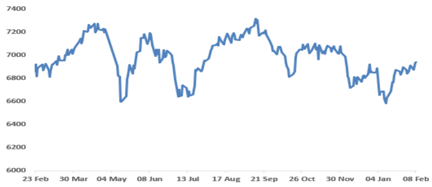
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 10, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Bursa saham AS ditutup pada teritori negatif, menghapus kenaikan pada sesi awal perdagangan dipicu naiknya Treasury yield setelah lelang obligasi tenor 30 tahun tidak mendapat sambutan baik dari pasar secara penjualan hanya mencapai USD21 milyar, hasil akhir dari penawaran USD96 milyar pada pekan ini. Pelaku pasar memandang kenaikan yield obligasi sebagai alternative investasi yang lebih menarik daripada saham. D sisi lain, kurva yield obligasi tenor 2 dan 10 tahun semakin melebar pada 85 points, merupakan inversi terdalam sejak awal tahun 1980-an, dengan demikian memunculkan kekhawatiran masalah ekonomi walau pelaku pasar mulai menerima pemikiran bahwa Federal Reserve memang harus kembali hawkish. Inverted yield curve ini juga memberikan sentimen negatif pada saham-saham bank, secara rate tenor yang lebih pendek lebih tinggi daripada tenor panjang, akan menekan profitability lending margin (sektor kredit) emiten-emiten perbankan. Tingkat inflasi Jerman (Jan.) masih membara di level 8.7% yoy (walau lebih rendah dari forecast 8.9% namun masih lebih tinggi dari bulan sebelumnya 8.6%). Sementara itu Initial Jobless Claims AS berhasil naik ke level 196 ribu, lebih tinggi baik dari forecast maupun minggu sebelumnya.

Setali tiga uang, **IHSG juga meluncur turun mendekati akhir sesi perdagangan,** menutup IHSG minus 42.7 points ke bawah level 6900 lagi pada angka 6897. Walau demikian, asing masih konsisten akumulasi dengan total beli bersih harian IDR 716.98 milyar, menambah pundi-pundi saham mingguan mereka menjadi IDR 3.06 triliun, dan secara bulanan mulai terlihat positif di angka IDR 3.93 triliun. Adapun data penjualan retail Indonesia (Des.) naik 0.7% yoy, lebih lemah dari 1.3% pada bulan sebelumnya. Angka ini menandakan kenaikan di bulan ke 15 walau laju penguatannya melemah terdalam sejak Sept. 2019 akibat tingginya tingkat suku bunga. NHKSI RESEARCH memperkirakan perdagangan saham di penghujung minggu ini akan berjalan lambat dan cenderung mempertahankan konsolidasi; walau demikian juga memperingatkan bahwa jika Support pertama IHSG yaitu MA10/6892 harus confirm tertembus, maka para investor/trader disarankan untuk mengurangi posisi bertahap.

Company News

MPPA : Garap Stabilisasi Pasokan dan Harga Beras
LPKR : Dapatkan Pinjaman Sindikasi IDR6 T
DMAS : Jual Lahan 90 Hektare

Domestic & Global News

Pemerintah Menaikkan DMO Sawit
Anggaran Federal AS Melebar Cepat

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	5509.16	-229.59	-4.00%
Energy	2102.20	-29.24	-1.37%
Consumer Cyclicals	838.71	-8.85	-1.04%
Industrial	1155.94	-10.45	-0.90%
Infrastructure	850.23	-7.01	-0.82%
Basic Material	1258.77	-6.27	-0.50%
Healthcare	1574.13	-5.89	-0.37%
Property	706.63	-2.40	-0.34%
Transportation & Logistic	1806.66	0.11	0.01%
Consumer Non-Cyclicals	763.18	0.24	0.03%
Finance	1435.96	2.34	0.16%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.50%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	139.40	137.20	Current Acc (USD bn)	4.02	4.97
Trd Balance (USD bn)	3.89	5.16	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
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	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	123.00	119.90

JCI Index

February 9	6,897.36
Chg.	42.76 pts (-0.62%)
Volume (bn shares)	36.59
Value (IDR tn)	10.12

Up 186 Down 301 Unchanged 181

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	750.5	BBNI	226.8
BMRI	559.9	GGRM	224.8
GOTO	544.4	ASII	223.9
BBCA	519.0	BOGA	181.6
TLKM	296.7	NATO	165.7

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,339
Sell	2,622
Net Buy (Sell)	717

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	257.5	ASII	65.5
BBCA	230.3	GOTO	48.7
BMRI	228.2	MDKA	41.2
BBNI	140.7	KLBF	16.1
GGRM	39.0	HMSP	15.8

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.62%	-0.03%
USDIDR	15,095	-0.03%
KRWIDR	11.98	-0.00%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,699.88	(249.13)	-0.73%
S&P 500	4,081.50	(36.36)	-0.88%
FTSE 100	7,911.15	25.98	0.33%
DAX	15,523.42	111.37	0.72%
Nikkei	27,584.35	(22.11)	-0.08%
Hang Seng	21,624.36	340.84	1.60%
Shanghai	3,270.38	38.28	1.18%
Kospi	2,481.52	(2.12)	-0.09%
EIDO	23.44	(0.06)	-0.26%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,861.8	(13.7)	-0.73%
Crude Oil ($/bbl)	78.06	(0.41)	-0.52%
Coal ($/ton)	225.50	(13.85)	-5.79%
Nickel LME ($/MT)	29,142	1752.0	6.40%
Tin LME ($/MT)	27,745	126.0	0.46%
CPO (MYR/Ton)	3,973	(24.0)	-0.60%

MPPA : Garap Stabilisasi Pasokan dan Harga Beras

Perum Bulog menjalin kerja sama dengan ritel modern Hypermart milik PT Matahari Putra Prima Tbk (MPPA) untuk memperluas jangkauan distribusi cadangan beras pemerintah (CBP) dalam program operasi pasar atau stabilisasi pasokan dan harga pangan. Distribusi beras CBP juga dilakukan melalui beberapa ritel modern selain Hypemart, di antaranya Ramayana, Transmart, dan Indogrosir. (Emiten News)

DMAS : Jual Lahan 90 Hektare

PT Puradelta Lestari Tbk (DMAS) mendapatkan permintaan atas lahan industri seluas 90 hektar pada awal 2023. Para investor yang menyatakan minatnya berasal dari sektor pusat data dan ekosistem otomotif logistik dan kimia. Adapun, permintaan tersebut memiliki potensi investasi senilai IDR2,7 triliun. Perseroan menyebut permintaan lahan industri di awal tahun 2023 masih cukup tinggi. (Emiten News)

LPKR : Dapatkan Pinjaman Sindikasi IDR6 T

PT Lippo Karawaci (LPKR) mendapat suntikan modal IDR6 triliun. Pinjaman sindikasi itu didapat dari sejumlah perbankan. Bank CIMB Niaga (BNGA) sebagai mandated lead arrangers dan bookrunner, serta Bank Negara Indonesia (BBNI) sebagai bank rekening. Adapun, dana taktis tersebut akan digunakan untuk refinancing utang senior senilai USD845 juta. (Emiten News)

Domestic & Global News

Pemerintah Menaikkan DMO Sawit

Kebijakan wajib pasok dalam negeri atau domestic market obligation (DMO) minyak sawit atau crude palm oil (CPO) bagi para eksportir resmi ditingkatkan menjadi 50% untuk menjaga stok minyak goreng jelang puasa dan lebaran tahun ini. Kebijakan ini diambil merespons adanya kelangkaan minyak goreng, khususnya merek Minyakita yang diproduksi pemerintah dalam beberapa pekan terakhir. (Kontan)

Anggaran Federal AS Melebar Cepat

Kantor Anggaran Kongres (CBO) mengungkap defisit anggaran federal Amerika Serikat (AS) melebar dengan cepat. Departemen Keuangan AS bisa kehabisan dana lebih awal dari yang diperkirakan di tengah kebuntuan negosiasi peningkatan pagu utang antara Partai Demokrat dan Partai Republik. Kelebihan pengeluaran atas penerimaan mencapai USD459 miliar untuk empat bulan pertama tahun fiskal, yang dimulai 1 Oktober, menurut perkiraan CBO yang dirilis pada Rabu kemarin seperti dilansir Bloomberg. Angka tersebut lebih tinggi USD200 miliar dibandingkan periode yang sama tahun sebelumnya. (IDX CHANNEL)

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							3,432.0							
BBCA	8,725	8,550	9,000	Hold	3.2	12.9	1,075.6	26.4x	4.9x	19.2	1.8	8.9	29.4	0.9
BBRI	4,740	4,940	5,500	Buy	16.0	12.6	718.4	13.4x	2.4x	17.8	1.2	7.6	80.4	1.2
BBNI	9,350	9,225	10,700	Overweight	14.4	27.6	174.4	9.5x	1.3x	14.1	1.6	8.7	67.8	1.3
BMRI	9,875	9,925	10,000	Hold	1.3	32.1	460.8	11.2x	2.0x	19.0	3.7	12.7	46.8	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,225.0							
ICBP	10,275	10,000	11,400	Overweight	10.9	19.1	119.8	25.4x	3.4x	14.1	2.1	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,730	4,700	4,850	Hold	2.5	17.7	180.4	30.1x	31.5x	108.4	3.2	5.0	5.2	0.5
MYOR	2,380	2,500	2,900	Buy	21.8	26.6	53.2	40.9x	4.5x	11.5	0.9	11.8	11.4	0.7
HMSP	1,030	840	950	Underweight	(7.8)	7.9	119.8	18.6x	4.5x	24.0	6.1	15.0	(12.5)	0.7
CPIN	5,800	5,650	6,600	Overweight	13.8	(2.9)	95.1	23.0x	3.6x	16.3	1.9	15.5	19.0	0.6
AALI	8,175	8,025	11,000	Buy	34.6	(15.9)	15.7	9.2x	0.7x	8.3	5.4	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							347.3							
ERAA	496	392	500	Hold	0.8	(9.8)	7.9	8.0x	1.2x	15.9	4.6	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,440	1,445	1,700	Buy	18.1	89.5	23.9	11.8x	3.2x	31.9	N/A	55.8	N/A	1.0
Healthcare							300.3							
KLBF	2,170	2,090	2,300	Overweight	6.0	28.4	101.7	30.0x	5.2x	17.8	1.6	10.9	9.5	0.5
SIDO	785	755	800	Hold	1.9	(14.7)	23.6	21.1x	6.7x	33.9	4.6	(5.9)	(17.4)	0.5
MIKA	3,050	3,190	3,000	Hold	(1.6)	21.5	43.5	39.1x	8.2x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.3
Infrastructure							828.60							
TLKM	3,880	3,750	4,940	Buy	27.3	(8.3)	384.4	17.1x	3.1x	19.7	3.9	2.7	(12.1)	0.8
JSMR	3,370	2,980	5,100	Buy	51.3	(1.2)	24.5	13.2x	1.1x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.8
EXCL	2,300	2,140	3,800	Buy	65.2	(27.9)	30.2	19.6x	1.2x	6.2	2.2	9.1	(2.1)	0.8
TOWR	1,110	1,100	1,520	Buy	36.9	6.7	56.6	16.3x	4.0x	26.9	2.2	33.6	(1.9)	0.3
TBIG	2,080	2,300	3,240	Buy	55.8	(26.5)	47.1	26.9x	3.7x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	735	800	1,280	Buy	74.1	(34.1)	6.6	N/A	0.5x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.1
PTPP	725	715	1,700	Buy	134.5	(26.4)	4.5	16.0x	0.4x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.2
Property & Real Estate							252.6							
CTRA	995	940	1,500	Buy	50.8	5.3	18.5	8.2x	1.0x	13.0	1.4	8.7	49.1	1.0
PWON	462	456	690	Buy	49.4	3.1	22.2	12.0x	1.3x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,290.0							
PGAS	1,580	1,760	1,770	Overweight	12.0	15.3	38.3	7.7x	1.0x	12.7	7.9	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,260	3,690	4,900	Buy	50.3	16.8	37.6	2.8x	1.4x	56.0	21.1	60.3	104.5	1.0
ADRO	2,780	3,850	3,900	Buy	40.3	27.5	88.9	2.4x	1.0x	49.1	14.0	130.2	366.8	1.2
Industrial							413.4							
UNTR	23,925	26,075	32,000	Buy	33.8	6.3	89.2	4.9x	1.1x	25.2	7.2	58.3	102.9	0.8
ASII	5,850	5,700	8,000	Buy	36.8	6.4	236.8	8.3x	1.3x	16.0	4.8	32.2	55.7	1.1
Basic Ind.							947.7							
SMGR	7,250	6,575	9,500	Buy	31.0	3.5	48.9	18.9x	1.2x	6.4	2.4	(0.2)	18.8	0.9
INTP	10,975	9,900	12,700	Buy	15.7	0.9	40.4	25.4x	2.0x	7.6	4.6	9.9	(17.5)	0.8
INCO	7,250	7,100	8,200	Overweight	13.1	53.3	72.0	22.6x	2.1x	9.5	N/A	27.3	36.3	1.1
ANTM	2,270	1,985	3,450	Buy	52.0	25.4	54.5	19.6x	2.4x	12.9	1.7	27.2	53.6	1.3

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	ID	11:00	GDP YoY	4Q	5.01%	4.92%	5.72%
6 - Feb.	ID	11:00	GDP QoQ	4Q	0.36%	0.35%	1.81%
	ID	11:00	GDP Annual YoY	2022	5.31%	5.30%	3.69%
	GE	14:00	Factory Orders MoM	Dec	3.2%	2.0%	-5.3%
Tuesday	US	20:30	Trade Balance	Dec	-$67.4B	-$68.5B	-$61.5B
7 - Feb.	CH	—	Foreign Reserves	Jan	$3,184.4B	$3,155.0B	$3,127.6B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan	$139.4B	—	$137.2B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Dec	-3.1%	-0.8%	0.2%
	FR	14:45	Trade Balance	Dec	-14,934M	-12,000M	-13,766M
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 3	7.4%	—	-9.0%
8 - Feb.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F	0.1%	0.1%	0.1%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan	123.0	—	119.9
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec	33.4B	112.0B	1,803B
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan	-1,225B	-1,115B	-1,537B
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec	$2677.2M	—	-$621.7M
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 4	196K	190K	183K
9 - Feb.	US	20:30	Continuing Claims	Jan 28	1,688K	1,660K	1,655K
	CH	—	Money Supply M2 YoY	Jan	—	11.7%	11.8%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jan	2.7%	—	2.9%
	GE	14:00	CPI YoY	Jan P	8.7%	8.9%	8.6%
Friday	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P		65.0	64.9
10 - Feb.	CH	08:30	CPI YoY	Jan		2.2%	1.8%
	CH	08:30	PPI YoY	Jan		-0.4%	-0.7%
	JP	06:50	PPI YoY	Jan		9.7%	10.2%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	—
6 - Feb.	Cum Dividend	AMOR
Tuesday	RUPS	—
7– Feb.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	JSMR, ESSA, AGRS
8 - Feb.	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	—
9 - Feb.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	BALI
10 - Feb.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

IHSG projection for 10 February 2023:

BULLISH jk.pendek masih intact – cenderung Konsolidasi Uji Support MA10 / 6892.

Support : 6890 / 6835-6820
Resistance : 6900 / 6955-6965 / 7000 / 7100-7130.
ADVISE : HOLD.

TOBA—PT TBS Energi Utama TBK

PREDICTION 10 FEBRUARY 2023

Overview
Pattern (medium) : Parallel Channel (downtrend).

Advise
Buy on Break.
Entry Level: 610.
Average Up >615
Target: 640-655 / 690-710.
Stoploss: 590.

HRUM—PT Harum Energy TBK

PREDICTION 10 FEBRUARY 2023

Overview
Pattern : sudah break Falling Wedge ; konsolidasi pada Support upper wedge.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 1675.
Average Up >1700.
Target: 1800-1810 / 1905 / 2000-2050 / 2190.
Stoploss: 1650

INCO—PT Vale Indonesia TBK

PREDICTION 10 FEBRUARY 2023

Overview

Pattern : Parallel Channel – Sideways.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 7150-7100

Target: 7400 / 7650 / 7800

Stoploss: 7100.

PTPP—PT PT PP (Persero) TBK

PREDICTION 10 FEBRUARY 2023

Overview

Break resistance MA50.

Bottoming phase : Inverted Head & Shoulders detected.

Advise

Buy

Entry Level: 725.

Average Up >740

Target: 770 / 800-810 / 825 / 870

Stoploss: 695.

SMRA—PT Summarecon Agung TBK

PREDICTION 10 FEBRUARY 2023

Overview

Pattern (bullish reversal) : Inverted Head & Shoulders (blue)

Advise

Buy on Weakness

Entry Level: 620-615

Average Up >640

Target: 655 / 675 / 700-710.

Stoploss: 595

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