

Morning Brief

Daily | Jan. 27, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Indeks Wall Street mendapat tenaga dari data GDP 4Q22 yang muncul di angka 2.9%, lebih tinggi dari perkiraan 2.6% namun memang lebih rendah dari 3Q22 di 3.2%. Tanda perlambatan ekonomi ini yang mulai muncul berkat Langkah agresif kenaikan suku bunga oleh Federal Reserve, juga didukung oleh melemahnya permintaan di pasar perumahan seperti tergambar pada Building Permits yang berkontraksi ke angka 1.337juta lebih rendah dari sebelumnya 1.351juta, serta New Home Sales (Des.) yang turun ke level 616k lebih rendah dari perkiraan 617k, walau masih lebih kuat dari bulan sebelumnya di 602k. Adapun data pasar tenaga kerja masih ketat walaupun telah terlihat gelombang PHK massif di beberapa perusahaan teknologi raksasa, dengan Initial Jobless Claims ternyata masih di angka 186k, jauh lebih rendah dari estimasi 205k dan dari periode sebelumnya 192k. Serangkaian hasil di atas membuat harapan investor akan laju kenaikan suku bunga acuan ke depannya akan semakin dovish, walaupun The Fed telah menekankan bahwa FFR 5% tidak bisa ditawar lagi demi semakin menekan Inflasi AS.

IHSG mendapatkan dorongan naik 34.8 poin ke level 6864, dengan fokus pada laporan keuangan FY22 dan data ekonomi makro. Arus dana asing semakin rajin masuk kembali ke pasar saham dengan pembelian bersih sebesar IDR 978.15miliar (all market) selama seminggu terakhir dengan konsentrasi pada saham-saham bluechips di sektor basic material, teknologi, bank, serta industrial. Rupiah masih betah bertahan di bawah level 15000, menambah katalis positif terkait kinerja 4Q22 saham-saham perbankan semacam BBNI & BBKA yang telah dirilis berlaba besar di atas ekspektasi. Update konstituen indeks LQ45 dan sejumlah indeks sejenis akan mengubah peta perang terlebih pada konsentrasi portfolio para Fund Managers. NHKSI RESEARCH optimis momentum positif yang dinamis ini akan mampu dipertahankan di penghujung minggu ini dengan harapan IHSG mampu ditutup di atas 6900, dengan demikian mengakhiri trend turun jangka menengah ini.

Company News

INDY : Dirikan Bioneer Indika Diagnostik
INTA : Target Pendapatan di 2023
ADHI : Targetkan Kontrak Baru Naik 15%

Domestic & Global News

Penyesuaian Patokan Harga Rumah Subsidi Tahun 2023
Inflasi Australia Capai 7.8%

Sectors

	Last	Chg.	%
Transportation & Logistic	1780.62	63.93	3.72%
Finance	1422.19	22.07	1.58%
Consumer Cyclical	825.13	8.16	1.00%
Consumer Non-Cyclical	739.50	6.38	0.87%
Infrastructure	850.75	5.47	0.65%
Basic Material	1270.46	5.80	0.46%
Technology	5542.32	12.27	0.22%
Property	702.27	0.22	0.03%
Industrial	1175.12	-7.51	-0.64%
Healthcare	1530.59	-12.16	-0.79%
Energy	2164.19	-41.80	-1.89%

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 26	6,864.82
Chg.	34.89 pts (+0.51%)
Volume (bn shares)	20.54
Value (IDR tn)	10.65
Up 284 Down 215 Unchanged 164	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	661.9	GOTO	278.5
BBRI	524.0	ADRO	253.8
TLKM	463.0	ASII	237.0
BBNI	360.7	ANTM	213.7
BMRI	349.4	GGRM	203.1

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy	3,707		
Sell	2,854		
Net Buy (Sell)	853		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	257.5	BMRI	54.3
TLKM	225.3	BBRI	43.2
BBNI	186.5	ACES	30.3
MDKA	84.0	GOTO	28.8
ANTM	53.0	ASII	25.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.68%	0.02%
USDIDR	14,948	-0.11%
KRWIDR	12.14	-0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,949.41	205.57	0.61%
S&P 500	4,060.43	44.21	1.10%
FTSE 100	7,761.11	16.24	0.21%
DAX	15,132.85	51.21	0.34%
Nikkei	27,362.75	(32.26)	-0.12%
Hang Seng	22,566.78	522.13	2.37%
Shanghai	3,240.28	15.87	0.49%
Kospi	2,468.65	40.08	1.65%
EIDO	23.34	0.29	1.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,929.2	(16.9)	-0.87%
Crude Oil (\$/bbl)	81.01	0.86	1.07%
Coal (\$/ton)	355.60	1.60	0.45%
Nickel LME (\$/MT)	29,427	245.0	0.84%
Tin LME (\$/MT)	32,262	1412.0	4.58%
CPO (MYR/Ton)	3,781	28.0	0.75%

INDY : Dirikan Bioneer Indika Diagnostik

PT Indika Energy Tbk (INDY) merambah lini bisnis sektor kesehatan. Penggarapan ladang medis tersebut ditunjukkan dengan mendirikan entitas usaha khusus yakni berlabel Bioneer Indika Diagnostik (BID). BID akan menjalankan kegiatan usaha bidang distribusi alat kesehatan. Adapun, pendirian ini merupakan langkah perseroan secara grup untuk melakukan ekspansi dan diversifikasi usaha sektor kesehatan Indonesia. (Emiten News)

INTA : Target Pendapatan di 2023

PT Intraco Penta Tbk (INTA) menargetkan penjualan mencapai IDR1,2 triliun pada tahun 2023. Perseroan pun bakal memacu empat lini usahanya. Kinerja lini usaha Perseroan akan mendukung pertumbuhan yang ditargetkan tumbuh 86% secara YoY pada tahun 2023. Adapun, target tersebut selaras dengan rencana perubahan lini bisnis PT Intan Baruprana Tbk (IBFN) yang akan mengubah lini bisnis menjadi distributor alat pengangkut komersial. (Emiten News)

ADHI : Targetkan Kontrak Baru Naik 15%

PT Adhi Karya (Persero) Tbk (ADHI) menargetkan pertumbuhan kontrak baru mencapai 10%-15% pada 2023 atau menjadi sekitar IDR27,25 triliun. Perolehan kontrak tersebut ditargetkan berasal dari proyek pembangunan infrastruktur jalan tol, pengelolaan air dan limbah, serta proyek infrastruktur lainnya. Adapun, sumber dana berasal dari Pemerintah, BUMN, maupun swasta. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Penyesuaian Patokan Harga Rumah Subsidi Tahun 2023

Pemerintah melalui Kementerian Pekerjaan Umum dan Perumahan Rakyat memastikan akan ada penyesuaian untuk patokan harga rumah subsidi tahun 2023. Saat ini tinggal menunggu aturan teknis dari Kementerian Keuangan untuk penetapan batasan harga yang akan mendapatkan pembebasan Pajak Pertambahan Nilai (PPN). (CNBC Indonesia)

Inflasi Australia Capai 7.8%

Inflasi Australia mencapai 7.8% pada Desember 2022, merupakan angka tertinggi dalam 32 tahun terakhir. Angka ini melampaui level tertinggi sebelumnya yaitu 7.3% di bulan September, dan hanya sedikit lagi dari perkiraan Reserve Bank bahwa inflasi Australia akan memuncak pada 8%. Indeks Harga Konsumen naik 1.9% pada kuartal 4, menurut Biro Statistik Australia, didorong oleh lonjakan harga listrik dan biaya perjalanan liburan dan akomodasi. (IDX Channel)

	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							3,309.1							
BBCA	8,475	8,550	9,000	Overweight	6.2	10.1	1,044.8	28.1x	4.9x	18.1	1.8	6.4	24.9	0.9
BBRI	4,590	4,940	5,500	Buy	19.8	12.2	695.7	13.0x	2.3x	17.8	1.2	7.6	80.4	1.2
BBNI	9,475	9,225	10,700	Overweight	12.9	33.0	176.7	9.6x	1.3x	14.1	1.5	8.7	67.8	1.4
BMRI	9,825	9,925	10,000	Hold	1.8	31.4	458.5	11.6x	2.2x	19.3	3.7	9.0	59.3	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,183.1							
ICBP	10,075	10,000	11,400	Overweight	13.2	15.1	117.5	24.9x	3.4x	14.1	2.1	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,800	4,700	4,850	Hold	1.0	16.2	183.1	30.6x	32.0x	108.4	3.2	5.0	5.2	0.5
MYOR	2,430	2,500	2,900	Buy	19.3	20.9	54.3	41.8x	4.6x	11.5	0.9	11.8	11.4	0.6
HMSP	980	840	950	Hold	(3.1)	2.1	114.0	17.7x	4.3x	24.0	6.5	15.0	(12.5)	0.7
CPIN	5,950	5,650	6,600	Overweight	10.9	(8.5)	97.6	23.6x	3.7x	16.3	1.8	15.5	19.0	0.6
AALI	8,175	8,025	11,000	Buy	34.6	(16.6)	15.7	9.2x	0.7x	8.3	5.4	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							342.1							
ERAA	420	392	500	Buy	19.0	(23.6)	6.7	6.8x	1.0x	15.9	5.4	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,310	1,445	1,700	Buy	29.8	73.5	21.7	10.7x	3.0x	31.9	N/A	55.8	N/A	0.9
Healthcare							292.0							
KLBF	2,040	2,090	2,300	Overweight	12.7	20.0	95.6	28.2x	4.8x	17.8	1.7	10.9	9.5	0.5
SIDO	770	755	800	Hold	3.9	(18.1)	23.1	20.7x	6.6x	33.9	4.7	(5.9)	(17.4)	0.6
MIKA	2,850	3,190	3,000	Overweight	5.3	20.3	40.6	36.5x	7.7x	21.2	1.3	(9.8)	(16.1)	0.4
Infrastructure							819.21							
TLKM	3,970	3,750	4,940	Buy	24.4	(9.6)	393.3	17.5x	3.2x	19.7	3.8	2.7	(12.1)	0.8
JSMR	3,140	2,980	5,100	Buy	62.4	(5.7)	22.8	12.3x	1.1x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.8
EXCL	2,300	2,140	3,800	Buy	65.2	(25.3)	30.2	19.6x	1.2x	6.2	2.2	9.1	(2.1)	0.8
TOWR	1,115	1,100	1,520	Buy	36.3	7.2	56.9	16.3x	4.0x	26.9	2.2	33.6	(1.9)	0.4
TBIG	2,120	2,300	3,240	Buy	52.8	(27.9)	48.0	27.5x	3.8x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	680	800	1,280	Buy	88.2	(33.7)	6.1	N/A	0.5x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.1
PTPP	655	715	1,700	Buy	159.5	(29.2)	4.1	14.5x	0.4x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.1
Property & Real Estate							249.1							
CTRA	935	940	1,500	Buy	60.4	5.6	17.4	7.7x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1	1.1
PWON	446	456	690	Buy	54.7	6.2	21.5	11.6x	1.3x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,392.4							
PGAS	1,560	1,760	1,770	Overweight	13.5	15.1	37.8	7.6x	1.0x	12.7	8.0	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,390	3,690	4,900	Buy	44.5	18.1	39.1	3.0x	1.5x	56.0	20.3	60.3	104.5	0.9
ADRO	3,010	3,850	3,900	Buy	29.6	36.2	96.3	2.6x	1.1x	49.1	13.0	130.2	366.8	1.1
Industrial							423.9							
UNTR	25,250	26,075	32,000	Buy	26.7	10.9	94.2	5.1x	1.2x	25.2	6.8	58.3	102.9	0.8
ASII	5,900	5,700	8,000	Buy	35.6	8.3	238.9	8.4x	1.3x	16.0	4.8	32.2	55.7	1.0
Basic Ind.							949.9							
SMGR	7,325	6,575	9,500	Buy	29.7	6.8	49.5	19.1x	1.2x	6.4	2.4	(0.2)	18.8	0.9
INTP	10,100	9,900	12,700	Buy	25.7	(8.6)	37.2	23.4x	1.9x	7.6	5.0	9.9	(17.5)	0.8
INCO	7,275	7,100	8,200	Overweight	12.7	50.6	72.3	22.9x	2.1x	9.5	N/A	27.3	36.3	1.2
ANTM	2,320	1,985	3,450	Buy	48.7	28.5	55.8	20.1x	2.5x	12.9	1.7	27.2	53.6	1.5

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS Research

Global & Domestic Economic Calendar

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	2.9%	2.6%	3.2%
26 - Jan.	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 21	186 K	205 K	190 K
	US	20:30	Durable Goods Orders	Dec P	5.6%	2.5%	-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



IHSX projection for 27 January 2023:

Bullish – Uji Resistance jk.menengah 6880-6900.

Support : 6815 / 6775 -6765.

Resistance : 6880- 6900 / 6955-6965 / 7000.

ADVISE : Buy on Break , or Average Up accordingly.

ACES—PT Ace Hardware Indonesia TBK



PREDICTION 27 JANUARY 2023

Overview

Break ketiga Resistance Moving Average.

Potensi bullish jk.pendek menuju upper channel – Up-trend.

Advise

Buy

Entry Level: 486-480.

Average Up >488.

Target: 495-500 / 525-550

Stoploss: 470

AKRA—PT AKR Corporindo TBK



PREDICTION 27 JANUARY 2023

Overview

Break pattern Parallel Channel – Downtrend.

Advise

Buy.

Entry Level : 1400-1380.

Average Up >1420.

Target: 1460 / 1560-1580

Stoploss: 1350.

SCMA—PT Surya Citra Media TBK



PREDICTION 27 JANUARY 2023

Overview

Break pola Cup and Handle (bullish reversal).

Advise

Buy

Entry Level: 232-228.

Average Up >242

Target: 248-250 / 262.

Stoploss: 224.

SIDO—PT SIDO MUNCUL TBK



PREDICTION 27 JANUARY 2023

Overview

Break ketiga Resistance Moving Average.

Potensi bullish jk.pendek menuju upper channel – Uptrend.

Advise

Buy

Entry Level: 770-760.

Average Up >775.

Target: 790-800 / 820-840.

Stoploss: 725.

SRTG—PT Saratoga Investama Sedaya TBK



PREDICTION 27 JANUARY 2023

Overview

Break ke atas MA10 & MA20.
potensi Bullish jk.pendek.

Advise

Buy

Entry Level: 2470

Average Up >2510

Target: 2560 / 2610-2640

Stoploss: 2380.

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

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

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