

Morning Brief

Daily | May. 10, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Indeks saham AS masih kembali bergerak datar dan ditutup dalam kondisi memerah pada perdagangan Selasa (09/05/23) menjelang rilis data Inflasi (Apr.) AS malam nanti sekitar jam 19.30 WIB yang diprediksi naik 0.4% mom dan 5% yoy; serta pertemuan para pembuat kebijakan negeri Paman Sam untuk mendiskusikan masalah plafon utang mereka yang saat ini menyentuh USD 31,4 triliun, sebelum ancaman gagal bayar menjadi kenyataan per tanggal 1 Juni. Anjloknya saham PayPal juga turut mempersuram atmosfer perdagangan dan menyeret turun indeks S&P500. Secara tak terduga, cadangan minyak AS mingguan (API Weekly Crude Oil Stock) kali ini malah didata naik jauh dari ekspektasi sebanyak 3.618 juta barrel, dari perkiraan dan periode sebelumnya yang ada di teritori negatif. **Dari benua Asia, Jepang melaporkan Household Spending (Mar.) drop 1.9% yoy;** sementara China berhasil menumbuhkan surplus Trade Balance (Apr.) ke angka USD 90.21 milyar dari posisi USD 88.19 milyar di bulan sebelumnya. Prestasi di atas ekspektasi ini didukung oleh meningkatnya ekspor mereka lebih tinggi dari forecast ke level 8.5%. Di belahan barat dunia, Inggris merilis data kesehatan sektor properti yaitu Halifax House Price Index (Apr.) yang ternyata drop jauh di atas ekspektasi malah memasuki wilayah negatif di angka minus 0.3%, menandakan permintaan perumahan yang tergolong lemah. Siang hari ini para pelaku pasar akan memantau data Inflasi (Apr.) Jerman selaku negara dengan perekonomian terbesar di Eropa, yang diperkirakan akan semakin melunak ke level 7.2%yoy, dari 7.4% pada bulan Mar.

Terdapat indikasi keyakinan atas meningkatnya kondisi ekonomi Indonesia dari Indeks Keyakinan Konsumen untuk bulan April 2023; di mana angka rilis 126.1, lebih tinggi dibandingkan 123.3 pada Maret. Namun pembacaan ini belum mampu mengangkat IHSG ke level aman ke atas Resistance 6845 demi memunculkan kembali Uptrend jangka pendek. Oleh karena itu **NHKS RESEARCH menyarankan untuk masih mempertahankan strategi Hold; dan agak menahan diri untuk Average Up karena sentimen bullish market belum solid.**

Company News

TOWR : Sebar Dividen IDR1,2 T
SSMS : Penjualan Sawit Turun pada 1Q23
ARCI : Catatkan Penurunan Kinerja pada 1Q23

Domestic & Global News

Begitu Progres 30 Proyek Strategis Nasional yang Ditargetkan Rampung 2023
China Kurangi Produksi Batu Bara hingga 50 Juta Ton

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Cyclicals	840.01	18.32	2.23%
Technology	4960.89	94.21	1.94%
Property	732.84	10.44	1.45%
Infrastructure	825.77	8.18	1.00%
Transportation & Logistic	1848.13	17.75	0.97%
Industrial	1166.36	9.98	0.86%
Finance	1378.88	-0.24	-0.02%
Energy	1972.43	-3.14	-0.16%
Consumer Non-Cyclicals	735.51	-1.20	-0.16%
Basic Material	1117.61	-2.40	-0.21%
Healthcare	1470.74	-5.49	-0.37%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.03%	5.01%
FX Reserve (USD bn)	144.20	145.20	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	2.91	5.48	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	-11.33%	4.51%	FDI (USD bn)	5.27	5.14
Imports Yoy	-6.26%	-4.32%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	4.33%	4.97%	Cons. Confidence*	126.10	123.30

JCI Index

May 9	6,779.98
Chg.	10.35 pts (+0.15%)
Volume (bn shares)	22.20
Value (IDR tn)	9.90
Up 284 Down 223 Unchanged 174	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
ASII	603.6	BBCA	375.5
BBRI	523.3	MDKA	280.2
BMRI	477.7	HILL	227.9
GOTO	453.2	ACES	174.1
TLKM	432.0	BBNI	167.1

Foreign Transaction

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
ASII	144.8	BMRI	149.1
ICBP	77.7	TLKM	131.7
ACES	54.6	BBCA	91.0
BBNI	40.1	NCKL	53.7
ANTM	36.2	ADRO	34.5

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.50%	0.01%
USDIDR	14,730	0.20%
KRWIDR	11.14	-0.00%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,561.81	(56.88)	-0.17%
S&P 500	4,119.17	(18.95)	-0.46%
FTSE 100	7,764.09	(14.29)	-0.18%
DAX	15,955.48	2.65	0.02%
Nikkei	29,242.82	292.94	1.01%
Hang Seng	19,867.58	(429.45)	-2.12%
Shanghai	3,357.67	(37.33)	-1.10%
Kospi	2,510.06	(3.15)	-0.13%
EIDO	24.05	0.03	0.12%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,034.6	13.4	0.66%
Crude Oil (\$/bbl)	73.71	0.55	0.75%
Coal (\$/ton)	169.00	(0.65)	-0.38%
Nickel LME (\$/MT)	23,507	(1024.0)	-4.17%
Tin LME (\$/MT)	25,995	(69.0)	-0.26%
CPO (MYR/Ton)	3,807	45.0	1.20%

TOWR : Sebar Dividen IDR1,2 T

PT Sarana Menara Nusantara Tbk (TOWR) akan membagikan dividen senilai IDR1,2 triliun dari laba bersih tahun buku 2022. Jumlah tersebut telah termasuk dividen interim senilai IDR6 yang telah dibagikan pada 22 Desember 2022. Kala itu total dividen yang diberikan sejumlah IDR298,79 miliar. Sementara sisanya sekitar IDR901,36 miliar sehingga setiap saham akan memperoleh dividen tunai sekitar kurang lebih IDR18,01. Adapun, cum dividen berada ditanggal 15 Mei 2023. (Kontan)

SSMS : Penjualan Sawit Turun pada 1Q23

PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk (SSMS) menyatakan kinerja turun di 1Q23 lantaran siklus 5 tahunan pada perkebunan sawit. Hingga Maret 2023, SSMS mencatatkan penjualan bersih sebesar IDR1,26 triliun atau turun 42,18% YoY. Adapun, SSMS akan mengandalkan produktivitas dari tanaman yang memasuki usia siap menghasilkan dan produksi akan digenjut melalui mekanisme dalam proses pemupukan dan adopsi digital dalam pengelolaan perkebunan. Hal itu dilakukan untuk menggenjut kinerja di 2Q23. (Kontan)

ARCI : Catatkan Penurunan Kinerja pada 1Q23

PT Archi Indonesia Tbk (ARCI) mengalami penurunan kinerja keuangan pada 1Q23. Pendapatan mencapai USD56,51 juta atau menyusut 29,47% YoY pada 1Q23. Penurunan juga terjadi dari sisi bottom line dimana ARCI membukukan laba bersih sebesar USD4,84 juta atau turun 48,69% YoY. Adapun, salah satu lini bisnis yang kontribusinya menurun signifikan yakni penjualan domestik. (Kontan)

Domestic & Global News

Begini Progres 30 Proyek Strategis Nasional yang Ditargetkan Rampung 2023

Menteri Koordinator bidang Perekonomian, Airlangga Hartarto, mengungkapkan progres 30 proyek strategis nasional (PSN) yang ditargetkan rampung hingga akhir 2023. Airlangga menyampaikan progres 30 PSN dengan nilai investasi sebesar IDR 360 triliun tersebut baru mencapai 30 persen. Adapun, sejak 2016 hingga 31 Maret 2023 pemerintah telah merampungkan sebanyak 156 proyek dengan total nilai investasi mencapai IDR 1.080,2 triliun. Artinya, bila 30 PSN tersebut rampung pada akhir tahun ini, total nilai investasi yang akan tercapai sebesar IDR 1.440,2 triliun. Sementara itu, sejak awal tahun ini hingga 31 Maret 2023, sudah ada 3 PSN yang selesai dibangun senilai IDR 30 triliun. Dalam acara tersebut Airlangga menyampaikan dua hal yang masih menjadi tantangan klasik dalam merealisasikan PSN, yaitu pembebasan lahan serta pembiayaan. (Bisnis)

China Kurangi Produksi Batu Bara hingga 50 Juta Ton

China sebagai produsen dan konsumen batu bara terbesar di dunia, menghentikan 50 juta ton produksi setelah kecelakaan mematikan. Hal ini berpotensi berimbas terhadap harga batu bara global. Cina menghentikan operasi di 32 lokasi produksi batu bara di Mongolia Dalam setelah kecelakaan maut pada Februari yang memicu pemeriksaan keselamatan nasional mengutip Bloomberg. Operasi yang terkena dampak adalah lubang terbuka dengan lereng curam di tepi area penambangan. Itu menimbulkan risiko keselamatan yang serupa dengan kecelakaan fatal, di mana tanah longsor menyebabkan 53 orang tewas atau hilang, menurut laporan publikasi industri Thermal Coal Group, mengutip National Mine Safety Administration. Pejabat di regulator keselamatan tidak menanggapi panggilan untuk meminta komentar. China meningkatkan produksi batu bara ke rekor 4,5 miliar ton tahun lalu dan terus menyetujui kapasitas baru untuk menghilangkan kekhawatiran akan krisis listrik lainnya setelah serangkaian kekurangan yang membatasi aktivitas industri. Cuaca ekstrem telah menambah ketidakpastian pasokan — meningkatkan kebutuhan AC pada musim panas ke tingkat rekor. Tingginya kebutuhan listrik turut memicu konsumsi batu bara. (Bisnis)

	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							3,480.1							
BBCA	8,925	8,550	9,750	Overweight	9.2	17.4	1,100.2	24.9x	5.2x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,125	4,940	5,800	Overweight	13.2	13.1	776.7	14.2x	2.8x	19.8	5.6	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,125	9,225	11,800	Buy	29.3	3.4	170.2	8.7x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,050	4,963	11,550	Buy	128.7	21.3	471.3	10.8x	2.2x	21.2	5.2	16.0	25.1	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,200.6							
ICBP	11,000	10,000	12,000	Overweight	9.1	48.6	128.3	19.4x	3.2x	17.3	2.0	11.4	104.2	0.5
UNVR	4,390	4,700	4,850	Overweight	10.5	9.5	167.5	35.2x	31.3x	81.0	3.5	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,700	2,500	2,900	Overweight	7.4	63.6	60.4	25.4x	4.5x	19.1	0.8	11.4	135.7	0.7
CPIN	4,680	5,650	6,600	Buy	41.0	(5.1)	76.7	38.7x	2.9x	7.5	2.3	1.9	(79.5)	0.6
JPFA	1,060	1,295	1,300	Buy	22.6	(22.9)	12.4	21.8x	1.0x	4.5	4.7	(3.2)	N/A	0.8
AALI	7,625	8,025	9,200	Buy	20.7	(36.5)	14.7	10.0x	0.7x	6.8	5.3	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							357.6							
ERAA	484	392	500	Hold	3.3	(5.1)	7.7	8.0x	1.1x	14.2	4.7	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,595	1,445	1,700	Overweight	6.6	76.2	26.5	13.2x	3.1x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.9
Healthcare							286.5							
KLBF	2,060	2,090	2,300	Overweight	11.7	34.6	96.6	28.1x	4.5x	16.4	1.7	12.2	3.1	0.4
SIDO	800	755	950	Buy	18.8	(14.9)	24.0	21.6x	7.7x	35.8	4.6	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,550	3,190	3,000	Buy	17.6	4.1	36.3	36.7x	6.3x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.3
Infrastructure							866.90							
TLKM	4,070	3,750	4,940	Buy	21.4	(5.6)	403.2	19.1x	3.0x	16.0	3.7	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,500	2,980	5,100	Buy	45.7	(9.8)	25.4	8.9x	1.1x	13.2	N/A	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,905	2,140	3,800	Buy	99.5	(37.3)	25.0	18.4x	1.0x	4.9	2.7	8.9	(13.2)	0.8
TOWR	1,010	1,100	1,300	Buy	28.7	4.1	51.5	15.1x	3.3x	23.8	2.4	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,010	2,300	2,390	Buy	18.9	(33.2)	45.5	29.1x	3.9x	14.5	1.8	(1.4)	(25.6)	0.6
WIKA	525	800	1,280	Buy	143.8	(43.2)	4.7	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.3
PTPP	580	715	1,700	Buy	193.1	(35.2)	3.6	12.8x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0	1.2
Property & Real Estate							252.2							
CTRA	1,125	940	1,500	Buy	33.3	10.3	20.9	11.3x	1.1x	10.2	1.2	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	500	456	690	Buy	38.0	(6.5)	24.1	13.7x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,312.4							
PGAS	1,415	1,760	1,770	Buy	25.1	(2.4)	34.3	7.6x	0.9x	10.9	8.8	11.6	(20.0)	1.0
PTBA	3,490	3,690	4,900	Buy	40.4	(7.4)	40.2	3.5x	1.4x	41.1	19.7	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,890	3,850	3,900	Buy	34.9	(8.5)	92.4	2.4x	0.9x	46.2	13.5	50.1	15.3	1.2
Industrial							426.7							
UNTR	25,275	26,075	32,000	Buy	26.6	(13.5)	94.3	4.2x	1.0x	27.2	27.7	24.7	26.6	0.9
ASII	6,325	5,700	8,000	Buy	26.5	(10.3)	256.1	8.3x	1.3x	16.3	10.1	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							1,029.6							
SMGR	6,125	6,575	9,500	Buy	55.1	0.3	41.4	15.5x	1.0x	6.1	4.0	4.5	(2.1)	0.9
INTP	10,350	9,900	12,700	Buy	22.7	3.5	38.1	17.5x	1.8x	10.0	4.8	19.3	109.0	0.9
INCO	7,075	7,100	8,200	Buy	15.9	(1.4)	70.3	20.6x	1.9x	9.9	N/A	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,110	1,985	3,450	Buy	63.5	(16.6)	50.7	12.6x	2.0x	16.9	1.8	18.9	13.5	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	21:00	Wholesale Inventories MoM	Mar F	0.0%	0.1%	0.1%
8– Mei.	ID	10:00	Foreign Reserves	Apr	\$144.20Bn	—	\$145.20Bn
Tuesday	CH	—	Trade Balance	Apr	\$71.25Bn	\$90.21Bn	\$88.19Bn
9– Mei.	ID	—	Consumer Confidence Index	Apr	126.1	—	123.3
Wednesday	US	19:30	CPI MoM	Apr		0.4%	0.1%
10– Mei.	US	19:30	CPI YoY	Apr		5.0%	5.0%
Thursday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr		0.3%	-0.5%
11– Mei.	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 6		—	242K
	CH	08:30	CPI YoY	Apr		0.3%	0.7%
	CH	08:30	PPI YoY	Apr		-3.2%	-2.5%
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	May P		63.0	63.5
12– Mei.	FR	13:45	CPI YoY	Apr F		—	5.9%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	MLPL, PLIN, POWR, SMBR, SSMS
8– Mei.	Cum Dividend	BYAN
Tuesday	RUPS	PGJO, SFAN, SOSS, TMPO, WTON
9– Mei.	Cum Dividend	AKRA, TUGU
Wednesday	RUPS	ABMM, ADMR, AGRO, CMNP, ESTA, HAIS, JSMR, MERK, MYOH, TCID, TOTL, WEGE
10– Mei.	Cum Dividend	EPMT, LUCY, SMSM
Thursday	RUPS	ADRO, DNAR, PZZA
11– Mei.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	BUDI, SMCB, TBLA
12– Mei.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



IHSG projection for 10 May 2023 :

KONSOLIDASI – Uji Support dari level previous Low ; sedangkan usaha bullish harus uji Resistance ketiga MA (10,20,50).

Support : 6740-6730 / 6650 / 6600.
Resistance : 6800-6845 / 6950-6960 / 7000-7040 / 7100 -7130.
ADVISE : Hold ; Wait & See.

BIPI—PT Astrindo Nusantara Infrastruktur TBK



PREDICTION 10 May 2023

Overview
 Uji Resistance MA50.

Advise
 Speculative Buy.
 Entry Level: 147
 Average Up >150.
 Target: 156 / 162-164 / 160 / 181-186.
 Stoploss: 144.

SRTG—PT Saratoga Investama Sedaya TBK



PREDICTION 10 May 2023

Overview
 Pattern : PARALLEL CHANNEL. (Downtrend jk.menengah).
 RSI positive divergence.

Advise
 Speculative Buy
 Entry Level: 1760-1720.
 Average Up >1800
 Target: 1860 / 2000-2020 / 2100 / 2350-2400.
 Stoploss: 1675.

SMGR—PT Semen Indonesia TBK



PREDICTION 10 May 2023

Overview

Akhirnya break Resistance MA10 & MA20 setelah 2bulan lebih.

RSI positive divergence.

Advise

Buy.

Entry Level: 6125

Average Up >6250.

Target: 6475-6500 / 6700 / 7000 / 7350-7400.

Stoploss: 5900.

MDKA—PT Merdeka Copper Gold TBK



PREDICTION 10 May 2023

Overview

Sudah mencapai Support dari level previous Low bulan Juli 2022.

RSI Oversold.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 3350

Average Up >3440

Target : 3610 / 3790 / 3970-4000 / 4080-4100.

Stoploss: 3260.

SIDO—PT Sido Muncul TBK



PREDICTION 10 May 2023

Overview

Rebound dari Support mid-term. uji Resistance MA10 & MA20.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 800

Average Up >805-815.

Target: 845 / 875 / 900-915.

Stoploss: 775.

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 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

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