

Morning Brief



Today's Outlook:

Rebound kuat pada sektor keuangan berhasil mendukung ketiga indeks Wall Street membukukan kenaikan yang mantap di atas 1% pada perdagangan Kamis (16/03/23), dengan Nasdaq memimpin penguatan sebesar 2,48%. Sejumlah institusi keuangan AS bersatu padu menyuntik First Republic Bank sampai sebesar USD 30 miliar demi menyelamatkan bank tersebut dari kejatuhan yang sama dengan 2 bank terdahulu, SVB & Signature Bank. Menteri Keuangan Janet Yellen juga berusaha menenangkan para depositor dengan menyatakan bahwa sistem perbankan AS tetap solid dan rakyat bisa tetap yakin bahwa simpanan mereka akan tetap ada selama mereka membutuhkannya. Bantuan perbankan yang sama juga dialami oleh Credit Suisse setelah Swiss National Bank menjanjikan bantuan kredit hingga USD 54 miliar demi menyelamatkan likuiditas dan kepercayaan investor. Sementara itu, data ekonomi AS rilis kemarin menyatakan bahwa klaim pengangguran atau Initial Jobless Claims keluar lebih rendah dari yang diharapkan yaitu 192 ribu klaim (vs 205 ribu forecast, vs 212 ribu previous) menandakan pasar tenaga kerja AS masih ketat. Di sisi lain, Building Permits (Feb.) naik lebih tinggi dari perkiraan & bulan sebelumnya di angka 1.524juta. Menyikapi data ini, pasar memperkirakan kemungkinan Federal Reserve akan menaikkan suku bunga 25bps pada FOMC Meeting pekan depan, naik jadi 80% dari di bawah 50% sebelumnya. Sementara itu, ECB telah mendahului dengan menaikkan suku bunga acuan mereka 50 bps pada rapat bank sentral kemarin, sesuai ekspektasi. Sore ini (WIB) angka CPI Zona Euro (Feb.) akan dipantau dengan perkiraan masih kukuh berada di level 8.5%.

Kebalikannya, akibat guncangan pada sektor keuangan global, IHSG belum mampu bangkit dari teritori negatif sepanjang perdagangan Kamis kemarin, ditutup dengan penurunan hampir 1% ke area Support 6565.73; dipicu oleh Foreign Net Sell sebesar IDR 732,09 miliar. Adapun Bank Indonesia juga telah menetapkan BI7DRR tetap berada di level 5.75% (sejak Januari) karena kenaikan suku bunga sebelumnya dipercaya sudah cukup untuk mengendalikan tingkat inflasi Indonesia sampai ke targetnya pada tahun ini. Menimbang sentimen market yang ada, NHKSI RESEARCH menilai sebenarnya terbuka kemungkinan technical rebound pada IHSG yang telah memasuki area Support kritis 6550-6500; apalagi RSI juga sudah berada di wilayah Oversold. Namun demikian, para investor/trader pasar modal Indonesia sebaiknya menghindari pembelian yang besar di penghujung minggu demi menjaga eksposure atas kemungkinan pukulan tak terduga berikutnya dari market global saat weekend nanti.

Company News

- ITMG : Capex Naik 133%
- TINS : Catatkan Penurunan Laba
- BBNI : Optimis Kredit Tumbuh 10%

Domestic & Global News

- Bos BI Janji Jaga Rupiah dari Dampak Krisis Silicon Valley Bank
- Harga Emas Terus Menguat Seiring Berlanjutnya Kekhawatiran Sektor Perbankan

Sectors

	Last	Chg.	%
Energy	1946.87	-57.03	-2.85%
Basic Material	1106.90	-28.99	-2.55%
Technology	5028.50	-114.93	-2.23%
Transportation & Logistic	1695.77	-38.25	-2.21%
Property	664.52	-11.04	-1.63%
Consumer Cyclicals	790.00	-12.11	-1.51%
Industrial	1130.87	-15.66	-1.37%
Infrastructure	795.95	-10.05	-1.25%
Consumer Non-Cyclicals	710.96	-6.85	-0.95%
Finance	1339.68	-11.72	-0.87%
Healthcare	1534.59	8.73	0.57%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	140.30	139.40	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	3.88	3.87	Govt. Spending YoY	-4.77%	-2.88%
Exports YoY	4.51%	16.37%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports YoY	-4.32%	1.27%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation YoY	5.47%	5.28%	Cons. Confidence*	122.40	123.00

Daily | Mar. 17, 2023

JCI Index

March 16	6,565.73
Chg.	62.41 pts (-0.94%)
Volume (bn shares)	17.58
Value (IDR tn)	10.17
Up 93 Down 453 Unchanged 129	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	796.5	GOTO	335.9
BBRI	665.2	TLKM	322.7
BMRI	620.2	CUAN	279.8
MDKA	566.2	ADRO	258.5
BBNI	467.6	ASII	175.7

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy	3,217		
Sell	3,949		
Net Buy (Sell)	(732)		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
TLKM	42.7	BBCA	290.4
INTP	30.1	BMRI	174.5
GOTO	26.5	MDKA	79.1
AKRA	7.7	BBNI	63.8
PTBA	7.1	BBRI	59.1

Government Bond Yields & FX

Last Chg.

Tenor: 10 year	6.96%	0.19%
USDIDR	15,380	0.10%
KRWIDR	11.72	-0.63%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,246.55	371.98	1.17%
S&P 500	3,960.28	68.35	1.76%
FTSE 100	7,410.03	65.58	0.89%
DAX	14,967.10	231.84	1.57%
Nikkei	27,010.61	(218.87)	-0.80%
Hang Seng	19,203.91	(335.96)	-1.72%
Shanghai	3,226.89	(36.42)	-1.12%
Kospi	2,377.91	(1.81)	-0.08%
EIDO	21.76	0.16	0.74%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,919.5	0.9	0.05%
Crude Oil (\$/bbl)	68.35	0.74	1.09%
Coal (\$/ton)	174.00	(1.00)	-0.57%
Nickel LME (\$/MT)	23,236	233.0	1.01%
Tin LME (\$/MT)	22,218	(246.0)	-1.10%
CPO (MYR/Ton)	3,933	(34.0)	-0.86%

ITMG : Capex Naik 133%

Belanja modal atau capital expenditure (capex) PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) melonjak hingga 133% untuk tahun 2023 dibandingkan tahun 2022. Adapun, capex tahun ini sebesar USD84,3 juta di mana setengah dari itu USD40 juta akan digunakan untuk pengembangan tambang batu bara Indominco, Trubaindo, Bharinto, dan Jorong. (Bisnis Indonesia)

TINS : Catatkan Penurunan Laba

PT Timah Tbk (TINS) membukukan laba bersih sebesar IDR1,04 triliun atau turun 20,05% YoY. Pendapatan turun 14,39% YoY dari IDR14,60 triliun di tahun 2021 menjadi hanya IDR12,50 triliun di 2022. Adapun di tahun 2022, Perseroan memproduksi bijih dan logam timah masing-masing sebesar 20.079 ton dan 19.825 metrik ton serta penjualan logam sebesar 20.805 metrik ton. (Emiten News)

BBNI : Optimis Kredit Tumbuh 10%

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) mengatakan tahun ini telah menyusun rencana bisnis bank dengan indikator kinerja utama berupa pertumbuhan kredit hingga 10%, dengan non performing loan (NPL) gross kurang dari 2,5% di akhir 2023. Hal ini diharapkan dapat memberikan dampak yang positif terhadap profitabilitas perseroan, sehingga NIM diproyeksikan berada di atas 4,8% dan ROE di kisaran 15,7% - 16%. (Emiten News)

Domestic & Global News

Bos BI Janji Jaga Rupiah dari Dampak Krisis Silicon Valley Bank

Gubernur Bank Indonesia (BI) Perry Warjiyo menyampaikan bahwa kebangkrutan Silicon Valley Bank bersama dengan Silvergate Bank dan Signature Bank tidak berdampak langsung pada industri perbankan di Indonesia. Namun gejolak di pasar keuangan global tetap berpengaruh terhadap nilai tukar rupiah. Namun demikian, Perry mengatakan bahwa dampak rambatan dari kasus kebangkrutan tiga bank tersebut perlu tetap diwaspadai karena pengaruhnya terhadap persepsi dan ekspektasi pasar. Persepsi negatif dari pasar tersebut telah memicu gejolak di pasar keuangan global dalam sepekan terakhir. Dampak rambatan ini juga telah memicu keluarnya aliran modal asing dari negara berkembang dan memberikan tekanan pada nilai tukar mata uang di banyak negara, termasuk Indonesia. Oleh karena itu, Perry menyatakan bahwa BI terus mengupayakan langkah stabilisasi nilai tukar rupiah dengan melakukan intervensi sambil memastikan persepsi pasar kembali baik. Dia optimistis nilai tukar rupiah secara fundamental akan menguat sejalan dengan ketahanan stabilitas sistem keuangan Indonesia. (Bisnis)

Harga Emas Terus Menguat Seiring Berlanjutnya Kekhawatiran Sektor Perbankan

Harga emas naik tipis pada hari Kamis, melambung menuju puncak satu setengah bulan terakhir karena kekhawatiran mengenai krisis perbankan terus berlanjut setelah Bank Sentral Eropa menaikkan suku bunga meskipun risiko stabilitas keuangan sedang berlangsung. Emas spot naik 0,1% pada USD 1.919,31 per ons, setelah melonjak ke level tertinggi sejak awal Februari di USD 1.937,28 pada hari Rabu. Emas berjangka AS ditutup 0,4% lebih rendah menjadi USD 1.923 per ons. Mengabaikan kekacauan pasar keuangan dan seruan para investor untuk membantalkan pengetatan kebijakan setidaknya sampai pasar stabil, Bank Sentral Eropa menaikkan suku bunga sebesar 50 bps pada hari Kamis. Fokus investor saat ini akan beralih ke pertemuan kebijakan The Fed minggu depan, dengan sebagian besar pasar memperkirakan bank sentral AS akan menaikkan bunga sebesar 25 bps. Meskipun emas batangan dianggap sebagai lindung nilai terhadap ketidakpastian ekonomi, suku bunga yang lebih tinggi meningkatkan biaya peluang untuk memegang aset yang tidak memberikan imbal hasil. Hal yang mendorong kenaikan emas batangan lainnya adalah penurunan di pasar keuangan karena jatuhnya saham, obligasi, dan dolar.

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													
BBCA	8,300	8,550	9,000	Overweight	8.4	1.2	1,023.2	25.1x	4.6x	19.2	1.9	8.9	29.4
BBRI	4,730	4,940	5,800	Buy	22.6	1.7	716.9	14.0x	2.4x	17.4	1.2	6.6	31.9
BBNI	8,950	9,225	10,700	Buy	19.6	7.2	166.9	9.1x	1.2x	14.1	1.6	8.7	67.8
BMRI	9,850	9,925	10,000	Hold	1.5	23.9	459.7	11.2x	2.0x	19.0	3.7	12.7	46.8
Consumer Non-Cyclicals													
ICBP	9,400	10,000	11,400	Buy	21.3	23.3	109.6	23.2x	3.1x	14.1	2.3	14.8	(33.3)
UNVR	4,070	4,700	4,850	Buy	19.2	18.0	155.3	28.9x	38.8x	129.0	3.8	4.2	(6.6)
MYOR	2,670	2,500	2,900	Overweight	8.6	58.9	59.7	45.9x	5.1x	11.5	0.8	11.8	11.4
HMSPI	1,150	840	950	Sell	(17.4)	23.0	133.8	20.8x	5.0x	24.0	5.5	15.0	(12.5)
CPIN	4,800	5,650	6,600	Buy	37.5	(17.2)	78.7	19.0x	3.0x	16.3	2.3	15.5	19.0
AALI	7,875	8,025	9,200	Buy	16.8	(35.2)	15.2	8.8x	0.7x	8.2	5.6	(10.3)	(12.4)
Consumer Cyclicals													
ERAA	462	392	500	Overweight	8.2	(16.0)	7.4	7.5x	1.1x	15.9	4.9	12.1	(4.4)
MAPI	1,600	1,445	1,700	Overweight	6.3	98.8	26.6	13.1x	3.6x	31.9	N/A	55.8	N/A
Healthcare													
KLBF	2,130	2,090	2,300	Overweight	8.0	31.5	99.8	29.4x	5.1x	17.8	1.6	10.9	9.5
SIDO	835	755	950	Overweight	13.8	(19.7)	25.1	22.7x	7.1x	31.7	4.3	(3.9)	(12.9)
MIKA	3,080	3,190	3,000	Hold	(2.6)	46.0	43.9	39.5x	8.3x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)
Infrastructure													
TLKM	4,050	3,750	4,940	Buy	22.0	(12.5)	401.2	17.9x	3.2x	19.7	3.7	2.7	(12.1)
JSMR	3,070	2,980	5,100	Buy	66.1	(12.8)	22.3	8.2x	1.0x	12.9	N/A	9.3	70.1
EXCL	1,870	2,140	3,800	Buy	103.2	(30.7)	24.6	18.0x	1.0x	4.9	2.7	8.9	(13.2)
TOWR	910	1,100	1,520	Buy	67.0	(11.2)	46.4	13.3x	3.3x	26.9	2.6	33.6	(1.9)
TBIG	2,120	2,300	3,240	Buy	52.8	(26.4)	48.0	27.5x	3.8x	15.6	1.7	7.9	8.1
WIKA	515	800	1,280	Buy	148.5	(49.0)	4.6	N/A	0.4x	(0.1)	N/A	9.8	N/A
PTPP	560	715	1,700	Buy	203.6	(44.0)	3.5	12.6x	0.3x	2.5	N/A	12.9	2.3
Property & Real Estate													
CTRA	940	940	1,500	Buy	59.6	(10.0)	17.4	7.7x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1
PWON	424	456	690	Buy	62.7	(14.5)	20.4	11.0x	1.2x	11.4	0.9	18.7	65.0
Energy													
PGAS	1,355	1,760	1,770	Buy	30.6	(2.9)	32.8	6.5x	0.8x	12.7	9.2	17.2	8.5
PTBA	3,650	3,690	4,900	Buy	34.2	8.0	42.1	3.3x	1.5x	47.6	18.9	45.8	55.8
ADRO	2,640	3,850	3,900	Buy	47.7	(6.4)	84.4	2.1x	0.9x	49.1	14.8	102.9	174.4
Industrial													
UNTR	26,925	26,075	32,000	Buy	18.8	7.7	100.4	4.7x	1.2x	27.4	6.4	55.6	106.1
ASII	5,850	5,700	8,000	Buy	36.8	(8.6)	236.8	8.2x	1.2x	15.9	4.8	29.1	43.3
Basic Ind.													
SMGR	6,000	6,575	9,500	Buy	58.3	(9.9)	40.5	15.2x	0.9x	5.8	2.9	(0.9)	15.4
INTP	9,750	9,900	12,700	Buy	30.3	(8.7)	35.9	22.6x	1.8x	7.6	5.1	9.9	(17.5)
INCO	6,150	7,100	8,200	Buy	33.3	9.8	61.1	19.8x	1.7x	8.9	N/A	23.7	21.0
ANTM	1,795	1,985	3,450	Buy	92.2	(24.9)	43.1	15.5x	1.9x	12.9	2.2	27.2	53.6

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar



Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday <i>13 - Mar.</i>	CH	—	Money Supply M2 YoY	Feb	—	12.5%	12.6%
	CH	—	FDI YTD YoY	Feb	—	—	14.5%
Tuesday <i>14 - Mar.</i>	US	19:30	CPI MoM	Feb	0.4%	0.4%	0.5%
	US	19:30	CPI YoY	Feb	6.0%	6.0%	6.4%
	KR	04:00	Import Price Index YoY	Feb	-0.5%	—	1.7%
	KR	04:00	Export Price Index YoY	Feb	-2.7%	—	-1.3%
Wednesday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Feb	-0.1%	0.3%	0.7%
<i>15 - Mar.</i>	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Feb	-0.4%	-0.4%	3.0%
	ID	—	Trade Balance	Feb	\$5,480Mn	\$3,286Mn	\$3,870Mn
	ID	—	Exports YoY	Feb	4.51%	4.60%	16.37%
	ID	—	Imports YoY	Feb	-4.32%	9.06%	1.27%
	CH	09:00	Industrial Production YTD YoY	Feb	2.4%	2.6%	3.6%
Thursday <i>16 - Mar.</i>	CH	09:00	Retail Sales YTD YoY	Feb	3.5%	3.5%	-0.2%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 11	192K	205K	211K
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 4	1,684K	1,723K	1,718K
	US	19:30	Housing Starts	Feb	1,450K	1,310K	1,309K
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Mar 15	5.75%	5.75%	5.75%
Friday	US	20:15	Industrial Production MoM	Feb	0.5%	0.0%	0.0%
<i>17 - Mar.</i>	US	21:00	Leading Index	Feb	—	-0.2%	-0.3%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar P	67.0	67.0	67.0

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	BBRI
<i>13 - Mar.</i>	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	BGTG, BMRI, MORA
<i>14 - Mar.</i>	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	BBNI, ESSA, KONI
<i>15 - Mar.</i>	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	BBCA, BBTN, RMKE
<i>16 - Mar.</i>	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	SRIL
<i>17 - Mar.</i>	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



INKP—PT Indah Kiat Pulp & Paper TBK



WOOD—PT Integra Indocabinet TBK



HRUM—PT Harum Energy Tbk



PREDICTION 17 MARCH 2023

Overview

Uji Support mid-term.

RSI Oversold.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 1425

Average Up >1455

Target: 1500-1540 / 1600-1620 / 1660-1680.

Stoploss: 1400.

MEDC—PT Medco Energi Internasional Tbk



PREDICTION 17 MARCH 2023

Overview

Uji Support mid-term.

RSI Oversold.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 865.

Average Up >900

Target: 990-1000 / 1050.

Stoploss: 820.

INCO—PT Vale Indonesia Tbk



PREDICTION 17 MARCH 2023

Overview

Limited downside potential.

Candle : long-leg Hammer.

RSI Oversold.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 6150-6000

Average Up >6200

Target: 6400-6500 / 6900-7000.

Stoploss: 5900 (BUYBACK: 5750).

Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
Technical
T +62 21 5088 ext 9134

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Banking, Infrastructure
T +62 21 5088 ext 9127
E leonardol.lijuwardi@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 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 form 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

Member of Indonesia Stock Exchange

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

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