0x	16.6	4.5	2.1	(4.2)
JSMR	4,480	2,980	5,100	Overweight	13.8	30.6	32.5	10.3x	1.4x	14.5	1.7	18.3	56.3
EXCL	2,350	2,140	3,800	Buy	61.7	(11.3)	30.9	24.3x	1.2x	5.0	1.8	12.0	(13.8)
TOWR	1,045	1,100	1,260	Buy	20.6	(12.6)	53.3	15.7x	3.5x	23.7	2.3	8.7	(8.8)
TBIG	2,070	2,300	2,390	Buy	15.5	(27.4)	46.9	31.1x	4.4x	12.9	1.7	(0.7)	(18.6)
MTEL	755	800	860	Overweight	13.9	(3.2)	63.1	32.7x	1.9x	5.8	2.8	10.8	12.3
WIKA	438	800	1,280	Buy	192.2	(58.9)	3.9	N/A	0.3x	(4.6)	N/A	#N/A N/A	N/A
PTPP	725	715	1,700	Buy	134.5	(31.0)	4.5	15.8x	0.4x	2.5	N/A	(10.8)	14.3
<b>Property &amp; Real Estate</b>													
CTRA	1,070	940	1,500	Buy	40.2	2.4	19.8	12.2x	1.0x	8.9	1.4	(4.2)	(22.4)
PWON	444	456	600	Buy	35.1	(10.5)	21.4	11.4x	1.2x	10.8	1.5	5.3	45.8
<b>Energy</b>													
PGAS	1,345	1,760	1,770	Buy	31.6	(28.1)	32.6	8.7x	0.8x	9.1	10.5	2.5	(40.0)
PTBA	2,870	3,690	4,900	Buy	70.7	(34.3)	33.1	3.6x	1.8x	45.1	38.1	2.4	(54.9)
ADRO	2,810	3,850	3,900	Buy	38.8	(29.9)	89.9	2.6x	0.9x	37.4	17.3	(1.8)	(27.6)
<b>Industrial</b>													
UNTR	27,075	26,075	32,000	Buy	18.2	(21.2)	101.0	4.5x	1.4x	29.2	25.9	13.6	11.2
ASII	6,300	5,700	8,000	Buy	27.0	(12.5)	255.0	9.0x	1.4x	15.2	10.2	13.0	(4.0)
<b>Basic Ind.</b>													
SMGR	7,025	6,575	9,500	Buy	35.2	4.8	47.6	18.3x	1.1x	6.1	3.5	2.0	(9.0)
INTP	10,825	9,900	12,700	Buy	17.3	12.2	39.8	16.5x	1.9x	11.8	1.5	15.3	141.8
INCO	5,875	7,100	8,200	Buy	39.6	(12.6)	58.4	17.4x	1.5x	9.2	1.5	16.7	12.6
ANTM	1,945	1,985	3,450	Buy	77.4	(6.0)	46.7	11.2x	2.0x	18.5	4.1	15.4	23.8

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# Global & Domestic Economic Calendar



Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Monday</b> <i>11 – Sep</i>	CH		Money Supply M2 YoY	Aug	10.6%	10.7%	10.7%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Aug	2.5%	—	2.4%
	JP	06:50	Money Stock M3 YoY	Aug	1.9%	—	1.9%
	JP	13:00	Machine Tool Orders YoY	Aug P	-17.6%	—	-19.7%
<b>Tuesday</b>	GE	16:00	ZEW Survey Expectations	Sep	-11.4	-15.0	-12.3
<i>12 – Sep</i>	GE	16:00	ZEW Survey Current Situation	Sep	-75.5	-79.4	-71.3
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Sep 8	—	—	-2.9%
<i>13 – Sep</i>	US	19:30	CPI MoM	Aug	0.5%	0.2%	
	US	19:30	CPI YoY	Aug	3.6%	3.2%	
	KR	06:00	Unemployment rate SA	Aug	2.9%	2.8%	
	JP	06:00	PPI YoY	Aug	3.3%	3.6%	
<b>Thursday</b>	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.1%	0.7%	
<i>14 – Sep</i>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Aug	0.4%	0.3%	
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Sep 9	—	216K	
	JP	06:50	Core Machine Orders MoM	Jul	-0.9%	2.7%	
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Jul F	—	—	-2.0%
<b>Friday</b>	US	19:30	Empire Manufacturing	Sep	-10.7	-19.0	
<i>15 – Sep</i>	US	20:15	Industrial Production MoM	Aug	0.1%	1.0%	
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Sep P	69.4	69.5	
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Aug	3.8%	3.7%	
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Aug	3.0%	2.5%	
	ID	09:00	Trade Balance	Aug	\$1640m	\$1310m	
	JP	11:30	Tertiary Industry Index MoM	Jul	0.4%	-0.4%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	RUPS	BAPI, FLMC
<i>11 – Sep</i>	Cum Dividend	ITMG
<b>Tuesday</b>	RUPS	IGAR, KREN, MAXI
<i>12 – Sep</i>	Cum Dividend	—
<b>Wednesday</b>	RUPS	BYAN, NICL
<i>13 – Sep</i>	Cum Dividend	—
<b>Thursday</b>	RUPS	—
<i>14 – Sep</i>	Cum Dividend	BSSR
<b>Friday</b>	RUPS	KMTR, PANI, SBAT
<i>15 – Sep</i>	Cum Dividend	TEBE

Source: Bloomberg

Published on Investing.com, 13/Sep/2023 - 05:24 GMT. Powered by TradingView.  
Jakarta Stock Exchange Composite Index, Indonesia, Jakarta:JKSE, D



## IHSG projection for 13 SEPTEMBER 2023 :

### KONSOLIDASI – BULLISH

IHSG bertahan di sejumlah Support ; namun harus berusaha break MA10 untuk lanjutkan swing bullish menuju Resistance psikologis 7000 lagi.

**Support : 6920-6900 / 6880 / 6810-6800.**

**Resistance : 6970 / 7000-7020 / 7100-7130 / 7175.**

**ADVISE : Wait & See ; Speculative Buy.**

## UNVR—PT Unilever Indonesia TBK

Published on Investing.com, 13/Sep/2023 - 05:23 GMT. Powered by TradingView.  
Unilever Indonesia Tbk, Indonesia, Jakarta:UNVR, D



## PREDICTION 13 SEPTEMBER 2023

### Overview

**Pattern : PARALLEL CHANNEL minor-trend.**

**RSI positive divergence.**

**Uji Resistance MA10 & MA20.**

### Advise

**Speculative Buy.**

**Entry Level : 3620**

**Average Up >3650**

**Target: 3690-3700 / 3750-3800 / 3900.**

**Stoploss: 3560**

## TOBA—PT TBS Energi Utama TBK

Published on Investing.com, 13/Sep/2023 - 04:56 GMT. Powered by TradingView.  
TBS Energi Utama Tbk PT, Indonesia, Jakarta:TOBA, D



## PREDICTION 13 SEPTEMBER 2023

### Overview

**Pattern : PARALLEL CHANNEL – downtrend.**

**RSI positive divergence.**

**Uji Resistance MA10 & MA20.**

### Advise

**Speculative Buy**

**Entry Level: 342**

**Average UP >348**

**Target : 356 / 368 / 380 / 388-392**

**Stoploss: 322**

## PTBA—PT Bukit Asam TBK



## PREDICTION 13 SEPTEMBER 2023

### Overview

Uji Support lower channel.

Uji Resistance MA20 & MA10.

### Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 2870

Average Up >3910

Target: 3000-3030 / 3120-3150.

Stoploss: 2820

## BUMI—PT Bumi Resources Tbk



## PREDICTION 13 SEPTEMBER 2023

### Overview

Uji Support MA50 + mendekat lower channel (uptrend).

Uji Resistance MA10 & MA20.

### Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 136-133

Average Up >142

Target: 148 / 158-162 / 182-186.

Stoploss: 130

## MBMA—PT Merdeka Battery Materials Tbk



## PREDICTION 13 SEPTEMBER 2023

### Overview

Uji Support MA10.

Candle : Doji.

### Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 845

Average Up > 855

Target: 890-900.

Stoploss: 825

## 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