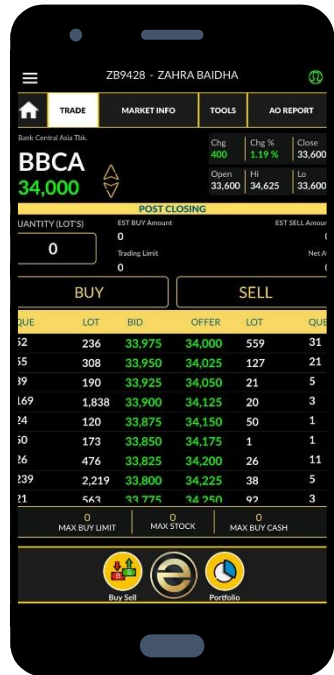


“WEEKLY MARKET UPDATE”

**Grup Barito Masih Lanjut Melaju?
Bagaimana Prospeknya?**



8 Desember 2023



Ekonomi Indonesia, Prioritaskan Energi Hijau



Ekonomi Indonesia yang berpusat pada konsumsi domestik yang masif diharapkan dapat meredam dampak pergolakan global. Elemen utama yang mendasarinya adalah kontribusi besar Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM), yang menurut Kementerian Keuangan menyumbang 61% dari PDB dan mempekerjakan hingga 97% tenaga kerja Indonesia.

Selain itu, reformasi struktural Indonesia yang meliputi percepatan pembangunan infrastruktur untuk menaikkan daya tarik penanaman modal asing, pengembangan industri hilir mineral, dan **program menuju ekonomi hijau, telah menjadi landasan dasar yang diperlukan untuk terobosan ekonomi di masa depan.**

Sementara menurut Jokowi, industri yang berkaitan dengan geotermal terutama pembangkit panel surya dan tenaga air menjadi peluang investasi di masa depan, sehingga peluang green economy harus ditangkap, karena ke depan akan sangat sulit menemukan produk yang tidak ramah lingkungan dan bisa diterima di banyak negara.

Grup Barito, Pemain Industri Panas Bumi, Intip Strateginya

Di Barito Group, keberlanjutan adalah landasan strategi perusahaan dan visi jangka panjang. Dalam laporannya, Chandra Asri dan Star Energy sama-sama mempertahankan penghargaan Proper Hijau dari Kementerian Lingkungan Hidup dan Kehutanan. Hal ini menunjukkan bahwa kami mempertahankan standar lingkungan yang sangat baik di semua operasinya.

Menurut BRPT, BREN akan memungkinkan untuk memperluas cakupan portofolio energi terbarukan dan memperluas sumber pendanaan. Setelah pembentukan BREN, BRPT juga telah menyelesaikan konsolidasi aset panas bumi dengan menambahkan kepemilikan efektif di Wayang Windu, Salak, dan Darajat. Penyelesaian restrukturisasi grup dan konsolidasi aset menandai tonggak sejarah untuk mendukung pertumbuhan jangka panjang di sektor energi terbarukan.



Grup Konglomerasi, Rajin Ekspansi



Emiten dari Grup Barito juga rajin ekspansi. PT Petrindo Jaya Kreasi Tbk (CUAN) tercatat mengakuisisi 2,263,030,000 saham Multi Tambang Jaya Utama. Nilai transaksi itu mencapai US\$ 218 juta atau setara Rp 3.35 triliun.

CUAN juga mengumumkan masuk ke bisnis emas, pasir silika, hingga batubara kokas pada tahun ini. Terkini, CUAN masuk ke bisnis kontraktor tambang dengan mengakuisisi sebagian saham PT Petrosea Tbk (PTRO).

Emiten kontraktor pertambangan ini memiliki *outlook* yang cukup cerah di sisa tahun ini dan tahun depan. Pertama, ada potensi volume lapisan penutup alias overburden removal yang lebih tinggi. Kedua, potensi mendapatkan kontrak baru. Ketiga, berkembangnya PTRO dari sekadar kontraktor menjadi pemilik tambang.

PTRO tengah mengerjakan 8 proyek engineering-procurement-construction (EPC), yang sebagian besar berasal dari PT Freeport Indonesia, dengan total nilai kontrak sebesar US\$ 518 juta.

Hingga akhir Oktober 2023, PTRO telah mengantongi omzet sebesar US\$ 219 juta atau 42,3% dari total nilai kontrak dan masih tersisa sekitar US\$ 299 juta yang akan dibukukan hingga akhir tahun 2026.

Sustainability Grup Barito, ESG Dengan Risiko Rendah



Perlu dicatat juga bahwa peringkat Barito Pacific pada indeks ESG MSCI juga telah ditingkatkan dari BBB menjadi A pada akhir tahun 2022. Hal ini menunjukkan komitmen kami untuk mempertahankan praktik terbaik dan mengendalikan risiko di area pabrik kami terkait dengan emisi karbon, tata kelola, keamanan bahan kimia tambahan, emisi & limbah beracun operasional, dan tekanan air. Chandra Asri telah menerima skor Peringkat Risiko ESG secara keseluruhan sebesar 17,7 dari Sustainalytics, yang dikategorikan sebagai “Risiko Rendah” dan menempatkan Chandra Asri pada persentil 1 teratas di sub-industri Bahan Kimia Komoditas Global.

Manajemen tetap berkomitmen pada perjalanan menuju keberlanjutan yang lebih besar ini, memasukkan pertimbangan ESG ke dalam strategi jangka panjang dan operasi sehari-hari. Di anak usaha, Star Energy Geothermal, kredensial hijau diakui secara luas melalui obligasi hijau atau *green bond* yang melekat pada ketiga aset. Star Energy Geothermal saat ini merupakan salah satu produsen listrik panas bumi terbesar di dunia berdasarkan kapasitas dan terus mengeksplorasi upaya untuk meningkatkan monetisasi karbon kredit yang hasilnya diarahkan untuk berinvestasi lebih banyak lagi ke dalam bisnis energi terbarukan ini. Dengan terbentuknya Barito Renewables pada akhir tahun 2022, Barito telah mengkonsolidasikan seluruh aset hijau di bawah Barito Renewables.

1. BRPT mencatatkan laba bersih Rp. 556.56 miliar pada Q3 2023. Pada harga 1,715, maka valuasi BRPT berada pada PBV 6.44 kali dengan book value per share senilai 266.12.
2. BREN mencatatkan laba bersih Rp. 1.31 triliun pada Q3 2023. Pada harga 8,025, maka valuasi BREN berada pada PBV 270 kali dengan book value per share senilai 29.65.
3. CUAN mencatatkan laba bersih Rp. 175.24 miliar pada Q3 2023. Pada harga 10,800, maka valuasi CUAN berada pada PBV 74.19 kali dengan book value per share senilai 145.56
4. PTRO mencatatkan laba bersih Rp. 162 miliar pada Q3 2023. Pada harga 7000, maka valuasi PTRO berada pada PBV 2.1 kali dengan book value per share senilai 3490.24.
5. TPIA mencatatkan rugi bersih Rp. 330 miliar pada Q3 2023. Pada harga 4700, maka valuasi TPIA berada pada PBV 9.54 kali dengan book value per share senilai 492.86.

Dengan valuasi yang premium ini, kami memandang netral untuk berinvestasi di harga premium dengan kinerja yang belum bertumbuh signifikan, dengan antisipasi euforia ini bersifat jangka menengah.

Recommendation

CUAN



Sell on strength CUAN (10,800)
Target Price: 11,000 - 11,200
Stop Loss jika di bawah 9,000

Keterangan: CUAN pada hari ini bergerak menguat berpotensi menyentuh level 11000 apabila pattern penant terjadi. Namun perlu di perhatikan bahwa CUAN saat ini sudah berada di fase jenuh beli sehingga potensi konsolidasi maupun koreksi sehat mungkin terjadi

Recommendation



TPIA



Sell on strength TPIA (4,630)

Target Price: 4,750 - 5,000

Stop Loss jika di bawah 4,200

Keterangan: TPIA pada hari ini bergerak menguat pada trend bullish membentuk candle Three White Souldier hingga ke level "All time high", Penguatan yang terjadi 3 hari belakang kian terbatas, ada tendensi TPIA akan bergerak konsolidasi maupun koreksi sehat hingga ke level 4400.

Sumber: Trading View, divisi Riset Erdikha

Recommendation

BRPT



Sell on strength BRPT (1,780)

Target Price: 1,900 - 2,000

Stop Loss jika di bawah 1,700

Keterangan: BRPT pada hari ini bergerak menguat pada trend bullish membentuk candle Three White Souldier hingga ke level "All time high", Penguatan yang terjadi 3 hari belakang kian terbatas, ada tendensi BRPT akan bergerak konsolidasi maupun koreksi sehat hingga ke level 1520.

Recommendation

PTRO



Sell on strength PTRO (6,975)

Target Price: 7,200 - 7,400

Stop Loss jika di bawah 6,400

Keterangan: PTRO pada hari ini bergerak melemah membentuk pattern Dark cloud cover setelah bergerak uptrend 3 hari terakhir. Penguatan PTRO yang terjadi beberapa hari terakhir kian terbatas. PTRO sedang berada di fase jenuh beli alias Overbought. ada tendensi PTRO terjadi aksi profit taking.

Recommendation

BREN



Sell on strength BREN (8,025) Target
Price: 8,200 - 8,500
Stop Loss jika di bawah 7,700

Keterangan: BREN pada hari ini bergerak menguat berpotensi menyentuh level 8500 apabila pattern penant terjadi. Namun perlu di perhatikan bahwa BREN saat ini sudah berada di fase jenuh beli sehingga potensi konsolidasi maupun koreksi sehat mungkin terjadi

Tender Offer						
Code	Price	Shares	%	Offer Start	Offer End	Payment Date
TBIG	2,300	1,000,000,000	4.42	14-Dec-23	12-Jan-24	24-Jan-24

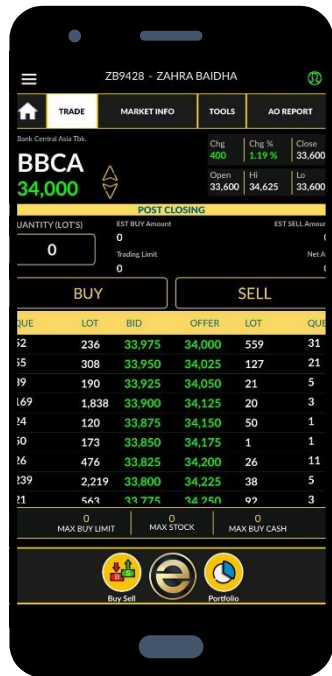
Dividend					
Code	Dividend	Cum Date	Ex Date	Recording Date	Payment Date
BYAN	USD 0.01	15-Dec-23	18-Dec-23	19-Dec-23	5-Jan-24
TOWR	Rp 6	14-Dec-23	15-Dec-23	18-Dec-23	22-Dec-23
GEMS	Rp 237.52	13-Dec-23	14-Dec-23	15-Dec-23	22-Dec-23
BFIN	Rp 28	13-Dec-23	14-Dec-23	15-Dec-23	21-Dec-23
TBIG	Rp 25	12-Dec-23	13-Dec-23	14-Dec-23	27-Dec-23
DMAS	Rp 12	8-Dec-23	11-Dec-23	12-Dec-23	28-Dec-23

Stock Split				
Code	Ratio	Cum Date	Ex Date	Recording Date
ASDM	1:02	11-Dec-23	12-Dec-23	13-Dec-23

Right Issue						
Code	Ratio	Cum Date	Ex Date	Rec Date	Trading Start	Trading End
PANI	200:31:00	30-Nov-23	1-Dec-23	4-Dec-23	6-Dec-23	12-Dec-23

RUPS	
Code	Date
ADCP	15-Dec-23
PKPK	15-Dec-23
IGAR	15-Dec-23
PEHA	14-Dec-23
PJAA	14-Dec-23
CANI	14-Dec-23
ATIC	14-Dec-23
PICO	14-Dec-23
BUVA	14-Dec-23
PTPP	13-Dec-23
DOID	13-Dec-23
BUKK	13-Dec-23
GMTD	13-Dec-23
GDYR	12-Dec-23
VKTR	12-Dec-23
BSWD	12-Dec-23
SONA	12-Dec-23
HELI	12-Dec-23

TERIMA KASIH



Disclaimer

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

