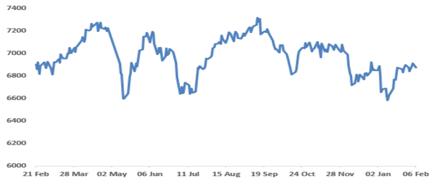
Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 7, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Bursa global dunia terpukul mundur dan US Dollar mulai menguat atas sejumlah mata uang dunia sejak diumumkannya data pertumbuhan pekerjaan AS yang menguat sangat di luar ekspektasi, mengindikasikan suku bunga acuan akan tetap dijaga tinggi untuk beberapa waktu lamanya demi memerangi inflasi, di tengah pertumbuhan ekonomi yang cukup kuat. Adapun Italia, German, French dan Euro Zone S&P Global Construction PMI (Jan.) membuktikannya dengan menunjukkan tingkat inflasi yang masih terus bertambah di tingkat produsen. Market saat ini kembali memperkirakan FFR akan mencapai puncaknya 5.1% pada bulan Juli (sesuai prediksi The Fed sebelumnya), dan baru turun ke sekitar 4.83% pada bulan Desember. Yield pada US Treasury tenor 10 tahun mempertahankan kenaikan ke level tertinggi 4 minggu. Melansir data Refinitiv, analis memperkirakan pendapatan kuartalan perusahaan S&P500 turun 2.8% pada 4Q22. Para pelaku pasar fokus menunggu komentar Chairman Federal Reserve Jerome Powell yang dijadwalkan berbicara Selasa malam ini.

GDP Indonesia 4Q22 keluar di angka 5.01%, walau lebih rendah dari kuartal sebelumnya 5.72% namun masih lebih tinggi dari perkiraan 4.84%; sehingga secara kumulatif sepanjang 2022 perekonomian Indonesia bertumbuh 5.31%, lebih tinggi dari forecast 5.29% dan jelas lebih tinggi dari tahun 2021 di level 3.69%. Angka ini merupakan tertinggi sejak Presiden Joko Widodo memerintah selama hampir 9 tahun. Adapun Rupiah terpukul mundur ke posisi IDR15055/USD, mengakhiri Bottoming di bawah level psikologis 15000 selama 2 minggu terakhir. Sentimen beragam ini membuat IHSG hampir menguji Support MA50 di 6825 walau akhirnya masih mampu ditutup di atas MA10/6870; terbantu oleh Net Foreign Buy sebesar IDR 729.9 miliar. NHKSI RESEARCH menyarankan para investor/trader pasar modal Indonesia untuk Hold all positions, sampai IHSG mampu kembali bertengger di atas 6900 untuk terus memastikan Uptrend tetap intact.

Company News

BBRI : Rating Naik Menjadi 'BBB' dan 'AAA(idn)'
BANK : Pembiayaan Tahun 2022 Melonjak 6 Kali
BBCA : Tetapkan Capex IDR8,7 T

Domestic & Global News

Pemerintah Tetapkan 10 Proyek Strategis Nasional Baru
Goldman Sachs Group Inc. Prediksi Harga Minyak Bumi Akan Naik

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	5734.61	-94.50	-1.62%
Property	713.90	-7.32	-1.02%
Energy	2075.83	-18.01	-0.86%
Consumer Non-Cyclicals	750.91	-5.57	-0.74%
Basic Material	1257.45	-8.91	-0.70%
Industrial	1155.93	-7.47	-0.64%
Finance	1426.18	-7.39	-0.52%
Healthcare	1569.02	-7.81	-0.49%
Infrastructure	864.19	0.52	0.06%
Consumer Cyclicals	843.33	2.34	0.28%
Transportation & Logistic	1790.46	7.41	0.42%

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)	137.20	134.00	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*	119.90	119.10

JCI Index

February 6	6,873.79
Chg.	37.94 pts (-0.55%)
Volume (bn shares)	16.45
Value (IDR tn)	9.26

Up 193 Down 291 Unchanged 181

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	1,028.23	ADRO	225.4
BBRI	670.9	GOTO	223.9
BMRI	539.3	BOGA	185.9
MDKA	303.4	BUMI	184.5
TLKM	227.7	ASII	182.1

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,510
Sell	2,780
Net Buy (Sell)	730

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	463.8	MNCN	19.2
BMRI	122.6	ANTM	15.2
ADRO	77.1	GOTO	15.2
UNTR	31.1	INTP	14.8
BBNI	27.7	INCO	14.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.69%	0.14%
USDIDR	15,055	1.09%
KRWIDR	12.01	-0.85%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,891.02	(34.99)	-0.10%
S&P 500	4,111.08	(25.40)	-0.61%
FTSE 100	7,836.71	(65.09)	-0.82%
DAX	15,345.91	(130.52)	-0.84%
Nikkei	27,693.65	184.19	0.67%
Hang Seng	21,222.16	(438.31)	-2.02%
Shanghai	3,238.70	(24.71)	-0.76%
Kospi	2,438.19	(42.21)	-1.70%
EIDO	23.16	(0.27)	-1.15%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,867.5	2.5	0.13%
Crude Oil ($/bbl)	74.11	0.72	0.98%
Coal ($/ton)	252.00	16.00	6.78%
Nickel LME ($/MT)	28,612	(1178.0)	-3.95%
Tin LME ($/MT)	28,379	(998.0)	-3.40%
CPO (MYR/Ton)	3,851	100.0	2.67%

BBRI : Rating Naik Menjadi 'BBB' dan 'AAA(idn)'

Fitch Ratings telah menaikkan Peringkat Jangka Panjang Issuer Default Rating (IDR) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BRI) menjadi 'BBB' dari 'BBB-'. Pada saat yang sama, Fitch Ratings Indonesia menaikkan Peringkat Nasional Jangka Panjang BRI menjadi 'AAA(idn)' dari 'AA+(idn)' dengan utlook Stabil. Fitch juga menaikkan peringkat senior unsecured notes berdenominasi dolar AS menjadi 'BBB' dari 'BBB-'. (Emiten News)

BBCA : Tetapkan Capex IDR8,7 T

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) menetapkan anggaran belanja modal (capital expenditure/capex) sebesar IDR8,7 triliun pada tahun ini. Alokasi tersebut melonjak 40% dibanding realisasi capex sepanjang 2022 senilai IDR5,8 triliun. Penetapan anggaran tersebut sejalan dengan rencana perseroan untuk menambah infrastruktur data center baru. Pengembangan pusat data bertujuan mendukung mobile & internet banking yang berkembang pesat pada volume transaksi dan ekspansi bisnis BCA. (Emiten News)

BANK : Pembiayaan Tahun 2022 Melonjak 6 Kali

PT Bank Aladin Syariah Tbk (BANK) membukukan pembiayaan outstanding lebih dari IDR1,3 triliun pada posisi akhir tahun 2022. Pembiayaan ini naik lebih dari enam kali lipat dibandingkan dengan posisi pembiayaan di akhir kuartal II tahun 2022 sebesar IDR199 miliar. Adapun secara total disbursement, Perseroan telah menyalurkan pembiayaan lebih dari IDR3,5 triliun dalam kurun waktu kurang dari setahun beroperasi. Perseroan juga telah sukses meraih lebih dari 1,7 juta nasabah sejak peluncuran aplikasi di awal tahun 2022. (Emiten News)

Domestic & Global News

Pemerintah Tetapkan 10 Proyek Strategis Nasional Baru

Pemerintah menetapkan 10 Proyek Strategis Nasional (PSN) baru. Salah satunya adalah proyek pengembangan biofuel dari methanol dan etanol di Kabupaten Bojonegoro, Jawa Timur. Pengembangan proyek bahan bakar ramah lingkungan ini untuk mendukung penerapan biodiesel 35% (B35) dan seterusnya. Komite Percepatan Penyediaan Infrastruktur Prioritas (KPPIP) menyatakan, estimasi nilai investasi proyek di Bojonegoro ini mencapai sekitar USD 1,4 milyar (setara Rp 20 triliun). (KONTAN)

Goldman Sachs Group Inc. Prediksi Harga Minyak Bumi Akan Naik

Goldman Sachs Group Inc. memprediksi harga minyak bumi akan naik Kembali di atas USD100 / barel tahun ini. Komoditas tersebut kemungkinan juga akan menghadapi masalah pasokan yang serius di tahun 2024 karena kapasitas produksi cadangan habis. Proyeksi tersebut didasari oleh pemikiran bahwa sanksi ekonomi negara barat menyebabkan ekspor minyak Rusia turun dan permintaan China diperkirakan akan pulih saat negara tersebut mengakhiri kebijakan zero Covid-policy. (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		-$68.5B	-$61.5B
7 - Feb.	CH	—	Foreign Reserves	Jan		$3,156.5B	$3,127.6B
	ID	10:00	Foreign Reserves	Jan		—	$137.2B
	GE	14:00	Industrial Production SA MoM	Dec		-0.8%	0.2%
	FR	14:45	Trade Balance	Dec		-12,000M	-13,766M
Wednesday	US	19:00	MBA Mortgage Applications	Feb 3		—	-9.0%
8 - Feb.	US	22:00	Wholesale Inventories MoM	Dec F		0.1%	0.1%
	ID	—	Consumer Confidence Index	Jan		—	119.9
	JP	06:50	BoP Current Account Balance	Dec		112.0B	1,803B
	JP	06:50	Trade Balance BoP Basis	Jan		1,115B	1,537B
	KR	06:00	BoP Current Account Balance	Dec		—	-$621.7M
Thursday	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 4		190K	183K
9 - Feb.	US	20:30	Continuing Claims	Jan 28		1,660K	1,655K
	CH	—	Money Supply M2 YoY	Jan		11.7%	11.8%
	JP	06:50	Money Stock M2 YoY	Jan		—	2.9%
	GE	14:00	CPI YoY	Jan P		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 7 February 2023:

CONSOLIDATING - Uji Support MA10 & MA50 di range 6870-6825.

Support : 6870-6825 / 6790
Resistance : 6900 / 6955-6965 / 7000 / 7100-7130.
ADVISE : Hold ; or Average Up accordingly.

CPIN—PT Charoen Pokphand Indonesia TBK

PREDICTION 7 FEBRUARY 2023

Overview
Uji Support mid-term.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 5800
Average Up >5900
Target: 6000-6050 / 6300.
Stoploss: 5750.

SRTG—PT Saratoga Investama Sedaya TBK

PREDICTION 7 FEBRUARY 2023

Overview
Pattern (minor) : Parallel Channel – Downtrend.
RSI positive divergence.

Advise
Buy on Weakness.
Entry Level: 2260-2210.
Average Up >2360
Target: 2400 / 2460 / 2520.
Stoploss: 2190.

WSKT—PT Waskita Karya (Persero) TBK

PREDICTION 7 FEBRUARY 2023

Overview

Pattern : sudah tembus Parallel Channel – Downtrend.

Harga sudah naik ke atas ketiga MA.

Advise

Buy.

Entry Level : 374-360

Average Up >380

Target: 400 / 430.

Stoploss: 352.

SMGR—PT Semen Indonesia (Persero) TBK

PREDICTION 7 FEBRUARY 2023

Overview

Pattern (minor) : Rising Wedge – Uptrend.

Doji di area Support.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 7250.

Average Up >7425-7475

Target: 7650 / 8000 / 8250-8400.

Stoploss: 7150.

CTRA—PT Ciputra Development TBK

PREDICTION 7 FEBRUARY 2023

Overview

Pattern : Inverted Head & Shoulders (bullish reversal).

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 995-1000

Average Up >1020

Target: 1080-1090.

Stoploss: 965.

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