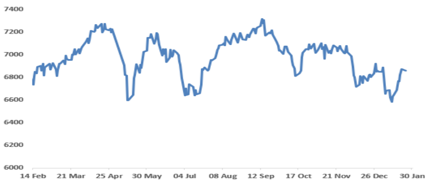
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Jan. 31, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Sejumlah bursa dunia mundur ke teritori negatif seperti ketiga indeks utama Wall Street minus lebih dari 1 persenan, menyongsong pengumuman kebijakan moneter bank sentral AS dan sejumlah data makroekonomi penting dari berbagai belahan dunia, seperti: dari benua Eropa (angka GDP 4Q22 Zona Eropa , CPI dan Unemployment Change Prancis & Jerman), dari China (Manufacturing PMI Jan.), dari AS (Consumer Conficence Jan.) . GDP 4Q22 Jerman telah mengawali sederetan pengumuman data ekonomi ini dengan berada di level 0.5% YoY (vs 0.8% forecast, vs 1.3% previous) dan terkontraksi -0.2% QoQ (lebih rendah dari kuartal sebelumnya 0.5%) menunjukkan perlambatan ekonomi jelas terlihat. Para pelaku pasar juga tengah Wait & See keputusan akhir Federal Reserve pada Federal Open Market Committee Meeting yang akan berlangsung 31Jan-1Feb, untuk menaikkan Fed Fund Rate (FFR) sebesar 25bps, membawanya ke level 4.5%-4.75%; sementara Bank of England dan European Central Bank diproyeksi untuk menaikkan suku bunga acuan mereka masing-masing 50bps. Pasar telah mengantisipasi FFR memuncak di level 4.9%-5% pada bulan Juni, sebelum melunak ke 4.5% di akhir tahun ini.

IHSG pun terseret dalam animo negatif market global di mana kemarin harus menyumbangkan 26.5 points atau turun ke level 6872.5 di mana LQ45 juga turut kempis 0.45%; walau ddemikian Net Foreign Buy tercatat IDR 277.79miliar & Rupiah bertahan di level IDR 14979 / USD. Tak heran bagi IHSG untuk mundur setelah masuk ke area Resistance kritikal 6900 dan konsolidasi ini masih termasuk wajar karena tertopang oleh Support MA10 & MA50 pada titik Low kemarin 6834 , up to 6820; atau lebih rendah lagi ke Support MA20 / 6765. NHKSI RESEARCH menyarankan para investor / trader pasar modal Indonesia untuk Wait & See terlebih dahulu sambil mencerna perkembangan minggu ini yang penuh informasi krusial yang menentukan arah keuangan global.

Company News

META : Lepas Perusahaan Bisnis Air
HEAL : Siap Bangun RS di IKN
ASSA : Injeksi Modal Entitas Usaha

Domestic & Global News

Menteri ESDM: Pemerintah Targetkan 695 Juta Ton Produksi Batubara di 2023
Harga Minyak Dunia Turun 2%

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	5462.29	-76.14	-1.37%
Transportation & Logistic	1769.80	-17.68	-0.99%
Infrastructure	849.56	-7.47	-0.87%
Finance	1416.58	-11.75	-0.82%
Energy	2154.29	-17.79	-0.82%
Property	705.38	-5.02	-0.71%
Industrial	1171.74	-7.05	-0.60%
Basic Material	1257.58	-5.02	-0.40%
Consumer Cyclicals	827.87	0.29	0.03%
Consumer Non-Cyclicals	737.36	1.83	0.25%
Healthcare	1562.64	33.35	2.18%

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 30	6,872.48
Chg.	26.50 pts (-0.38%)
Volume (bn shares)	17.92
Value (IDR tn)	9.56

Up 196 Down 296 Unchanged 172

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	1,020.6	ASII	272.8
BBCA	829.5	MDKA	230.1
BMRI	533.5	GOTO	217.0
BBNI	360.4	BOGA	214.7
TLKM	336.2	NATO	166.0

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,882
Sell	3,604
Net Buy (Sell)	278

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
MDKA	124.4	BMRI	139.2
TLKM	89.1	BBRI	86.7
ANTM	73.3	UNTR	59.3
ASII	63.3	ADRO	22.3
BBNI	57.7	GGRM	16.3

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.76%	0.01%
USDIDR	14,970	-0.10%
KRWIDR	12.20	0.23%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,717.09	(260.99)	-0.77%
S&P 500	4,017.77	(52.79)	-1.30%
FTSE 100	7,784.87	19.72	0.25%
DAX	15,126.08	(23.95)	-0.16%
Nikkei	27,433.40	50.84	0.19%
Hang Seng	22,069.73	(619.17)	-2.73%
Shanghai	3,269.32	4.50	0.14%
Kospi	2,450.47	(33.55)	-1.35%
EIDO	23.31	(0.24)	-1.02%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,923.2	(4.9)	-0.25%
Crude Oil ($/bbl)	77.90	(1.78)	-2.23%
Coal ($/ton)	265.35	(92.75)	-25.90%
Nickel LME ($/MT)	29,740	755.0	2.60%
Tin LME ($/MT)	30,838	(1424.0)	-4.41%
CPO (MYR/Ton)	3,936	34.0	0.87%

META : Lepas Perusahaan Bisnis Air

PT Nusantara Infrastructure Tbk (META) melalui anak usahanya PT Potum Mundi Infranusantara resmi melepas kepemilikan terhadap PT Tirta Bangun Nusantara, entitas usaha pengolahan air, senilai IDR55 miliar. Adapun, pelaksanaan transaksi ini berpotensi mengurangi aset dan ekuitas Perseroan. Perseroan yakin bahwa pelaksanaan Rencana Transaksi tidak akan memberikan dampak negatif yang dapat mempengaruhi kegiatan usaha dan pertumbuhan Perseroan secara material. (Bisnis Indonesia)

ASSA : Injeksi Modal Entitas Usaha

PT Adi sarana Armada Tbk (ASSA) memperkuat modal entitas usaha IDR51 miliar. Suntikan modal itu mengguyur deras PT Adi Sarana Transportasi (AST) sebelumnya berlabel Kargo Bersama Teknologi (KBT). Adapun, transaksi tersebut masuk ranah afiliasi karena Prodjo Sunaqanto Sekar Pantjawati merupakan Presiden Direktur dari perseroan. (Emiten News)

HEAL : Siap Bangun RS di IKN

PT Medikaloka Hermina Tbk (HEAL) berencana mengembangkan rumah sakit berkapasitas 200 tempat tidur di Ibu Kota Negara (IKN) Nusantara dengan dana awal IDR250 miliar. Perseroan menyampaikan rumah sakit di IKN Nusantara akan mencapai kapasitas 200 tempat tidur. Untuk kelanjutan proyek, pihaknya masih menantikan progres dari Badan Otoritas IKN. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Menteri ESDM: Pemerintah Targetkan 695 Juta Ton Produksi Batubara di 2023

Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mengatakan pemerintah menargetkan 695 juta ton produksi batubara tahun 2023 ini, dengan rincian sebanyak 518 juta ton untuk kebutuhan ekspor dan sisanya 177 juta ton untuk kebutuhan dalam negeri. Sementara itu, diungkapkan realisasi produksi batubara Indonesia tahun lalu mencapai 687 juta ton atau melebihi target di 663 juta ton, berkat tingginya permintaan. Adapun pemerintah memasang target konsumsi dalam negeri lebih rendah tahun ini karena berkaitan dengan program pengurangan emisi & efisiensi pembangkit listrik berbahan baku batubara. (CNN INDONESIA).

Harga Minyak Dunia Turun 2%

Harga minyak dunia turun 2%, meneruskan trend pelemahan harga seiring proyeksi kenaikan suku bunga dalam waktu dekat diperkirakan melemahkan permintaan dan masih kencangnya ekspor dari Russia walau ada tekanan dari sanksi ekonomi Uni Eropa dan price cap yang ditetapkan G7 atas invasi Russia ke Ukraine. Adapun pemerintah Russia mengijinkan perusahaan minyak Russia untuk menjual sebanyak-banyaknya minyak di berapapun harga yang bisa mereka dapatkan; dengan demikian memungkinkan perusahaan-perusahaan tersebut untuk mendiskon harga sesuka hati demi mendapatkan kontrak dagang. Sambil memantau keputusan rapat bank sentral dunia, OPEC+ juga jadwal rapat sendiri hari Rabu yang mungkin tidak akan banyak merubah keputusan produksi, atau paling tidak akan mengumumkan sedikit pemangkasan produksi. (INVESTING.COM, REUTERS)

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							3,420.2							
BBCA	8,700	8,550	9,000	Hold	3.4	11.9	1,072.5	26.4x	4.9x	19.2	1.8	8.9	29.4	0.9
BBRI	4,610	4,940	5,500	Buy	19.3	11.4	698.7	13.0x	2.4x	17.8	1.2	7.6	80.4	1.2
BBNI	9,300	9,225	10,700	Buy	15.1	24.0	173.4	9.5x	1.3x	14.1	1.6	8.7	67.8	1.3
BMRI	9,950	9,925	10,000	Hold	0.5	30.1	464.3	11.8x	2.2x	19.3	3.6	9.0	59.3	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,189.8							
ICBP	10,100	10,000	11,400	Overweight	12.9	16.4	117.8	24.9x	3.4x	14.1	2.1	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,760	4,700	4,850	Hold	1.9	17.5	181.6	30.3x	31.7x	108.4	3.2	5.0	5.2	0.5
MYOR	2,370	2,500	2,900	Buy	22.4	25.4	53.0	40.7x	4.5x	11.5	0.9	11.8	11.4	0.7
HMSP	945	840	950	Hold	0.5	(0.5)	109.9	17.1x	4.1x	24.0	6.7	15.0	(12.5)	0.7
CPIN	5,875	5,650	6,600	Overweight	12.3	(9.3)	96.3	23.3x	3.6x	16.3	1.8	15.5	19.0	0.6
AALI	8,125	8,025	11,000	Buy	35.4	(16.0)	15.6	9.1x	0.7x	8.3	5.5	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							344.7							
ERAA	414	392	500	Buy	20.8	(24.0)	6.6	6.7x	1.0x	15.9	5.5	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,315	1,445	1,700	Buy	29.3	75.3	21.8	10.8x	3.0x	31.9	N/A	55.8	N/A	1.0
Healthcare							290.7							
KLBF	2,150	2,090	2,300	Overweight	7.0	28.7	100.8	29.7x	5.1x	17.8	1.6	10.9	9.5	0.5
SIDO	765	755	800	Hold	4.6	(17.3)	23.0	20.6x	6.5x	33.9	4.7	(5.9)	(17.4)	0.5
MIKA	2,960	3,190	3,000	Hold	1.4	23.8	42.2	37.9x	8.0x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.3
Infrastructure							834.38							
TLKM	3,960	3,750	4,940	Buy	24.7	(7.0)	392.3	17.5x	3.2x	19.7	3.8	2.7	(12.1)	0.8
JSMR	3,150	2,980	5,100	Buy	61.9	(3.4)	22.9	12.4x	1.1x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.8
EXCL	2,240	2,140	3,800	Buy	69.6	(31.9)	29.4	19.1x	1.2x	6.2	2.3	9.1	(2.1)	0.8
TOWR	1,125	1,100	1,520	Buy	35.1	9.2	57.4	16.5x	4.0x	26.9	2.1	33.6	(1.9)	0.3
TBIG	2,060	2,300	3,240	Buy	57.3	(28.7)	46.7	26.7x	3.7x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	685	800	1,280	Buy	86.9	(32.8)	6.1	N/A	0.5x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.1
PTPP	675	715	1,700	Buy	151.9	(27.0)	4.2	14.9x	0.4x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.2
Property & Real Estate							250.5							
CTRA	965	940	1,500	Buy	55.4	9.7	17.9	7.9x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1	1.0
PWON	446	456	690	Buy	54.7	2.3	21.5	11.6x	1.3x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,353.0							
PGAS	1,565	1,760	1,770	Overweight	13.1	14.2	37.9	7.7x	1.0x	12.7	8.0	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,450	3,690	4,900	Buy	42.0	19.8	39.7	3.0x	1.5x	56.0	20.0	60.3	104.5	1.0
ADRO	3,010	3,850	3,900	Buy	29.6	32.0	96.3	2.6x	1.1x	49.1	13.0	130.2	366.8	1.2
Industrial							419.6							
UNTR	25,250	26,075	32,000	Buy	26.7	8.6	94.2	5.1x	1.2x	25.2	6.8	58.3	102.9	0.8
ASII	5,875	5,700	8,000	Buy	36.2	7.3	237.8	8.3x	1.3x	16.0	4.8	32.2	55.7	1.0
Basic Ind.							949.1							
SMGR	7,225	6,575	9,500	Buy	31.5	6.2	48.8	18.8x	1.2x	6.4	2.4	(0.2)	18.8	0.9
INTP	9,825	9,900	12,700	Buy	29.3	(10.3)	36.2	22.8x	1.8x	7.6	5.1	9.9	(17.5)	0.8
INCO	7,325	7,100	8,200	Overweight	11.9	55.9	72.8	23.0x	2.1x	9.5	N/A	27.3	36.3	1.1
ANTM	2,290	1,985	3,450	Buy	50.7	29.4	55.0	19.8x	2.4x	12.9	1.7	27.2	53.6	1.4

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	22:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jan	-18.4	-15.0	-18.8
30 - Jan.	—	—	—	—	—	—	—
Tuesday	US	22:00	Conf. Board Consumer Confidence	Jan		108.9	108.3
31 - Jan.	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jan		49.9	47.0
	JP	06:30	Jobless Rate	Dec		2.5%	2.5%
	JP	06:50	Retail Sales YoY	Dec		3.2%	2.6%
	FR	13:30	GDP QoQ	4Q P		—	0.2%
Wednesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F		—	46.8
1 - Feb.	US	22:00	ISM Manufacturing	Jan		48.1	48.4
	CH	08:45	Caixin China PMI Mfg	Jan		49.5	49.0
	ID	—	S&P Global Indonesia PMI Mfg	Jan		—	50.9
	ID	—	CPI YoY	Jan		5.40%	5.51%
Thursday	US	02:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Feb 1		4.50%	4.25%
2 - Feb.	US	02:00	FOMC Rate Decision (Upper Band)	Feb 1		4.75%	4.50%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Jan 28		—	186 K
	US	22:00	Factory Orders	Dec		1.5%	-1.8%
	US	22:00	Durable Goods Orders	Dec F		—	5.6%
Friday	US	20:30	Personal Income	Dec		0.2%	0.4%
3 - Feb.	US	20:30	Personal Spending	Dec		-0.1%	0.1%
	JP	06:30	Tokyo CPI YoY	Jan		4.0%	4.0%

Corporate Calendar

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Event	Company
Monday	RUPS	INAF, DGNS
30 - Jan.	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	BBKP, BATA
31- Jan.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	TDPM, SAPX, PJAA, GOOD
1 - Feb.	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	MDRN, KEJU, IBFN, GDST,
2 - Feb.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	—
3 - Feb.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

IHSG projection for 31 January 2023:

Konsolidasi wajar – Uji Resistance jk.menengah 6880-6900.

Support : 6840-6825 / 6765.
Resistance : 6900 / 6955-6965 / 7000 / 7100-7130.
ADVISE : Hold ; Buy on Break , or Average Up accordingly.

BMRI—PT Bank Mandiri (Persero) TBK

PREDICTION 31 JANUARY 2023

Overview
Sudah break Parallel Channel – downtrend.

Advise
Buy on Weakness
Entry Level: 9950-9700.
Average Up >10000-10100.
Target: 10375 / 10650 / 11000
Stoploss: 9600.

PTBA—PT Bukit Asam TBK

PREDICTION 31 JANUARY 2023

Overview
Pattern : Parallel Channel – Uptrend minor trend.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 3450-3430.
Average Up >3470.
Target: 3550-3570 / 3620/ 3680-3700
Stoploss: 3390.

WSKT—PT Waskita Karya (Persero) TBK

PREDICTION 31 JANUARY 2023

Overview
Break channel – downtrend.
Uji Support upper channel.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 338.
Average Up >348-350
Target: 364 / 400 / 430.
Stoploss: 320

ADMR—PT Adaro Minerals Indonesia TBK

PREDICTION 31 JANUARY 2023

Overview
Pattern : sudah break Falling Wedge.
Fibonacci retracement 50%.

Advise
Buy on Weakness.
Entry Level: 1615-1560.
Average Up >1645
Target: 1700 / 1800 / 2000 / 2050.
Stoploss: 1550.

SMGR—PT Semen Indonesia (Persero) TBK

PREDICTION 31 JANUARY 2023

Overview
Pattern : Rising Wedge.
Uji Support lower wedge.

Advise
Speculative Buy.
Entry Level : 7225-7200.
Average Up >7275-7375.
Target: 7475-7575 / 8000 / 8275-8375.
Stoploss: 7050.

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

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