

Morning Brief

Daily | May. 12, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Dow Jones ditutup turun 0.7%/221points pada perdagangan Kamis (11/05/23) terseret oleh jatuhnya saham Disney serta berlanjutnya berita seputar guncangan pada bank regional AS setelah PacWest Bancorp melaporkan anjloknya dana pihak ketiga mereka sebesar 9.5% pada pekan lalu; namun Nasdaq terselamatkan berkat pengumuman perkembangan terakhir dari produk AI Alphabet. Saham-saham teknologi juga didukung oleh yield obligasi negara yang terus meluncur turun seiring prediksi bahwa The Fed akan segera menghentikan trend naik suku bunga AS seiring munculnya data bahwa Inflasi berhasil melandai dan naiknya klaim pengangguran. Adapun US PPI (Apr.) naik 0.2% mom, lebih rendah dari forecast para ekonom di 0.3; serta melambat ke level 3.2% yoy dari 3.4 pada bulan sebelumnya. Initial Jobless Claims mingguan bertambah 22 ribu menjadi 264 ribu untuk minggu yang berakhir 6 May, merupakan klaim tertinggi dalam 1,5 tahun. Pola klaim pengangguran ini menunjukkan pertumbuhan upah buruh & permintaan tenaga kerja yang mulai melambat. **Dari belahan dunia Asia, China melaporkan Inflasi (Apr.) yang masih saja semakin melandai sekarang di level 0.1% yoy (dari 0.7% bulan sebelumnya),** dan malah terjadi deflasi secara bulan -0.1% (vs 0.0% forecast) . Inflasi di tingkat produsen atau PPI mereka juga drop lebih besar dari perkiraan pada minus 3.6%, deflasi yang lebih besar baik dari forecast maupun previous period. Sementara dari Eropa, Bank of England memantapkan trend naik suku bunga mereka dengan kembali naikkan 25 bps menjadikan suku bunga acuan Inggris berada di level 4.5%. Menyusul pada siang hari ini akan dipantau angka GDP 1Q23 serta Manufacturing Production (Mar.) dari Inggris.

Ancaman resesi yang menghantui AS serta lemahnya ekonomi China membuat sentimen pasar agak suram dan ini dirasakan oleh pasar modal Indonesia pada perdagangan kemarin Kamis, membuat IHSG anjlok 55.97 points/-0.82% ke level 6755.95; merupakan penurunan paling definitive dalam sebulan lebih terakhir. Tampaknya posisi Closing ini semakin meragukan bahwa trend naik jangka pendek IHSG mampu dipertahankan secara tak kunjung berhasil menempatkan IHSG kembali di atas Resistance para Moving Average; atau di atas 6830-6850 untuk amannya. Oleh karena itu di penghujung minggu ini **NHKS RESEARCH masih menyarankan untuk pertahankan sikap Wait & See, dan justru bersiap jika harus kurangi posisi lebih lagi.**

Company News

PPRE : Laba 1Q23 Melesat 97%
ADRO : Bagikan Dividen USD1 Miliar
TOTL : Kejar Kontrak Baru IDR2,6 Triliun

Domestic & Global News

Luhut Bangga! RI Akan Punya Pabrik Petrokimia Terbesar Dunia
Minyak Turun 2% Karena Lemahnya Data Ekonomi AS dan China

Sectors

	Last	Chg.	%
Basic Material	1089.45	-22.89	-2.06%
Energy	1933.02	-39.34	-1.99%
Technology	4993.75	-44.52	-0.88%
Consumer Non-Cyclicals	732.64	-5.65	-0.77%
Industrial	1167.41	-5.08	-0.43%
Finance	1376.18	-5.65	-0.41%
Infrastructure	826.26	-3.38	-0.41%
Healthcare	1466.05	-3.10	-0.21%
Transportation & Logistic	1861.44	4.57	0.25%
Property	730.84	2.65	0.36%
Consumer Cyclicals	845.83	7.68	0.92%

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 11	6,755.94
Chg.	55.97 pts (-0.82%)
Volume (bn shares)	19.30
Value (IDR tn)	10.71
Up 176 Down 317 Unchanged 186	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	724.4	TLKM	302.8
GOTO	662.3	RAAM	277.1
ADRO	593.0	ASII	247.2
BBRI	439.8	HILL	186.9
BMRI	321.9	BBNI	175.9

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy			1,485
Sell			2,166
Net Buy (Sell)			(680)
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	29.7	BBCA	103.7
EXCL	17.6	GOTO	60.2
HILL	15.1	ADRO	44.7
ARTO	13.7	TLKM	26.4
GGRM	7.2	BBNI	24.5

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	-0.08%
USDIDR	14,724	-0.01%
KRWIDR	11.10	-0.15%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,309.51	(221.82)	-0.66%
S&P 500	4,130.62	(7.02)	-0.17%
FTSE 100	7,730.58	(10.75)	-0.14%
DAX	15,834.91	(61.32)	-0.39%
Nikkei	29,126.72	4.54	0.02%
Hang Seng	19,743.79	(18.41)	-0.09%
Shanghai	3,309.55	(9.60)	-0.29%
Kospi	2,491.00	(5.51)	-0.22%
EIDO	23.80	(0.43)	-1.77%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,015.1	(15.0)	-0.74%
Crude Oil (\$/bbl)	70.87	(1.69)	-2.33%
Coal (\$/ton)	163.00	(3.95)	-2.37%
Nickel LME (\$/MT)	21,780	(751.0)	-3.33%
Tin LME (\$/MT)	25,308	(538.0)	-2.08%
CPO (MYR/Ton)	3,603	(106.0)	-2.86%

PPRE : Laba 1Q23 Melesat 97%

PT PP Presisi Tbk (PPRE) mencatatkan pertumbuhan laba bersih 1Q23 yang melesat 97,28% YoY menjadi IDR25,39 miliar. Pendapatan PPRE tercatat sebesar IDR790,69 miliar atau turun 4,71% YoY. Penurunan pendapatan utamanya akibat koreksi pada segmen bisnis ready mix menjadi IDR12,37 miliar. Segmen konstruksi turun tipis sebesar 0,42% dan segmen sewa juga terkoreksi 2,63%. (Kontan)

ADRO : Bagikan Dividen USD1 Miliar

PT Adaro Energy Indonesia Tbk (ADRO) akan membagikan dividen hingga USD1 miliar dengan rasio pembayaran dividen 40,11%. Ini termasuk dividen interim yang telah dibagikan pada Januari 2023 senilai USD 500 juta. Sehingga, dividen final sebesar USD500 juta. Dengan jumlah lembar saham yang beredar sebanyak 31,98 miliar dan dengan asumsi menggunakan kurs IDR14.700/USD (kurs pada saat RUPS), maka dividen per saham ADRO sebesar IDR229,8/lembar. (Kontan)

TOTL : Kejar Kontrak Baru IDR2,6 Triliun

PT Total Bangun Persada Tbk (TOTL) mencatat penerimaan kontrak di tahun 2022, didapatkan dari beragam proyek. Perseroan menyebutkan perolehan kontrak senilai IDR2 triliun tersebut diperoleh dari proyek bangunan sekolah, hotel, pusat perbelanjaan, mixed use, hingga industri perkantoran. Tahun ini perseroan menargetkan kontrak baru dapat tumbuh 30% dari target 2022 atau sebesar IDR2,6 triliun. Adapun pada Februari 2023 sendiri, TOTL sudah meraih kontrak baru sebesar IDR65 miliar. (Kontan)

Domestic & Global News

Luhut Bangga! RI Akan Punya Pabrik Petrokimia Terbesar Dunia

Indonesia sebentar lagi digadang-gadang bakal mempunyai pabrik petrokimia terbesar di dunia yang berdiri di Kawasan Industri Hijau Kalimantan Utara. Hal tersebut diungkapkan oleh Menteri Koordinator Bidang Kemaritiman dan Investasi Luhut Binsar Pandjaitan. Bila pabrik petrokimia ini terbangun, maka menurutnya Indonesia tidak perlu lagi mengimpor petrokimia. Seperti diketahui, Indonesia akan memiliki sebuah proyek raksasa dengan perkiraan nilai investasi jumbo yakni mencapai USD 132 miliar atau sekitar IDR 2.000 triliun (asumsi kurs IDR 15.000 per USD). Proyek raksasa ini berupa Kawasan Industri Hijau di Kabupaten Bulungan, Kalimantan Utara (Kaltara) yang berdekatan dengan Ibu Kota Negara (IKN) Nusantara di Panajam Paser, Kalimantan Timur. Disebutkan, proyek ini hanya berjarak 185 km dari IKN Nusantara. (CNBC Indonesia)

Minyak Turun 2% Karena Lemahnya Data Ekonomi AS dan China

Harga minyak turun sekitar 2% ke level terendah dalam satu minggu pada hari Kamis karena kebuntuan politik mengenai pagu utang AS memicu kegelisahan resesi di negara konsumen minyak terbesar di dunia ini, sementara klaim pengangguran AS meningkat dan data ekonomi China melemah. Minyak mentah berjangka Brent turun USD 1,43, atau 1,9% per barel, sementara minyak mentah West Texas Intermediate (WTI) turun USD 1,69, atau 2,3%, menjadi USD 70,87, yang mana merupakan penutupan terendah untuk keduanya sejak 4 Mei. Data dolar memperkuat argumen bagi Federal Reserve untuk menghentikan suku bunga tetapi tidak mendorong ekspektasi penurunan suku bunga akhir tahun. Kuatnya dolar memmbuat harga minyak menjadi lebih mahal di negara-negara lain. Suku bunga yang lebih tinggi dapat membebani permintaan minyak karena biaya pinjaman yang meningkat, sehingga menekan pertumbuhan ekonomi. (Reuters)

	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							3,479.5							
BBCA	8,825	8,550	9,750	Overweight	10.5	15.4	1,087.9	24.6x	5.1x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,150	4,940	5,800	Overweight	12.6	14.7	780.5	14.3x	2.8x	19.8	5.6	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,150	9,225	11,800	Buy	29.0	4.3	170.6	8.7x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,100	4,963	11,550	Buy	126.5	27.5	476.0	10.9x	2.2x	21.2	5.2	16.0	25.1	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,200.9							
ICBP	10,975	10,000	12,000	Overweight	9.3	32.2	128.0	19.4x	3.2x	17.3	2.0	11.4	104.2	0.5
UNVR	4,430	4,700	4,850	Overweight	9.5	(9.2)	169.0	35.5x	31.6x	81.0	3.5	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,760	2,500	2,900	Overweight	5.1	49.6	61.7	26.0x	4.6x	19.1	0.8	11.4	135.7	0.7
CPIN	4,690	5,650	6,600	Buy	40.7	(7.6)	76.9	38.8x	2.9x	7.5	2.3	1.9	(79.5)	0.6
JPFA	1,090	1,295	1,300	Buy	19.3	(23.2)	12.8	22.4x	1.0x	4.5	4.6	(3.2)	N/A	0.8
AALI	7,625	8,025	9,200	Buy	20.7	(37.8)	14.7	10.0x	0.7x	6.8	5.3	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							367.8							
ERAA	488	392	500	Hold	2.5	(4.3)	7.8	8.1x	1.1x	14.2	4.7	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,670	1,445	1,700	Hold	1.8	80.5	27.7	13.8x	3.3x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.9
Healthcare							284.3							
KLBF	2,130	2,090	2,300	Overweight	8.0	30.3	99.8	29.0x	4.6x	16.4	1.6	12.2	3.1	0.4
SIDO	775	755	1,000	Buy	29.0	(15.8)	23.3	20.9x	7.5x	35.8	4.7	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,480	3,190	3,000	Buy	21.0	(1.2)	35.3	35.7x	6.1x	17.9	1.5	(6.0)	(14.5)	0.3
Infrastructure							878.81							
TLKM	4,090	3,750	4,940	Buy	20.8	(5.5)	405.2	19.2x	3.0x	16.0	3.7	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,480	2,980	5,100	Buy	46.6	(9.8)	25.3	8.9x	1.1x	13.2	N/A	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,955	2,140	3,800	Buy	94.4	(34.6)	25.7	18.3x	1.0x	5.1	2.6	11.9	23.1	0.8
TOWR	1,010	1,100	1,300	Buy	28.7	(0.5)	51.5	15.1x	3.3x	23.8	2.4	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,070	2,300	2,390	Buy	15.5	(32.4)	46.9	30.0x	4.0x	14.5	1.7	(1.4)	(25.6)	0.6
WIKA	472	800	1,280	Buy	171.2	(49.0)	4.2	N/A	0.3x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.3
PTPP	560	715	1,700	Buy	203.6	(37.4)	3.5	12.3x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0	1.2
Property & Real Estate							254.6							
CTRA	1,110	940	1,500	Buy	35.1	11.6	20.6	11.1x	1.1x	10.2	1.3	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	488	456	690	Buy	41.4	(11.3)	23.5	13.3x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,303.8							
PGAS	1,420	1,760	1,770	Buy	24.6	(6.6)	34.4	7.7x	0.9x	10.9	8.8	11.6	(20.0)	1.0
PTBA	3,440	3,690	4,900	Buy	42.4	(7.3)	39.6	3.4x	1.3x	41.1	20.0	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,800	3,850	3,900	Buy	39.3	(11.1)	89.6	2.3x	0.9x	46.2	13.9	50.1	15.3	1.2
Industrial							436.8							
UNTR	24,825	26,075	32,000	Buy	28.9	(17.9)	92.6	4.1x	1.0x	27.2	28.2	24.7	26.6	0.9
ASII	6,250	5,700	8,000	Buy	28.0	(9.4)	253.0	8.2x	1.3x	16.3	10.2	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							1,021.1							
SMGR	5,875	6,575	9,500	Buy	61.7	(9.0)	39.7	14.9x	0.9x	6.1	4.2	4.5	(2.1)	0.9
INTP	10,225	9,900	12,700	Buy	24.2	(2.6)	37.6	17.3x	1.8x	10.0	4.9	19.3	109.0	0.9
INCO	6,900	7,100	8,200	Buy	18.8	1.8	68.6	20.2x	1.9x	9.9	N/A	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,040	1,985	3,450	Buy	69.1	(15.0)	49.0	12.2x	1.9x	16.9	1.9	18.9	13.5	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS 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%	0.4%	0.1%
10– Mei.	US	19:30	CPI YoY	Apr	4.9%	5.0%	5.0%
Thursday	US	19:30	PPI Final Demand MoM	Apr	0.2%	0.3%	-0.5%
11– Mei.	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 6	264K	245K	242K
	CH	08:30	CPI YoY	Apr	0.1%	0.3%	0.7%
	CH	08:30	PPI YoY	Apr	-3.6%	-3.3%	-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	KLBF, NICL, TLDN
Friday	RUPS	BUDI, SMCB, TBLA
12– Mei.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



IHSG projection for 12 May 2023 :

KONSOLIDASI – Uji Resistance ketiga MA (10,20,50).

Support : 6740-6720 / 6650-6620 / 6550.

Resistance : 6800-6830 / 6950-6960 / 7000-7040 / 7100 -7130.

ADVISE : Hold ; Wait & See.

TKIM—PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia TBK



PREDICTION 12 May 2023

Overview

**Rebound dari Support lower channel jk.panjang.
RSI positive divergence.**

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 5875-5800

Average Up >5950-6000.

Target: 6150-6300 / 6550-6600 / 6850-7000 .

Stoploss: 5700.

PGAS—PT Pertamina Gas Negara TBK



PREDICTION 12 May 2023

Overview

Pattern : Parallel Channel (slightly) Uptrend – Bottoming phase.

Uji Resistance MA50 sambil pertahankan Support MA10 & MA20.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 1420

Average Up >1445

Target : 1470 / 1520 / 1565-1600.

Stoploss: 1390.

ASII—PT Astra International TBK



PREDICTION 12 May 2023

Overview

Uji Support lower channel (Uptrend).

Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 6250-6150

Average Up >6325.

Target: 6450-6550 / 6800-6900 / 7000..

Stoploss: 5975.

AKRA—PT AKR Corporindo TBK



PREDICTION 12 May 2023

Overview

Uji Support mid-term.

Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 1385-1360.

Average Up >1420

Target: 1455-1465 / 1480 / 1520-1550 / 1650-1670.

Stoploss: 1345.

INTP—PT Indocement Tungal Prakarsa TBK



PREDICTION 12 May 2023

Overview

Uji Support jk.pendek

Advise

Buy on Break.

Entry Level: 10250-10300

Average Up >10450-10575.

Target: 10850-10900 / 11500-11700.

Stoploss: 9775.

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

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