

Morning Brief



Today's Outlook:

Dow Jones dkk ditutup menguat pada perdagangan Kamis (30/03/23) dipimpin oleh para saham teknologi yang tergabung dalam index Nasdaq meraup persentase gain terbesar, yaitu 0.7%, seiring meredanya kenaikan yield obligasi negara setelah rilis data Intial Jobless Claims keluar lebih tinggi dari perkiraan 196 ribu di angka 198 ribu (pun lebih tinggi dari 191 ribu pada minggu sebelumnya). Melihat pembacaan ini, para ekonom memperkirakan klaim yang lebih tinggi akan kembali muncul di kuartal kedua tahun ini; dengan demikian kembali menumbuhkan optimisme bahwa tekanan inflasi mulai mendingin dan bisa menjadi alasan bagi Federal Reserve untuk segera akhiri trend naik suku bunga acuan. Adapun President Joe Biden mengumpulkan pihak regulator untuk mengevaluasi kebijakan perbankan yang berlaku dan mendorong mereka untuk menetapkan kembali peraturan yang digugurkan oleh pemerintahan Trump, melihat hasil akibat yang terjadi pada kejatuhan Silicon Valley Bank dan Signature Bank. Dari benua Eropa, Inflasi Jerman (Mar.) sukses melandai ke level 7.4% YoY dari 8.7% bulan sebelumnya, walau concern pada pertumbuhan inflasi bulanan tetap tak bergeming di angka 0.8% MoM, sama dengan angka Feb. Hari ini akan dinantikan segudang data makroekonomi dari belahan dunia Timur dan Barat sebagai berikut: Inflasi Tokyo (Mar.), Chinese Composite PMI (Mar.), GDP 4Q22 Inggris, German Retail Sales (Feb.), Unemployment Change (Mar.), dan CPI Zona Eropa (Mar.); untuk menutupnya, malam nanti mulai jam 19.30 waktu setempat diumumkan data US Personal Consumption Expenditure (PCE) Price Index; yang merupakan indikator inflasi khusus sektor konsumsi masyarakat (terkecuali harga makanan dan energi), disusul oleh Personal Spending (Feb.) serta Michigan Consumer Expectations & Sentiment (Mar.)

Sebaliknya IHSG agak ragu-ragu melanjutkan penguatan jangka pendek pada perdagangan Kamis (30/03/23) setelah menyentuh Resistance pola channel downtrend jangka menengah tepat pada High 6868.63 kemarin, seiring aksi profit taking yang dilakukan para investor seraya mereka mencerna lebih lanjut ke mana arah situasi ekonomi global. Walau demikian, minat beli asing terus mengucur deras dengan terjaringnya Foreign Net Buy sebesar IDR 1.2 triliun, di mana 3 nilai pembelian terbesar terletak pada saham bank bluechips. Dengan sisa satu hari lagi sampai akhir bulan Maret, beli bersih asing sudah masuk sebesar IDR 2.54 triliun secara bulanan (all market). NHKSI RESEARCH menyarankan para investor/trader pasar modal Indonesia untuk pertahankan posisi HOLD pada perdagangan di penghujung minggu ini sambil menunggu perkembangan data ekonomi penting dari AS.

Company News

MAPI : Lampaui Kinerja Sebelum Pandemi
IPCM : Kantongi Laba Bersih IDR150,6 Miliar
TINS : Dapat Suntikan Modal dari MIND ID

Domestic & Global News

Ford, Vale Indonesia, dan Huayou Tandatangani Kesepakatan untuk Pabrik Bahan Baku Baterai Mobil Listrik Senilai USD 4,5 Miliar
Arab Saudi Resmi Sekutu China-Rusia

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	5138.70	-100.37	-1.92%
Energy	2086.28	-25.76	-1.22%
Consumer Non-Cyclicals	734.71	-5.93	-0.80%
Infrastructure	810.54	-6.06	-0.74%
Transportation & Logistic	1799.82	-12.11	-0.67%
Consumer Cyclicals	825.62	-5.24	-0.63%
Property	682.69	-3.61	-0.53%
Healthcare	1536.27	-6.54	-0.42%
Industrial	1177.18	-3.52	-0.30%
Finance	1384.10	-3.58	-0.26%
Basic Material	1182.36	1.58	0.13%

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. 31, 2023

JCI Index

March 30	6,808.95
Chg.	30.49 pts (-0.45%)
Volume (bn shares)	17.87
Value (IDR tn)	9.63
Up 250 Down 252 Unchanged 172	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	1,051.3	BBNI	315.0
BMRI	500.4	GOTO	288.0
BBRI	470.9	ASII	238.7
ITMG	363.9	ADRO	208.3
TLKM	357.7	ANTM	171.7

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy	4,186		
Sell	2,985		
Net Buy (Sell)	1,202		
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBCA	604.1	ITMG	36.7
BMRI	202.7	MAPI	36.4
BBNI	121.7	PTBA	21.2
TLKM	104.8	TOWR	17.9
ANTM	91.2	UNTR	17.7

Government Bond Yields & FX

Last Chg.

Tenor: 10 year	6.82%	-0.01%
USDIDR	15,047	-0.12%
KRWIDR	11.58	0.28%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	32,859.03	141.43	0.43%
S&P 500	4,050.83	23.02	0.57%
FTSE 100	7,620.43	56.16	0.74%
DAX	15,522.40	193.62	1.26%
Nikkei	27,782.93	(100.85)	-0.36%
Hang Seng	20,309.13	116.73	0.58%
Shanghai	3,261.25	21.19	0.65%
Kospi	2,453.16	9.24	0.38%
EIDO	23.51	(0.12)	-0.51%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,980.4	15.7	0.80%
Crude Oil (\$/bbl)	74.37	1.40	1.92%
Coal (\$/ton)	176.75	0.15	0.08%
Nickel LME (\$/MT)	23,199	(544.0)	-2.29%
Tin LME (\$/MT)	25,916	102.0	0.40%
CPO (MYR/Ton)	3,788	81.0	2.19%

MAPI : Lampaui Kinerja Sebelum Pandemi

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) mencetak kinerja apik pada seluruh segmen bisnis perusahaan. Sepanjang tahun 2022, pendapatan bersih melejit 46,2% YoY menjadi IDR26,93 triliun dari IDR18,4 triliun pada 2021, melampaui kinerja yang tercatat sebelum pandemi. Adapun, laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk tercatat senilai IDR2,1 triliun atau meleset 402% YoY. (Kontan)

IPCM : Kantongi Laba Bersih IDR150,6 Miliar

PT Jasa Armada Indonesia Tbk (IPCM) mencatatkan laba bersih sebesar IDR150,6 miliar atau meningkat 10% YoY. Pendapatan naik 19,5% YoY menjadi IDR980 miliar. Kontributor utama pendapatan IPCM berasal dari jasa pelabuhan umum sebesar IDR504 miliar atau 51,4% dari total pendapatan. Kontributor pendapatan lainnya adalah jasa Terminal Untuk Kepentingan Sendiri (TUKS) sebesar Rp 171 miliar, diikuti jasa pengelolaan kapal dan jasa marine lainnya yang masing-masing senilai Rp 54 miliar dan Rp 51 miliar. (Kontan)

TINS : Dapat Suntikan Modal dari MIND ID

PT Mineral Industri Indonesia (Persero) atau MIND ID baru-baru ini menyuntikkan modal kepada PT Timah (Persero) Tbk (TINS) melalui penyertaan saham. MIND ID membeli 4.841.053.951 saham Seri B yang sebelumnya dimiliki oleh PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) dengan harga IDR1.828,57/saham. Dengan demikian, nilai transaksi penyertaan saham oleh MIND ID mencapai IDR8,85 triliun. (Kontan)

Domestic & Global News

Ford, Vale Indonesia, dan Huayou Tandatangani Kesepakatan untuk Pabrik Bahan Baku Baterai Mobil Listrik Senilai USD 4,5 Miliar

Produsen mobil asal AS, Ford Motor Co, menandatangani perjanjian investasi final dengan PT Vale Indonesia dan Zhejiang Huayou Cobalt asal Tiongkok pada hari Kamis untuk membangun pabrik pengolahan nikel senilai USD 4,5 miliar di Sulawesi Tenggara, Indonesia. Pabrik pencucian asam bertekanan tinggi, yang berlokasi di Pomalaa, tempat Vale mengoperasikan tambang nikel, diharapkan dapat menghasilkan 120.000 ton endapan hidroksida campuran per tahun, bahan yang diekstraksi dari bijih nikel yang digunakan dalam baterai untuk kendaraan listrik. Vale dan Huayou memulai pembangunan pabrik pada bulan November dan operasi komersial diharapkan akan dimulai pada tahun 2026.

Arab Saudi Resmi Sekutu China-Rusia

Arab Saudi, negeri Raja Salman, kini mulai terang-terangan menunjukkan kedekatan ke China dan Rusia. Awal pekan ini, Kabinet Arab Saudi menyetujui keputusan untuk bergabung dengan blok keamanan yang dipimpin China, Organisasi Kerjasama Shanghai (SOC). SOC sendiri merupakan aliansi politik, keamanan dan perdagangan. Bukan hanya China, lawan Washington lain yakni Rusia juga menjadi anggota penuh, selain sejumlah negara seperti India, Pakistan, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Uzbekistan, dan Tajikistan. Langkah ini menjadi tumpuan untuk Amerika Serikat (AS). Perlu diketahui, Arab Saudi secara tradisional adalah sekutu dekat AS di jazirah Arab. (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														
BBCA	8,825	8,550	9,750	Overweight	10.5	12.1	1,087.9	26.7x	4.9x	19.2	2.3	8.9	29.4	0.9
BBRI	4,750	4,940	5,800	Buy	22.1	0.8	719.9	14.1x	2.4x	17.4	6.1	6.6	31.9	1.1
BBNI	9,350	9,225	11,800	Buy	26.2	11.3	174.4	9.5x	1.3x	14.1	4.2	8.7	67.8	1.3
BMRI	10,225	9,925	11,550	Overweight	13.0	29.8	477.2	11.6x	2.1x	19.0	5.2	12.7	46.8	1.3
Consumer Non-Cyclicals														
ICBP	9,875	10,000	11,400	Buy	15.4	33.9	115.2	25.1x	3.2x	13.0	2.2	14.1	(28.4)	0.5
UNVR	4,260	4,700	4,850	Overweight	13.8	14.5	162.5	30.3x	40.7x	129.0	3.6	4.2	(6.6)	0.5
MYOR	2,670	2,500	2,900	Overweight	8.6	54.8	59.7	45.9x	5.1x	11.5	0.8	11.8	11.4	0.7
HMSPI	1,205	840	950	Sell	(21.2)	30.3	140.2	21.8x	5.2x	24.0	5.3	15.0	(12.5)	0.6
CPIN	5,075	5,650	6,600	Buy	30.0	(10.6)	83.2	20.1x	3.1x	16.3	2.1	15.5	19.0	0.6
JPFA	1,150	1,295	1,300	Overweight	13.0	(30.9)	13.5	9.4x	1.0x	11.4	5.2	9.1	(29.8)	0.8
AALI	8,100	8,025	9,200	Overweight	13.6	(34.5)	15.6	9.0x	0.7x	8.2	5.5	(10.3)	(12.4)	1.0
Consumer Cyclicals														
ERAA	525	392	500	Hold	(4.8)	(10.3)	8.4	8.5x	1.3x	15.9	4.3	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,540	1,445	1,700	Overweight	10.4	79.1	25.6	12.1x	3.1x	30.1	N/A	46.2	412.0	0.9
Healthcare														
KLBF	2,170	2,090	2,300	Overweight	6.0	30.7	101.7	30.0x	4.9x	16.9	1.6	10.2	7.1	0.4
SIDO	840	755	950	Overweight	13.1	(15.6)	25.2	22.8x	7.2x	31.7	4.3	(3.9)	(12.9)	0.6
MIKA	2,910	3,190	3,000	Hold	3.1	34.1	41.5	37.4x	7.9x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.2
Infrastructure														
TLKM	4,090	3,750	4,940	Buy	20.8	(10.7)	405.2	19.5x	3.1x	16.5	3.7	2.9	(16.2)	0.8
JSMR	3,210	2,980	5,100	Buy	58.9	(16.2)	23.3	8.6x	1.1x	12.9	N/A	9.3	70.1	0.8
EXCL	2,020	2,140	3,800	Buy	88.1	(25.5)	26.5	19.5x	1.0x	N/A	2.5	8.9	(13.2)	0.8
TOWR	920	1,100	1,520	Buy	65.2	(13.6)	46.9	13.3x	3.2x	26.0	2.6	27.8	0.2	0.3
TBIG	2,160	2,300	3,240	Buy	50.0	(25.0)	48.9	28.0x	3.9x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	515	800	1,280	Buy	148.5	(48.2)	4.6	N/A	0.4x	(0.5)	N/A	20.6	N/A	1.2
PTPP	585	715	1,700	Buy	190.6	(41.5)	3.6	13.2x	0.3x	2.5	N/A	12.9	2.3	1.1
Property & Real Estate														
CTRA	990	940	1,500	Buy	51.5	(6.2)	18.4	8.2x	1.0x	13.0	1.4	8.7	49.1	1.0
PWON	440	456	690	Buy	56.8	(10.6)	21.2	13.8x	1.2x	9.2	0.9	4.8	11.3	1.1
Energy														
PGAS	1,395	1,760	1,770	Buy	26.9	-	33.8	6.8x	0.9x	12.7	8.9	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,870	3,690	4,900	Buy	26.6	18.0	44.6	3.5x	1.5x	47.6	17.8	45.8	55.8	1.0
ADRO	2,870	3,850	3,900	Buy	35.9	7.1	91.8	2.4x	1.0x	49.1	13.6	102.9	174.4	1.2
Industrial														
UNTR	28,975	26,075	32,000	Overweight	10.4	12.0	108.1	5.1x	1.2x	27.4	5.9	55.6	106.1	0.8
ASII	5,900	5,700	8,000	Buy	35.6	(11.3)	238.9	8.3x	1.2x	15.9	4.8	29.1	43.3	1.0
Basic Ind.														
SMGR	6,375	6,575	9,500	Buy	49.0	(5.3)	43.0	16.1x	1.0x	5.8	2.7	(0.9)	15.4	0.9
INTP	10,725	9,900	12,700	Buy	18.4	(1.8)	39.5	20.1x	1.9x	9.2	4.7	10.5	8.8	0.8
INCO	6,625	7,100	8,200	Buy	23.8	(1.5)	65.8	21.8x	1.9x	8.9	N/A	23.7	21.0	1.2
ANTM	2,090	1,985	3,450	Buy	65.1	(16.7)	50.2	13.1x	2.1x	17.2	1.9	19.5	105.2	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Global & Domestic Economic Calendar



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	104.2	101.0	102.9
28 - Mar.	FR	13:45	Business Confidence	Mar	103	103	103
Wednesday	US	21:00	Pending Home Sales MoM	Feb	0.8%	-3.0%	8.1%
29 - Mar.	KR	04:00	Consumer Confidence	Mar	92.0	—	90.2
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Mar 25	198k	196k	191K
30 - Mar.	US	19:30	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.6%	2.7%	2.7%
	US	19:30	Continuing Claims	Mar 18	1,689K	1,700K	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



MDKA—PT Merdeka Copper Gold TBK



ACES—PT Ace Hardware Indonesia TBK



BRPT—PT Barito Pacific Tbk



PREDICTION 31 MARCH 2023

Overview

Bergerak naik ke atas Support MA10 & MA20 (yang ready utk goldencross).

Uji Resistance MA50

Advise

Buy.

Entry Level : 815

Average Up >835-840

Target: 870 / 900 / 940-960.

Stoploss: 780.

GGRM—PT Gudang Garam Tbk



PREDICTION 31 MARCH 2023

Overview

Break pattern Triangle.

Uji Resistance level previous High.

Advise

Buy.

Entry Level: 26775-26000

Average Up >27450

Target : 30000.

Stoploss: 25300

ITMG—PT Indo Tambangraya Megah Tbk



PREDICTION 31 MARCH 2023

Overview

Pattern : Parallel Channel – Uptrend.

Uji Support lower channel serta MA10 & MA20.

Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 39175-38500.

Target: 41000-41500 / 42350 / 43800.

Stoploss: 38100.

Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Macroeconomics,
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

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

JAKARTA (HEADQUARTER)

Treasury Tower 51th Floor, District 8, SCBD Lot 28,
Jl. Jend. Sudirman No.Kav 52-53, RT.5/RW.3,
Senayan, Kebayoran Baru, South Jakarta City, Jakarta 12190
No. Telp : +62 21 5088 9102

BANDENGAN (Jakarta Utara)

Jl. Bandengan Utara Kav. 81 Blok A No. 01, Lt. 1
Kel. Penjaringan, Kec. Penjaringan
Jakarta Utara – DKI Jakarta 14440
No. Telp : +62 21 66674959

BANDUNG

Paskal Hypersquare blok A1
Jl. Pasirkaliki no 25-27 Bandung 40181
No. Telp : +62 22 860 22122

BALI

Jl. Cok Agung Tresna
Ruko Griya Alamanda no. 9 Renon
Denpasar, Bali 80226
No. Telp : +62 361 209 4230

ITC BSD (Tangerang Selatan)

BSD Serpong: ITC BSD Blok R No. 48
Jalan Pahlawan Seribu, Lekong Wetan,
Kec. Serpong, Kel. Serpong
Tangerang Selatan – Banten 15311
No. Telp : +62 21 509 20230

KAMAL MUARA (Jakarta Utara)

Rukan Exclusive Mediterania Blok F No.2,
Kel. Kamal Muara, Kec. Penjaringan,
Jakarta Utara 14470
No. Telp : +62 21 5089 7480

MAKASSAR

JL. Gunung Latimojong No. 120A
Kec. Makassar Kel. Lariang Bangi
Makassar, Sulawesi Selatan
No. Telp : +62 411 360 4650

MEDAN

Jl. Asia No. 548 S
Medan – Sumatera Utara 20214
No. Telp : +62 61 415 6500

PEKANBARU

Sudirman City Square
Jl. Jend. Sudirman Blok A No. 7
Pekanbaru, Riau
No. Telp : +62 761 801 1330

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |
Jakarta