

Morning Brief

Daily | Mar. 28, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Ketiga indeks utama Wall Street berhasil membukukan penguatan pada perdagangan Senin (27/03/23) seiring adanya sentimen kelegaan pasar setelah First Citizens BancShares sepakat untuk membeli aset, deposit, dan kredit dari Silicon Valley Bank yang kolaps dengan deal seharga USD72 miliar. Angin segar lainnya datang dari pemerintah AS yang mungkin akan menggali kemungkinan Federal Reserve bisa memperluas fasilitas pinjaman kepada bank-bank regional. Di sisi lain, sektor Teknologi masih berjuang untuk bertahan di teritori positif setelah yield Treasury melonjak dipicu oleh komentar Presiden Federal Reserve St.Louis yang memperkirakan puncak suku bunga akan bertengger di 5.75% tahun ini, di tengah perhitungan market yang mengharapkan adanya pemotongan menjelang akhir tahun. Sementara dari benua Eropa, rilis data German Ifo Business Climate Index (Mar.) menunjukkan keyakinan pada kondisi ekonomi dengan naik ke level 93.3 (lebih tinggi dari forecast & previous di sekitar 91). Malam nanti jam 21.00 WIB akan dipantau Consumer Confidence AS (Mar.) di mana diperkirakan akan sedikit melemah ke angka 101 (dari previous position 102.9).

IHSG mengawali pekan ini dengan penurunan 53.32 points/-0.79% ke level 6708.93 dipicu oleh kekhawatiran atas sistem keuangan global. Namun demikian beli bersih asing berhasil terjaring IDR 115 milyar pada perdagangan Senin kemarin; membawa posisi Foreign Net Buy sebulan terakhir mencapai IDR 3.56 triliun. Secara teknikal, pullback IHSG sangat bisa dimengerti dikarenakan adanya Resistance trend turun jangka pendek tepat pada area High 6772.6 (up to around 6810). NHKSI RESEARCH memperkirakan tekanan jual hari ini tidak akan sekuat kemarin namun ada kemungkinan masih menguji Support MA10 di bilangan 6685-6680; jadi Advise Hold adalah yang paling tepat untuk dilaksanakan saat ini.

Company News

ANTM : Bisnis Emas Sokong Kinerja 2022
WIKA : Alami Kerugian di Tengah Naiknya Pendapatan
BMTR : Laba Turun 15,82%

Domestic & Global News

Banyak Bank di AS Kolaps, Bank-bank di ASEAN Aman?
Sah! First Citizens Bank Caplok SVB IDR 1.019 T

Sectors

	Last	Chg.	%
Finance	1375.66	-14.41	-1.04%
Healthcare	1535.37	-4.97	-0.32%
Infrastructure	804.78	-1.39	-0.17%
Basic Material	1153.04	-1.69	-0.15%
Consumer Non-Cyclicals	728.81	0.50	0.07%
Technology	5041.25	15.15	0.30%
Consumer Cyclicals	804.58	2.74	0.34%
Industrial	1156.51	4.85	0.42%
Property	681.89	4.31	0.64%
Transportation & Logistic	1787.91	14.37	0.81%
Energy	2014.31	19.26	0.97%

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

JCI Index

March 27	6,708.93
Chg.	53.32 pts (-0.79%)
Volume (bn shares)	23.08
Value (IDR tn)	9.05
Up 281 Down 199 Unchanged 193	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	991.2	ANTM	255.4
BMRI	783.6	ASII	191.6
BBRI	689.9	GOTO	185.3
BBNI	528.8	BOGA	175.7
TLKM	291.0	ADRO	146.6

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy			3,797
Sell			3,681
Net Buy (Sell)			116
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	147.2	BMRI	148.9
BBCA	145.4	ASII	82.6
ANTM	69.8	ITMG	81.7
TLKM	50.7	ADRO	29.2
GOTO	38.9	MDKA	27.1

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.78%	-0.03%
USDIDR	15,160	0.03%
KRWIDR	11.65	-0.56%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,432.08	194.55	0.60%
S&P 500	3,977.53	6.54	0.16%
FTSE 100	7,471.77	66.32	0.90%
DAX	15,127.68	170.45	1.14%
Nikkei	27,476.87	91.62	0.33%
Hang Seng	19,567.69	(347.99)	-1.75%
Shanghai	3,251.40	(14.26)	-0.44%
Kospi	2,409.22	(5.74)	-0.24%
EIDO	22.96	0.07	0.31%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,956.7	(21.5)	-1.09%
Crude Oil (\$/bbl)	72.81	3.55	5.13%
Coal (\$/ton)	176.25	0.90	0.51%
Nickel LME (\$/MT)	23,843	375.0	1.60%
Tin LME (\$/MT)	25,421	591.0	2.38%
CPO (MYR/Ton)	3,576	64.0	1.82%

ANTM : Bisnis Emas Sokong Kinerja 2022

PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) mencatatkan laba bersih sebesar IDR3,82 triliun sepanjang tahun 2022 atau meningkat 105% YoY. Pendapatan tercatat IDR45,93 triliun pada tahun 2022 atau naik 19% YoY. Adapun, produk emas memberikan kontribusi terbesar dengan proporsi 69% terhadap total penjualan ANTM, dengan nilai penjualan mencapai IDR31,63 triliun. (Kontan)

WIKA : Alami Kerugian di Tengah Naiknya Pendapatan

PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKA) mengalami kerugian sebesar IDR59,6 miliar di tengah pendapatan meningkat sebesar 20,61% YoY menjadi IDR21,48 triliun. Adapun sepanjang tahun 2022, pendapatan segmen infrastruktur dan gedung meningkat 14,42%, industri melesat 23,7%, energi dan industrial plant naik 16,92%, hotel dan investasi meningkat masing-masing 210% dan 2.786%. Sedangkan pendapatan segmen realty dan properti turun 2,1%. (Kontan)

BMTR : Laba Turun 15,82%

PT Global Mediacom Tbk (BMTR) mengalami penurunan kinerja pada tahun lalu. Pendapatan ambles 12,45% dari IDR13,97 triliun pada 2021 menjadi IDR12,23 triliun. Sejalan dengan penurunan pendapatan, BMTR mengantongi laba kotor sebesar IDR5,81 triliun atau turun 11,70% YoY. Adapun, BMTR mengantongi laba bersih tahun berjalan senilai IDR2,06 triliun atau anjlok 15,91% dibandingkan tahun 2021 sebesar IDR2,45 triliun. (Kontan)

Domestic & Global News

Banyak Bank di AS Kolaps, Bank-bank di ASEAN Aman?

Indonesia menjadi Ketua ASEAN pada tahun ini. Salah satu yang akan dibahas dalam pertemuannya adalah mengenai risiko kolapsnya bank-bank di Amerika Serikat (AS) dan Eropa terhadap perbankan di negara pasar berkembang. Deputi Gubernur Bank Indonesia (BI) Dody Budi Waluyo menjelaskan, permasalahan kolapsnya perbankan di Amerika Serikat (AS) dan Eropa, akan berdampak terhadap perekonomian global, termasuk ke ASEAN. Kendati demikian, kata Dody mengenai dampak dan bagaimana ASEAN memitigasinya akan dibahas lebih lanjut dalam pertemuan Asean Finance Ministers and Central Bank Governors (AFMGM) di Bali. Para pemangku kepentingan, akan melihat dampak permasalahan perbankan di AS dan Eropa, dari sisi makro ekonomi, lalu lintas modal, nilai tukar, dan likuiditas. Dari sektor keuangan, akan melihat bagaimana ketahanannya. Terpenting, kata Dody akan melihat bagaimana dampaknya kepada perusahaan rintisan (start-up) maupun e-commerce yang mempunyai pinjaman di bank-bank yang sedang mengalami masalah. (CNBC Indonesia)

Sah! First Citizens Bank Caplok SVB IDR 1.019 T

Lembaga simpan pinjam AS Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) mengumumkan First Citizens Bank & Trust Co akan membeli simpanan dan pinjaman Silicon Valley Bank (SVB). Pengumuman ini dua minggu setelah kejatuhan SVB yang mengawali krisis perbankan AS. Kesepakatan itu mencakup pembelian sekitar USD 72 miliar atau sekitar IDR 1.019 triliun aset SVB dengan diskon USD 16,5 miliar, tetapi sekitar USD 90 miliar dalam bentuk sekuritas dan aset lainnya akan tetap dalam kurator untuk disposisi oleh FDIC. Itu terjadi setelah regulator mentransfer semua simpanan dan aset SVB ke 'bank jembatan' baru pada awal bulan ini dalam upaya melindungi deposan dari pemberi pinjaman yang gagal. First Citizens Bank dan FDIC juga mengadakan 'transaksi bagi hasil' - di mana FDIC menyerap sebagian dari kerugian kumpulan aset tertentu atas pinjaman komersial yang dibeli dari bank jembatan SVB. (CNBC Indonesia)

	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							3,448.1							
BBCA	8,700	8,550	9,750	Overweight	12.1	9.4	1,072.5	26.4x	4.9x	19.2	1.8	8.9	29.4	0.9
BBRI	4,740	4,940	5,800	Buy	22.4	0.6	718.4	14.0x	2.4x	17.4	6.1	6.6	31.9	1.1
BBNI	9,500	9,225	11,800	Buy	24.2	15.5	177.2	9.7x	1.3x	14.1	1.5	8.7	67.8	1.3
BMRI	10,200	9,925	11,550	Overweight	13.2	29.9	476.0	11.6x	2.1x	19.0	5.2	12.7	46.8	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,193.6							
ICBP	9,975	10,000	11,400	Overweight	14.3	37.6	116.3	24.6x	3.3x	14.1	2.2	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,290	4,700	4,850	Overweight	13.1	26.2	163.7	30.5x	40.9x	129.0	3.6	4.2	(6.6)	0.5
MYOR	2,580	2,500	2,900	Overweight	12.4	55.9	57.7	44.4x	4.9x	11.5	0.8	11.8	11.4	0.7
HMSP	1,180	840	950	Sell	(19.5)	29.7	137.3	21.3x	5.1x	24.0	5.4	15.0	(12.5)	0.6
CPIN	5,000	5,650	6,600	Buy	32.0	(11.1)	82.0	19.8x	3.1x	16.3	2.2	15.5	19.0	0.6
JPFA	1,160	1,295	1,300	Overweight	12.1	(28.0)	13.6	9.5x	1.1x	11.4	5.2	9.1	(29.8)	0.8
AAJI	8,075	8,025	9,200	Overweight	13.9	(36.4)	15.5	9.0x	0.7x	8.2	5.5	(10.3)	(12.4)	1.0
Consumer Cyclicals							350.1							
ERAA	520	392	500	Hold	(3.8)	(10.3)	8.3	8.4x	1.3x	15.9	4.4	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,500	1,445	1,700	Overweight	13.3	77.5	24.9	12.3x	3.4x	31.9	N/A	55.8	N/A	0.9
Healthcare							294.7							
KLBF	2,100	2,090	2,300	Overweight	9.5	25.7	98.4	28.9x	5.0x	17.8	1.7	10.9	9.5	0.4
SIDO	855	755	950	Overweight	11.1	(17.4)	25.7	23.2x	7.3x	31.7	4.2	(3.9)	(12.9)	0.6
MIKA	3,000	3,190	3,000	Hold	-	40.2	42.7	38.5x	8.1x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.2
Infrastructure							863.48							
TLKM	4,050	3,750	4,940	Buy	22.0	(10.4)	401.2	19.3x	3.1x	16.5	3.7	2.9	(16.2)	0.8
JSMR	3,170	2,980	5,100	Buy	60.9	(17.4)	23.0	8.4x	1.1x	12.9	N/A	9.3	70.1	0.8
EXCL	1,990	2,140	3,800	Buy	91.0	(27.9)	26.1	19.2x	1.0x	N/A	2.6	8.9	(13.2)	0.8
TOWR	910	1,100	1,520	Buy	67.0	(15.3)	46.4	13.2x	3.3x	26.9	2.6	33.6	(1.9)	0.3
TBIG	2,120	2,300	3,240	Buy	52.8	(25.6)	48.0	27.5x	3.8x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	515	800	1,280	Buy	148.5	(48.5)	4.6	N/A	0.4x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.2
PTPP	575	715	1,700	Buy	195.7	(41.9)	3.6	13.0x	0.3x	2.5	N/A	12.9	2.3	1.1
Property & Real Estate							239.9							
CTRA	975	940	1,500	Buy	53.8	(9.3)	18.1	8.0x	1.0x	13.0	1.4	8.7	49.1	1.0
PWON	436	456	690	Buy	58.3	(12.8)	21.0	11.3x	1.2x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,276.3							
PGAS	1,375	1,760	1,770	Buy	28.7	(2.8)	33.3	6.6x	0.8x	12.7	9.0	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,700	3,690	4,900	Buy	32.4	11.4	42.6	3.4x	1.5x	47.6	18.6	45.8	55.8	1.0
ADRO	2,680	3,850	3,900	Buy	45.5	(5.0)	85.7	2.2x	0.9x	49.1	14.6	102.9	174.4	1.2
Industrial							425.3							
UNTR	27,800	26,075	32,000	Buy	15.1	5.6	103.7	4.9x	1.2x	27.4	6.2	55.6	106.1	0.8
ASII	5,875	5,700	8,000	Buy	36.2	(8.2)	237.8	8.2x	1.2x	15.9	4.8	29.1	43.3	1.0
Basic Ind.							876.4							
SMGR	6,250	6,575	9,500	Buy	52.0	(3.6)	42.2	15.8x	1.0x	5.8	2.8	(0.9)	15.4	0.9
INTP	9,950	9,900	12,700	Buy	27.6	(9.3)	36.6	23.0x	1.8x	7.6	5.0	9.9	(17.5)	0.8
INCO	6,425	7,100	8,200	Buy	27.6	(6.2)	63.8	21.0x	1.8x	8.9	N/A	23.7	21.0	1.2
ANTM	1,960	1,985	3,450	Buy	76.0	(26.3)	47.1	12.3x	2.1x	12.9	2.0	27.2	53.6	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:30	Industrial Profits YTD YoY	Feb	-22.9%	—	—
27 - Mar.	KR	—	Retail Sales YoY	Feb	—	—	—
Tuesday	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Mar		101.5	102.9
28 - Mar.	FR	13:45	Business Confidence	Mar		—	103
Wednesday	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb		-2.3%	8.1%
29 - Mar.	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar		—	90.2
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 25		—	191K
30 - Mar.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T		2.7%	2.7%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18		—	1,694K
Friday	US	19:30	Personal Income	Feb		0.3%	0.6%
31 - Mar.	US	19:30	Personal Spending	Feb		0.3%	1.8%
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Mar F		63.4	63.4
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Mar		52.0	52.6
	KR	06:00	Industrial Production YoY	Feb		—	-12.7%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	ZADI
27 - Mar.	Cum Dividend	BBNI, ESSA
Tuesday	RUPS	—
28 - Mar.	Cum Dividend	BBCA, BBTN
Wednesday	RUPS	LABA, LPPF, SIDO
29 - Mar.	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	CHEM, ITMG, SDRA, WOMF
30 - Mar.	Cum Dividend	FASW
Friday	RUPS	BDMN, BNII, CITA, COAL, MEDS, OKAS, RUNS, SQMI
31 - Mar.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



IHSG projection for 28 March 2023 :

Bullish - Uji Support MA10 ; or Uji Resistance MA20 , upper channel, & MA50.

Support : 6685-6680 / 6600-6550.

Resistance : 6750-6810 / 6880-6900 / 6955-6965 / 7000.

ADVISE : Hold ; Average Up accordingly.

MEDC—PT Medco Energi Internasional TBK



PREDICTION 28 MARCH 2023

Overview

Uji Support dari level previous Low last September berhasil.

Sekarang Uji Resistance MA10.

Pattern : Parallel Channel – Downtrend.

RSI Oversold.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 915

Average Up >925

Target: 980-1010 / 1140-1170.

Stoploss: 850.

SRTG—PT Saratoga Investama Sedaya TBK



PREDICTION 28 MARCH 2023

Overview

Limited downside potential .

Uji Resistance MA10.

RSI positive divergence.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 1970.

Average Up >2000.

Target: 2100-2130 / 2240-2260 / 2310-2330.

Stoploss: 1845.

JPFA—PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk



PREDICTION 28 MARCH 2023

Overview

Break Resistance MA10 sejak penurunan awal bulan.

Advise

Buy.

Entry Level: 1160

Average Up >1180

Target : 1210-1220 / 1250 / 1280 / 1300-1310.

Stoploss: 1130.

INDY—PT Indika Energy Tbk



PREDICTION 28 MARCH 2023

Overview

Uji Resistance MA10.

RSI positive divergence.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 2070

Average Up >2130

Target: 2190 / 2300-2310 / 2400-2420.

Stoploss: 1980

TOWR—PT Sarana Menara Nusantara Tbk



PREDICTION 28 MARCH 2023

Overview

Uji Support previous Low last June (mid-term).

RSI Oversold.

Uji Resistance MA10.

Advise

Speculative Buy

Entry Level: 910-900.

Average Up >925-945

Target: 970 / 1000 / 1050-1060.

Stoploss: 850.

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 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