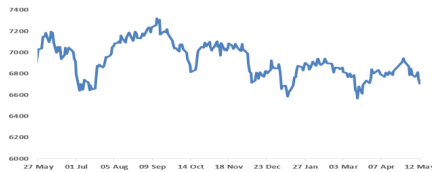


Morning Brief

Daily | May. 15, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Bursa saham AS ditutup di teritori negatif untuk 5 hari berturut-turut pada perdagangan Jumat (12/05/23), diseret turun oleh saham-saham mega caps seiring data US Consumer Sentiment (May) anjlok ke titik terendah dalam 6 bulan. Trend naik suku bunga yang ditetapkan bank sentral AS mulai menunjukkan efeknya kepada outlook ekonomi menuju arah resesi, namun selama Inflasi masih membandel, pejabat The Fed tidak ragu untuk masih mempertahankan kenaikan suku bunga. Di sisi lain, US Congressional Budget Office memberi peringatan bahwa AS akan menghadapi masalah serius jika gagal bayar sejumlah kewajiban pada minggu-minggu pertama bulan Juni, jika tak jua mendapatkan kesepakatan dinaikkannya plafon utang mereka. **Perekonomian Inggris masih lemah** seiring data GDP 1Q23 memperlihatkan pertumbuhan melambat ke 0.2% yoy (vs 0.6% pada kuartal sebelumnya); walau Industrial Production (Mar.) dan Manufacturing Production (Mar.) keduanya berhasil bertumbuh di level 0.7% mom.

Hari ini para investor Indonesia akan memantau lekat-lekat data Trade Balance (Apr) di mana diperkirakan surplus akan bisa bertumbuh ke angka USD3.38 milyar (vs USD2.91 milyar pada bulan sebelumnya). Semoga hal ini bisa menjadi sentimen positif bagi market hari ini, secara IHSG menutup perdagangan Jumat lalu dengan level terendah pekan 1,5 bulan terakhir di 6707.76. Posisi closing ini tak ayal menumbuhkan kecurigaan IHSG berpotensi lanjutkan pelemahan sampai area Support mumpuni sekitar 6560-6550 lagi. **NHKS RESEARCH menyarankan untuk Wait & See; kurangi posisi jika perlu.**

Company News

PTRO : Akuisisi Pemilik Tambang Batu Bara di Kaltim
ITMG : Laba 1Q23 Terjadi Penurunan
GOTO : Resmi Masuk Indeks MSCI

Domestic & Global News

Ekonom Proyeksi Surplus Neraca Dagang April 2023 Susut, Bagaimana Dampaknya?
Negara-Negara G7 Siapkan Sanksi Baru untuk Rusia

Sectors

	Last	Chg.	%
Basic Material	1071.84	-17.61	-1.62%
Infrastructure	819.81	-6.45	-0.78%
Technology	4956.29	-37.46	-0.75%
Energy	1918.79	-14.23	-0.74%
Consumer Non-Cyclicals	733.37	0.73	0.10%
Consumer Cyclicals	846.88	1.05	0.12%
Finance	1378.51	2.33	0.17%
Industrial	1169.49	2.08	0.18%
Healthcare	1469.21	3.16	0.22%
Transportation & Logistic	1867.66	6.22	0.33%
Property	734.70	3.86	0.53%

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 12	6,707.76
Chg.	48.17 pts (-0.71%)
Volume (bn shares)	24.51
Value (IDR tn)	9.27
Up 225 Down 272 Unchanged 183	

Most Active Stocks

(IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
GOTO	840.3	ASII	360.0
TLKM	829.7	MDKA	248.3
BBCA	702.8	BBNI	213.4
BMRI	455.9	HILL	172.7
BBRI	396.8	ADRO	155.1

Foreign Transaction

(IDR bn)

Buy			3,131
Sell			4,092
Net Buy (Sell)			(961)
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
GOTO	156.4	TLKM	482.0
BRIS	30.1	BMRI	261.6
MDKA	29.3	BBCA	124.0
BBRI	28.2	BBNI	76.8
ARTO	28.1	ASII	41.8

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.40%	-0.00%
USDIDR	14,750	0.18%
KRWIDR	11.05	-0.42%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,300.62	(8.89)	-0.03%
S&P 500	4,124.08	(6.54)	-0.16%
FTSE 100	7,754.62	24.04	0.31%
DAX	15,913.82	78.91	0.50%
Nikkei	29,388.30	261.58	0.90%
Hang Seng	19,627.24	(116.55)	-0.59%
Shanghai	3,272.36	(37.19)	-1.12%
Kospi	2,475.42	(15.58)	-0.63%
EIDO	23.56	(0.24)	-1.01%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,010.8	(4.3)	-0.21%
Crude Oil (\$/bbl)	70.04	(0.83)	-1.17%
Coal (\$/ton)	164.90	1.90	1.17%
Nickel LME (\$/MT)	22,217	437.0	2.01%
Tin LME (\$/MT)	24,836	(472.0)	-1.87%
CPO (MYR/Ton)	3,648	45.0	1.25%

PTRO : Akuisisi Pemilik Tambang Batu Bara di Kaltim

PT Petrosea Tbk (PTRO) bersiap mengakuisisi PT Kemilau Mulia Sakti yang memiliki tambang batu bara di Kalimantan Timur. Nilai transaksi akuisisi ini sebesar USD90,50 juta setara IDR1,33 triliun. Pada 10 Mei 2023 perseroan telah menandatangani perjanjian pengikatan jual beli saham bersyarat (PPJB) dengan PT Insan Global Pawulang dan Kemilau Mulia Sakti di Jakarta. Adapun, tujuan transaksi ini adalah untuk melakukan diversifikasi kegiatan usaha perseroan dengan pengembangan usaha di sektor pertambangan batu bara. (Bisnis Indonesia)

ITMG : Laba 1Q23 Terjadi Penurunan

PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) mencatatkan peningkatan pendapatan sepanjang 1Q23. Akan tetapi, laba bersih tercatat turun menjadi IDR2,69 triliun. Pendapatan naik 7,13% menjadi USD685,5 juta atau setara IDR10,1 triliun (kurs Jisdor Rp14.746 per dolar AS). ITMG tercatat menjual batu baranya ke pihak ketiga sebesar USD649,97 juta sementara penjualan ke pihak berelasi sebesar USD37,6 juta. (Bisnis Indonesia)

GOTO : Resmi Masuk Indeks MSCI

Saham PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) resmi masuk ke dalam Indeks MSCI, berdasarkan pengumuman pada Kamis (11/5/2023) waktu setempat. Indeks baru berlaku pada penutupan 31 Mei 2023. Saham GOTO masuk ke dalam MSCI Global Standard Indexes. Sementara itu, perubahan konstituen di dalamnya akan efektif berlaku pada 1 Juni 2023. (Bisnis Indonesia)

Domestic & Global News

Ekonom Proyeksi Surplus Neraca Dagang April 2023 Susut, Bagaimana Dampaknya?

Ekonom memproyeksikan kinerja ekspor impor pada April 2023 semakin melambat dan menyebabkan menyusutnya surplus neraca dagang yang dikhawatirkan mengganggu pertumbuhan ekonomi Indonesia. Direktur Eksekutif Center of Reform on Economics (Core) Mohammad Faisal mengungkapkan bahwa salah satu dampak dari menipisnya surplus dari neraca dagang berpotensi pada perlambatan pertumbuhan ekonomi. Faisal melihat saat ini pelemahan kinerja ekspor telah terjadi sejak pertengahan tahun lalu. Sementara untuk impor juga telah menunjukkan penurunan sejak kuartal IV/2022, bahkan pada Maret 2023 Badan Pusat Statistik (BPS) melaporkan telah berkontraksi sebesar 6,26 persen year-on-year (yoy). Meski demikian, Faisal yakin tren surplus masih akan berlanjut sepanjang 2023. Meski ekspor melambat dengan harga komoditas andalan turun, di sisi lain, impor juga mengalami penurunan yang cukup tajam. (Bisnis)

Negara-Negara G7 Siapkan Sanksi Baru untuk Rusia

Para pemimpin negara-negara G7 berencana membahas sanksi tambahan terhadap Rusia dalam KTT G7 di Jepang pada 19-21 Mei mendatang. Dilansir dari Reuters pada Senin (15/5/2023), sumber yang mengetahui rencana ini mengatakan sanksi terbaru ini menargetkan penghindaran sanksi yang melibatkan negara-negara ketiga, produksi energi masa depan Rusia, dan ekspor yang mendukung militer Rusia. Secara terpisah, para pejabat AS juga memperkirakan anggota G7 akan setuju untuk menyesuaikan pendekatan mereka terhadap sanksi sehingga ekspor secara otomatis dilarang kecuali komoditas dalam daftar barang yang disetujui. Pemerintahan Joe Biden sebelumnya telah mendorong sekutu-sekutu G7 untuk membalikkan pendekatan sanksi negara G7 yang saat ini mengizinkan semua barang dijual ke Rusia kecuali jika barang tersebut secara eksplisit masuk dalam daftar hitam. (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							3,463.7							
BBCA	8,800	8,550	9,750	Overweight	10.8	21.0	1,084.8	24.5x	5.1x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,150	4,940	5,800	Overweight	12.6	19.2	780.5	14.3x	2.8x	19.8	5.6	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,000	9,225	11,800	Buy	31.1	9.8	167.8	8.6x	1.2x	14.7	4.4	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,000	4,963	11,550	Buy	131.0	27.0	466.7	10.7x	2.1x	21.2	5.3	16.0	25.1	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,190.0							
ICBP	10,875	10,000	12,000	Overweight	10.3	35.5	126.8	19.2x	3.2x	17.3	2.0	11.4	104.2	0.5
UNVR	4,400	4,700	4,850	Overweight	10.2	(6.2)	167.9	35.3x	31.4x	81.0	3.5	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,810	2,500	2,900	Hold	3.2	63.4	62.8	26.5x	4.7x	19.1	0.7	11.4	135.7	0.7
CPIN	4,740	5,650	6,600	Buy	39.2	(2.1)	77.7	39.2x	2.9x	7.5	2.3	1.9	(79.5)	0.6
JPFA	1,110	1,295	1,300	Buy	17.1	(17.8)	13.0	22.8x	1.0x	4.5	4.5	(3.2)	N/A	0.8
AALI	7,600	8,025	9,200	Buy	21.1	(37.2)	14.6	10.0x	0.7x	6.8	5.3	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							370.9							
ERAA	496	392	500	Hold	0.8	(0.4)	7.9	8.2x	1.1x	14.2	4.6	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,665	1,445	1,700	Hold	2.1	92.5	27.6	13.8x	3.3x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.9
Healthcare							286.2							
KLBF	2,110	2,090	2,300	Overweight	9.0	33.5	98.9	28.8x	4.6x	16.4	1.8	12.2	3.1	0.4
SIDO	775	755	1,000	Buy	29.0	(13.9)	23.3	20.9x	7.5x	35.8	4.7	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,580	3,190	3,000	Buy	16.3	(4.1)	36.8	37.1x	6.3x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.3
Infrastructure							873.13							
TLKM	3,980	3,750	4,940	Buy	24.1	(7.4)	394.3	18.7x	2.9x	16.0	3.8	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,470	2,980	5,100	Buy	47.0	(7.5)	25.2	8.8x	1.1x	13.2	N/A	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,965	2,140	3,800	Buy	93.4	(29.6)	25.8	18.4x	1.0x	5.1	2.6	11.9	23.1	0.8
TOWR	980	1,100	1,300	Buy	32.7	0.5	50.0	14.6x	3.2x	23.8	2.5	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,010	2,300	2,390	Buy	18.9	(31.6)	45.5	29.1x	3.9x	14.5	1.8	(1.4)	(25.6)	0.6
WIKA	462	800	1,280	Buy	177.1	(49.0)	4.1	N/A	0.3x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.3
PTPP	565	715	1,700	Buy	200.9	(35.4)	3.5	12.5x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0	1.2
Property & Real Estate							255.6							
CTRA	1,125	940	1,500	Buy	33.3	15.4	20.9	11.3x	1.1x	10.2	1.2	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	486	456	690	Buy	42.0	(5.6)	23.4	13.3x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,275.5							
PGAS	1,420	1,760	1,770	Buy	24.6	(3.4)	34.4	7.6x	0.9x	10.9	8.8	11.6	(20.0)	1.0
PTBA	3,400	3,690	4,900	Buy	44.1	(6.8)	39.2	3.4x	1.3x	41.1	20.3	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,760	3,850	3,900	Buy	41.3	(12.4)	88.3	2.3x	0.9x	46.2	14.1	50.1	15.3	1.2
Industrial							432.4							
UNTR	24,800	26,075	32,000	Buy	29.0	(15.4)	92.5	4.1x	1.0x	27.2	28.2	24.7	26.6	0.9
ASII	6,225	5,700	8,000	Buy	28.5	(9.1)	252.0	8.2x	1.3x	16.3	10.3	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							1,003.2							
SMGR	5,900	6,575	9,500	Buy	61.0	(5.7)	39.8	14.9x	0.9x	6.1	4.2	4.5	(2.1)	0.9
INTP	10,200	9,900	12,700	Buy	24.5	0.5	37.5	17.3x	1.8x	10.0	4.9	19.3	109.0	0.9
INCO	6,700	7,100	8,200	Buy	22.4	0.8	66.6	19.5x	1.8x	9.9	N/A	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,000	1,985	3,450	Buy	72.5	(14.2)	48.1	12.0x	1.9x	16.9	1.9	18.9	13.5	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS Research

Global & Domestic Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr		-4.0	10.8
<i>15– Mei.</i>	ID	11:00	Trade Balance	Apr		\$3,695M	\$2,910M
	ID	11:00	Export YoY	Apr		-21.25%	-11.33%
	ID	11:00	Import YoY	Apr		-7.30%	-6.26%
Tuesday	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	Apr		0.7%	-1.0%
<i>16– Mei.</i>	US	20:15	Industrial Production MoM	Apr		0.0%	0.4%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	Apr		10.8%	3.9%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	Apr		22.0%	10.6%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	May 12		—	6.3%
<i>17– Mei.</i>	US	19:30	Housing Starts	Apr		1,396K	1,420K
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	May 13		—	264K
<i>18– Mei.</i>	US	21:00	Existing Home Sales	Apr		4.28M	4.44M
	US	21:00	Leading Index	Apr		-0.5%	-1.2%
Friday	GE	13:00	PPI MoM	Apr		—	13.4%
<i>19– Mei.</i>	GE	13:00	PPI YoY	Apr		—	0.0%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	DAYA, ISAT, KUAS, NTBK, PTRO, SRTG, TRGU
<i>15– Mei.</i>	Cum Dividend	EXCL, INCO, KRYA, LINK, TOWR
Tuesday	RUPS	BFIN, CSRA, INKP, TAPG, TKIM
<i>16– Mei.</i>	Cum Dividend	PLIN, POWR, SMBR, SSMS
Wednesday	RUPS	AMRT, BUKK, DLTA, INTP, MAPB, MIDI, SCNP, TPIA, TPMA, UVCR, VINS
<i>17– Mei.</i>	Cum Dividend	WTON
Thursday	RUPS	—
<i>18– Mei.</i>	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	AISA, BAUT, BBHI, BINA, EURO, GMTD, INDX, KES, MDLN, PBID, PJAA, SMSM, STAA, SUDI,
<i>19– Mei.</i>	Cum Dividend	JSMR, MYOH, TCID

Source: Bloomberg



IHSG projection for 15 May 2023 :

KONSOLIDASI – Pattern : Head & Shoulders (bearish reversal).

Support : 6700-6690 / 6640 / 6560-6550.

Resistance : 6760 / 6790-6815 / 6950-6960 / 7000-7040.

ADVISE : Wait & See ; kurangi posisi jika perlu.

ASII—PT Astra International TBK



PREDICTION 15 May 2023

Overview

Uji Support lower channel (Uptrend.)

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 6275-6200

Average Up >6350-6400.

Target: 6550-6600 / 6775-6800 / 6900-7000.

Stoploss: 5975.

INCO—PT Vale Indonesia TBK



PREDICTION 15 May 2023

Overview

Uji Support lower channel (Uptrend).

Advise

Buy on Weakness.

Entry Level: 6700-6600.

Average Up >6725

Target: 6950-7000 / 7125-7200.

Stoploss: 6550.

AKRA—PT AKR Corporindo TBK



PREDICTION 15 May 2023

Overview

Uji Support mid-term.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 1370-1360

Average Up >1400.

Target: 1455-1465 / 1480-1500 / 1545-1580 .

Stoploss: 1330.

INKP—PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk



PREDICTION 15 May 2023

Overview

Uji Resistance MA10.

Advise

Buy on Break.

Entry Level: 7300-7500

Average Up >7525

Target : 7700 / 8000 / 8500-8600 / 8850-8900.

Stoploss: 7150.

JPFA—PT Japfa Comfeed Indonesia TBK



PREDICTION 15 May 2023

Overview

Break out Falling Wedge (minor).

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 1110-1100

Average Up >1115.

Target: 1155 / 1180-1190 / 1235.

Stoploss: 1070.

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