Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 26, 2023

JCI Movement

Today's Outlook:

Bursa AS tampak flat dan Dow Jones Index masih mempertahankan kedudukannya di atas Support ketiga Moving Average, berkat rebound Microsoft dan dan sektor keuangan yang mulai merilis laporan keuangan kuartalan, menyambut rilis data ekonomi penting malam nanti seperti: GDP 4Q22 yang diproyeksi di level 2.6% (vs 3.2% pada 3Q22), Initial Jobless Claims, dan New Home Sales (Des.). Earnings season tengah mengambil alih sentimen market saat ini, dengan 95 perusahaan S&P500 telah menyerahkan laporan kinerja 4Q22 mereka; di mana 67% melaporkan performa di atas ekspektasi, lebih rendah dari rata-rata 76% yang telah berlangsung selama 4 kuartal belakangan. Saat ini para analis melihat pendapatan perusahaan S&P500 secara agregat turun 3% YoY, dua kali lebih buruk dari penurunan 1.6% yang sudah terlihat sejak awal tahun.

IHSG mundur teratur setelah sehari sebelumnya membentuk candle Evening Star (bearish reversal) di area Resistance jangka menengah 6900. Konsolidasi lanjutan menuju Support MA10 & MA20 di kisaran 6750-6760 terlihat masih cukup wajar, di mana para pelaku pasar juga tengah memperhatikan rilis data ekonomi penting dari market AS dan memantau laporan kinerja perusahaan 4Q22 sejumlah bank yang mulai keluar minggu ini. NHKSI RESEARCH menyarankan para investor / trader pasar modal Indonesia untuk Wait & See menunggu IHSG mendapatkan Support yang solid untuk kembali memulai up-swing mencoba menembus Resistance 6900, sebelum memutuskan untuk Average Up portfolio Anda.

Company News

BBNI	: Kantongi Laba Bersih IDR18,31 Miliar
PPRE	: Raih Kontrak Baru IDR5,24 T
UNTR	: Perbarui Transaksi Afiliasi

Domestic & Global News

Revisi Peraturan Pemerintah: DHE Harus Disimpan 3 Bulan di Sistem Keuangan Dalam Negeri

Hubungan China dan AS Memanas

Sectors

	Last	Chg.	%
Energy	2205.98	-19.45	-0.87%
Basic Material	1264.66	-7.43	-0.58%
Consumer Cyclicals	816.97	-3.45	-0.42%
Healthcare	1542.75	-6.10	-0.39%
Infrastructure	845.28	-2.86	-0.34%
Technology	5530.06	-9.86	-0.18%
Property	702.05	-0.39	-0.06%
Consumer Non-Cyclicals	733.12	1.36	0.19%
Industrial	1182.63	2.46	0.21%
Finance	1400.12	7.87	0.57%
Transportation & Logistic	1716.69	52.29	3.14%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.72%	5.44%
FX Reserve (USD bn)	137.20	134.00	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	-2.88%	-7.74%
Exports Yoy	6.58%	5.58%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	-6.61%	-1.89%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.51%	5.42%	Cons. Confidence*	119.90	119.10

JCI Index

January 25	6,829.93
Chg.	30.92 pts (-0.45%)
Volume (bn shares)	22.22
Value (IDR tn)	8.22

Up 240 Down 261 Unchanged 162

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
GOTO	591.6	TLKM	270.2
BBCA	463.3	BUKA	168.3
BBRI	338.8	BOGA	167.2
BBNI	212.1	BHAT	164.0
BMRI	306.3	ARTO	159.0

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	2,129
Sell	2,349
Net Buy (Sell)	(220)

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	174.6	BMRI	137.3
MDKA	19.9	BBCA	67.5
ARTO	18.5	BBRI	38.5
ANTM	16.0	GGRM	37.3
BBTN	12.1	GOTO	34.0

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.66%	0.04%
USDIDR	14,965	0.52%
KRWIDR	12.15	0.44%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,743.84	9.88	0.03%
S&P 500	4,016.22	(0.73)	-0.02%
FTSE 100	7,744.87	(12.49)	-0.16%
DAX	15,081.64	(11.47)	-0.08%
Nikkei	27,395.01	95.82	0.35%
Hang Seng	21,650.98	(27.02)	-0.12%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
Kospi	2,428.57	33.31	1.39%
EIDO	23.05	(0.05)	-0.22%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,946.1	8.8	0.45%
Crude Oil ($/bbl)	80.15	0.02	0.02%
Coal ($/ton)	354.00	(5.60)	-1.56%
Nickel LME ($/MT)	29,182	400.0	1.39%
Tin LME ($/MT)	30,850	890.0	2.97%
CPO (MYR/Ton)	3,753	(139.0)	-3.57%

BBNI : Kantongi Laba Bersih IDR18,31 Miliar

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) mengantongi laba bersih sebesar IDR18,31 triliun pada 2022 atau tumbuh 68% YoY. dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya (year-on-year/yoy). Pencapaian tersebut dihasilkan dari Pendapatan Operasional Sebelum Pencadangan (PPOP) yang tumbuh 14,8% YoY menjadi IDR34,4 triliun, dan perbaikan kualitas kredit yang membuat biaya kredit membaik menjadi 1,9% pada 2022 dibanding tahun sebelumnya sebesar 3,3%. (Emiten News)

UNTR : Perbarui Transaksi Afiliasi

PT United Tractors (UNTR) menekan transaksi afiliasi IDR4 triliun yang melibatkan perseroan, Pamapersada Nusantara (PAMA), dan Bina Pertiwi Energi (BPE). Berdasar perjanjian, PAMA mengguyur pinjaman untuk BPE. Sebelumnya, pada 16 Desember 2021, United Tractors, dan Pamapersada Nusantara, anak usaha perseroan, telah meneken perjanjian pinjaman. Berdasar perjanjian itu, PAMA memberi pinjaman kepada BPE IDR4 triliun untuk modal kerja bagi perseroan. (Emiten News)

PPRE : Raih Kontrak Baru IDR5,24 T

PT PP Presisi Tbk (PPRE) beserta entitas anak perusahaannya PT Lancarjaya Mandiri Abadi (PT LMA) meraih kontrak baru mencapai IDR5,24 triliun sepanjang tahun 2022. Adapun PPRE mendominasi dengan berkontribusi sebesar IDR3,66 triliun atau 70% dari total nilai kontrak baru tersebut dan sisanya oleh PT LMA. Adapun dari lima lini bisnis perseroan, sektor jasa pertambangan menyumbang 55% atau sebesar IDR2,90 triliun dari total perolehan nilai kontrak baru. (Emiten News)

Domestic & Global News

Revisi Peraturan Pemerintah: DHE Harus Disimpan 3 Bulan di Sistem Keuangan Dalam Negeri

Revisi Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 1 tahun 2019 tentang Devisa Hasil Ekspor (DHE) menyebutkan bahwa DHE harus disimpan di sistem keuangan dalam negeri selama 3 bulan. Kebijakan ini dibuat mengingat situasi likuiditas valuta asing (valas) khususnya Dollar AS semakin mengering. Sementara ekspor Indonesia melejit selama 32 bulan terakhir, hingga perdagangan mencetak surplus besar; jadi pemerintah harus mengelola bagaimana kebutuhan devisa asing itu tersedia di dalam negeri. Implementasi aturan ini akan paling lama di semester I, sementara menunggu finalisasi revisi masih berlangsung. (CNBC Indonesia).

Hubungan China dan AS Memanas

Hubungan China dan Amerika Serikat makin memanas, seiring statement dari Beijing meminta Washington untuk "berkaca" dan membereskan negara sendiri sebelum menyenggol negara lain soal utang. Pernyataan ini keluar setelah Menteri Keuangan AS Janet Yellen menyebut China sebagai “penghalang” untuk reformasi utang di Afrika pekan ini, yang kemudian ditanggapi dengan tajam oleh pejabat China di Zambia. Seperti diketahui saat ini pemerintahan Joe Biden punya masalah plafon utang yang mendesak dan belanja negara yang tengah ditekan oleh partai Republik AS. (CNBC Indonesia)

NHKSI Stock 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							3,317.9							
BBCA	8,200	8,550	9,000	Overweight	9.8	5.5	1,010.9	27.2x	4.8x	18.1	1.9	6.4	24.9	0.9
BBRI	4,560	4,940	5,500	Buy	20.6	12.0	691.1	12.9x	2.3x	17.8	1.3	7.6	80.4	1.2
BBNI	9,075	9,225	10,700	Buy	17.9	33.5	169.2	9.2x	1.2x	14.1	1.6	8.7	67.8	1.4
BMRI	9,700	9,925	10,000	Hold	3.1	34.3	452.7	11.5x	2.1x	19.3	3.7	9.0	59.3	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,176.2							
ICBP	10,425	10,000	11,400	Overweight	9.4	19.1	121.6	25.7x	3.5x	14.1	2.1	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,850	4,700	4,850	Hold	-	19.5	185.0	30.9x	32.3x	108.4	3.2	5.0	5.2	0.5
MYOR	2,370	2,500	2,900	Buy	22.4	18.5	53.0	40.7x	4.5x	11.5	0.9	11.8	11.4	0.6
HMSP	905	840	950	Hold	5.0	(5.2)	105.3	16.4x	3.9x	24.0	7.0	15.0	(12.5)	0.7
CPIN	5,875	5,650	6,600	Overweight	12.3	(9.6)	96.3	23.3x	3.6x	16.3	1.8	15.5	19.0	0.6
AALI	8,100	8,025	11,000	Buy	35.8	(15.4)	15.6	9.1x	0.7x	8.3	5.5	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							343.5							
ERAA	416	392	500	Buy	20.2	(20.8)	6.6	6.7x	1.0x	15.9	5.5	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,335	1,445	1,700	Buy	27.3	81.6	22.2	10.9x	3.0x	31.9	N/A	55.8	N/A	0.9
Healthcare							292.7							
KLBF	2,050	2,090	2,300	Overweight	12.2	20.6	96.1	28.3x	4.9x	17.8	1.7	10.9	9.5	0.5
SIDO	735	755	800	Overweight	8.8	(21.8)	22.1	19.8x	6.3x	33.9	4.9	(5.9)	(17.4)	0.6
MIKA	3,030	3,190	3,000	Hold	(1.0)	37.1	43.2	38.8x	8.2x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.4
Infrastructure							822.69							
TLKM	3,840	3,750	4,940	Buy	28.6	(10.5)	380.4	16.9x	3.1x	19.7	3.9	2.7	(12.1)	0.8
JSMR	3,090	2,980	5,100	Buy	65.0	(10.2)	22.4	12.1x	1.0x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.8
EXCL	2,330	2,140	3,800	Buy	63.1	(20.7)	30.6	19.9x	1.2x	6.2	2.2	9.1	(2.1)	0.8
TOWR	1,115	1,100	1,520	Buy	36.3	6.7	56.9	16.3x	4.0x	26.9	2.2	33.6	(1.9)	0.4
TBIG	2,140	2,300	3,240	Buy	51.4	(27.2)	48.5	27.7x	3.8x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	685	800	1,280	Buy	86.9	(32.2)	6.1	N/A	0.5x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.1
PTPP	650	715	1,700	Buy	161.5	(28.6)	4.0	14.3x	0.4x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.1
Property & Real Estate							249.5							
CTRA	940	940	1,500	Buy	59.6	1.6	17.4	7.7x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1	1.1
PWON	446	456	690	Buy	54.7	3.2	21.5	11.6x	1.3x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,400.8							
PGAS	1,575	1,760	1,770	Overweight	12.4	21.6	38.2	7.7x	1.0x	12.7	7.9	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,480	3,690	4,900	Buy	40.8	23.8	40.1	3.0x	1.5x	56.0	19.8	60.3	104.5	0.9
ADRO	3,130	3,850	3,900	Buy	24.6	41.6	100.1	2.7x	1.1x	49.1	12.5	130.2	366.8	1.1
Industrial							423.2							
UNTR	26,050	26,075	32,000	Buy	22.8	12.5	97.2	5.3x	1.2x	25.2	6.6	58.3	102.9	0.8
ASII	5,950	5,700	8,000	Buy	34.5	9.2	240.9	8.4x	1.3x	16.0	4.7	32.2	55.7	1.0
Basic Ind.							955.6							
SMGR	7,050	6,575	9,500	Buy	34.8	4.0	47.6	18.4x	1.1x	6.4	2.4	(0.2)	18.8	0.9
INTP	9,850	9,900	12,700	Buy	28.9	(10.0)	36.3	22.8x	1.8x	7.6	5.1	9.9	(17.5)	0.8
INCO	7,300	7,100	8,200	Overweight	12.3	50.5	72.5	23.0x	2.1x	9.5	N/A	27.3	36.3	1.2
ANTM	2,290	1,985	3,450	Buy	50.7	30.1	55.0	19.8x	2.4x	12.9	1.7	27.2	53.6	1.5

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

koDate	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:00	Leading Index	Dec	-1.0%	-0.7%	-1.0%
23 - Jan.	PD	16:00	Retail Sales YoY	Dec	15.5%	17.8%	18.4%
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P	46.8	46.0	46.2
24 - Jan.	FR	15:15	S&P Global France Manufacturing PMI	Jan P	50.8	49.5	49.2
	GE	15:30	S&P Global Germany Manufact. PMI	Jan P	47.0	48.0	47.1
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jan P	48.9	—	48.9
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Jan 20	7.0%	—	27.9%
25 - Jan.	KR	—	Retail Sales YoY	Dec	—	—	8.4%
Thursday	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q A		2.6%	3.2%
26 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 21		—	190 K
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P		2.8%	-2.1%
Friday	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
27 - Jan.	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	—
23 - Jan.	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	SMBR
24- Jan.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	BEKS, CLAY, CLEO, KIAS, KOIN
25 - Jan.	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	NPGF
26 - Jan.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	GOLL
27 - Jan.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

IHSG projection for 26 January 2023:

Konsolidasi – Uji Support MA10 & MA20.

Support : 6760 -6750.

Resistance : 6850 / 6900-6910 / 6955-6965 / 7000.

ADVISE : Hold , or Buy on Weakness

CPIN—PT Charoen Pokphand Indonesia TBK

PREDICTION 26 JANUARY 2023

Overview

Uji Support jk.pendek

Advise

Buy On Weakness.

Entry Level: 5875-5775.

Average Up >6000-6100

Target: 6300.

Stoploss: 5700.

BBRI—PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK

PREDICTION 26 JANUARY 2023

Overview

Uji Support MA10

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 4560-4540.

Average Up >4640.

Target: 4710 / 4850-4900.

Stoploss: 4530.

INTP—PT Indocement Tunggal Prakarsa TBK

PREDICTION 26 JANUARY 2023

Overview
Uji Support dari level previous Low.

Advise
Speculative Buy .
Entry Level: 9850-9750.
Average Up >9900-10000.
Target: 10300-10400 / 10600-10700.
Stoploss: 9500.

WSKT—PT Waskita Karya (Persero) TBK

PREDICTION 26 JANUARY 2023

Overview
Pattern : Parallel Channel – Downtrend.
Uji Resistance MA20.

Advise
Buy.
Entry Level : 316-300.
Average Up >324.
Target: 338-342 / 354 / 372.
Stoploss: 296.

BRPT—PT Barito Pacific TBK

PREDICTION 26 JANUARY 2023

Overview
Pattern : sudah break Falling Wedge.
Uptrend jk.pendek.

Advise
Buy .
Entry Level: 840
Average Up >850
Target: 880 / 900-915
Stoploss: 825.

Research Division

Head of Research
Liza Camelia Suryanata
Equity Strategy, 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

Research Support
Amalia Huda Nurfalah
Editor & Translator
T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 50889100

Fax : +62 21 50889101

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15322

Indonesia

Telp : +62 21 5316 2049

Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147

Medan, Sumatera Utara 20234

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Fax : +62 614 568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Fax : +62 21 6667 4960

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

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