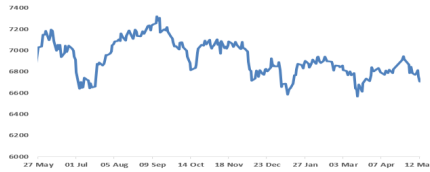


Morning Brief

Daily | May. 16, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

S&P500 dan Dow Jones ditutup naik masing-masing 0.3% dan 0.14% setelah rilis data kegiatan manufaktur di New York semakin meyakinkan lambatnya ekonomi AS yang mana bisa membantu menyeret turun Inflasi, di tengah jalannya negosiasi mengenai plafon utang pemerintah. NY Empire State Manufacturing Index (May) keluar anjlok di angka -31.8, jauh di bawah ekspektasi -3.7. Para analis/ekonom menginginkan ekonomi cukup lemah untuk membawa turun Inflasi, namun tidak sampai ke tahap resesi. Pekan ini akan diisi oleh laporan data ekonomi lainnya seperti Retail Sales, Initial Jobless Claims mingguan, dan data sektor perumahan. Data makroekonomi yang mulai menunjukkan perlambatan ekonomi membuat pelaku pasar berharap Federal Reserve akan mulai menghentikan laju kenaikan suku bunga ini, walau kemarin beberapa pejabat The Fed mengindikasikan bahwa mereka masih melihat suku bunga tetap tinggi seraya memonitor tingkat Inflasi konsisten menurun; berkebalikan dengan harapan pelaku pasar bahwa akan ada pemotongan sebelum akhir tahun ini. Federal Reserve Chairman Jerome Powell dijadwalkan berbicara hari Jumat dan para investor akan memantau komentarnya demi sebuah petunjuk akan arah kebijakan suku bunga ke depannya.

Atmosfer resesi juga mulai terasa di belahan Zona Eropa ketika mereka melaporkan data Industrial Production (Mar) -4.1% secara bulanan, drop lebih besar daripada perkiraan -2.5%. Tampaknya kemarin hanya Indonesia yang melaporkan rapor hijau dengan berhasil membukukan surplus Trade Balance selama 36 bulan berturut-turut, di angka USD 3.94 miliar, lebih tinggi dari ekspektasi USD 3.38 miliar. Indonesia juga melaporkan tingkat utang luar negeri 1Q23 tetap terkendali di posisi USD 402.8 miliar. **NHKS RESEARCH melihat hari ini IHSG punya kesempatan technical rebound**, terlebih ketika kemarin ditutup dengan candle (bullish reversal) long-leg Hammer. Perhatikan Resistance 6765-6810 sebagai gerbang menuju upward trend yang lebih mulus.

Company News

PPRE : Incar Kontrak Baru Hingga IDR7 T
ASII : Kuasai 54% Penjualan Mobil Nasional
BBNI : KPR Tumbuh 8%

Domestic & Global News

ULN Indonesia Pada 1Q23 Tetap Terkendali dan ULN Pemerintah Melanjutkan Tren Kontraksi Pertumbuhan
Departemen Keuangan: AS Berada dalam Jalur Gagal Bayar 1 Juni Tanpa Kenaikan Pagu Utang

Sectors

	Last	Chg.	%
Consumer Non-Cyclicals	744.37	11.00	1.50%
Healthcare	1490.98	21.76	1.48%
Consumer Cyclical	852.09	5.21	0.61%
Industrial	1171.30	1.81	0.15%
Infrastructure	820.86	1.05	0.13%
Transportation & Logistic	1869.92	2.26	0.12%
Basic Material	1072.68	0.85	0.08%
Finance	1372.33	-6.18	-0.45%
Energy	1906.24	-12.55	-0.65%
Technology	4916.66	-39.63	-0.80%
Property	727.50	-7.20	-0.98%

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 15	6,711.74
Chg.	3.98 pts (+0.06%)
Volume (bn shares)	19.47
Value (IDR tn)	10.36
Up 225 Down 280 Unchanged 175	

Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBRI	681.7	BMRI	328.3
TLKM	448.8	BBNI	316.0
BBCA	445.9	ADRO	296.7
MDKA	416.8	ASII	222.5
GOTO	410.8	BRIS	164.8

Foreign Transaction

(IDR bn)	
Buy	3,755
Sell	3,484
Net Buy (Sell)	270

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
GOTO	91.8	BBCA	162.6
ICBP	70.7	TLKM	68.1
ASII	42.9	ADRO	59.5
BBNI	38.4	BUKA	25.4
BRIS	26.0	BBRI	18.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.43%	0.04%
USDIDR	14,800	0.34%
KRWIDR	11.08	0.18%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,348.60	47.98	0.14%
S&P 500	4,136.28	12.20	0.30%
FTSE 100	7,777.70	23.08	0.30%
DAX	15,917.24	3.42	0.02%
Nikkei	29,626.34	238.04	0.81%
Hang Seng	19,971.13	343.89	1.75%
Shanghai	3,310.74	38.38	1.17%
Kospi	2,479.35	3.93	0.16%
EIDO	23.78	0.22	0.93%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	2,016.5	5.7	0.28%
Crude Oil (\$/bbl)	71.11	1.07	1.53%
Coal (\$/ton)	163.75	(1.15)	-0.70%
Nickel LME (\$/MT)	21,622	(595.0)	-2.68%
Tin LME (\$/MT)	24,994	158.0	0.64%
CPO (MYR/Ton)	3,616	(32.0)	-0.88%

PPRE : Incar Kontrak Baru Hingga IDR7 T

PT PP Presisi Tbk (PPRE) membidik perolehan kontrak baru sebesar IDR6 triliun sampai dengan IDR7 triliun di sepanjang tahun 2023. PPRE memproyeksikan, mayoritas pemberi kerja masih akan datang dari sektor pertambangan. Adapun, nilai kontrak baru tersebut didominasi oleh PT PP Presisi Tbk yang berkontribusi nilai pemasaran sejumlah IDR3,66 triliun atau 70% dari total nilai kontrak baru dengan sisanya diperoleh dari entitas anak perusahaannya, PT Lancarjaya Mandiri Abadi (PT LMA). (Kontan)

ASII : Kuasai 54% Penjualan Mobil Nasional

PT Astra International Tbk (ASII) membukukan penjualan mobil sebanyak 184.722 unit selama periode Januari-April 2023 atau lebih rendah 2,02% YoY. Penjualan selama empat bulan tahun 2023 masih didominasi brand Toyota + Lexus yang mencapai 107.845 unit. Dari sisi market share, Astra terpantau mencatatkan market share pada level 54% per April lalu. Sedangkan untuk Astra LCGC, market share-nya terpantau berada di level 73%. (Kontan)

BBNI : KPR Tumbuh 8%

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) proaktif berupaya mengurangi backlog nasional dengan mendorong kepemilikan rumah masyarakat melalui BNI Griya. Penyaluran Kredit Pemilikan Rumah (KPR) mengalami pertumbuhan positif pada tiga bulan pertama 2023, dengan total kredit tersalurkan sebesar IDR54,5 triliun atau tumbuh 8% pada 1Q23 dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu. (Kontan)

Domestic & Global News

ULN Indonesia Pada 1Q23 Tetap Terkendali dan ULN Pemerintah Melanjutkan Tren Kontraksi Pertumbuhan

Posisi ULN Indonesia pada akhir triwulan I 2023 tercatat sebesar USD 402,8 Miliar. Dengan perkembangan tersebut, ULN Indonesia pada triwulan I 2023 secara tahunan mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar 1,9% (YoY), melanjutkan kontraksi pada triwulan sebelumnya sebesar 4,1% (YoY). Kontraksi pertumbuhan ini bersumber dari ULN sektor publik (Pemerintah dan Bank Sentral) dan swasta. Perkembangan posisi ULN pada triwulan I 2023 juga dipengaruhi oleh faktor perubahan akibat pelemahan mata uang dolar AS terhadap mayoritas mata uang global, termasuk Rupiah. Adapun Posisi ULN pemerintah pada triwulan I 2023 tercatat sebesar USD 194,0 miliar, atau secara tahunan mengalami kontraksi sebesar 1,1% (YoY), lebih rendah dibandingkan dengan kontraksi pada triwulan sebelumnya sebesar 6,8% (YoY). Perkembangan ULN tersebut dipengaruhi oleh penempatan investasi portofolio di pasar Surat Berharga Negara (SBN) domestik seiring dengan sentimen positif pelaku pasar global yang tetap terjaga. (Bank Indonesia)

Departemen Keuangan: AS Berada dalam Jalur Gagal Bayar 1 Juni Tanpa Kenaikan Pagu Utang

Departemen Keuangan AS menegaskan pada hari Senin bahwa mereka memperkirakan akan mampu membayar tagihan-tagihan pemerintah AS hanya sampai tanggal 1 Juni tanpa kenaikan pagu utang, sehingga meningkatkan tekanan pada Kongres Partai Republik dan Gedung Putih untuk mencapai kesepakatan dalam beberapa hari mendatang. Dalam suratnya yang kedua kepada Kongres selama dua minggu, Menteri Keuangan Janet Yellen mengkonfirmasi bahwa lembaga tersebut tidak akan mampu memenuhi semua kewajiban pembayaran pemerintah AS pada awal Juni, yang memicu terjadinya gagal bayar untuk pertama kalinya di AS. Pagu utang dapat mengikat pada 1 Juni, katanya. Tanggal baru ini mencerminkan data lebih lanjut mengenai pendapatan dan pembayaran yang diterima sejak Yellen mengatakan kepada Kongres pada tanggal 1 Mei bahwa Departemen Keuangan kemungkinan akan kehabisan uang tunai untuk membayar tagihan-tagihan pemerintah pada awal Juni, dan kemungkinan paling cepat pada tanggal 1 Juni (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							3,463.7							
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
AAAI	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							
ERA	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

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	19:30	Empire Manufacturing	Apr	-31.8	-3.9	10.8
<i>15– Mei.</i>	ID	11:00	Trade Balance	Apr	\$3,940M	\$3,332M	\$2,910M
	ID	11:00	Export YoY	Apr	-29.40%	-19.31%	-11.33%
	ID	11:00	Import YoY	Apr	-22.32%	-5.98%	-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, TAMU
<i>19– Mei.</i>	Cum Dividend	JSMR, MYOH, TCID

Source: Bloomberg



IHSG projection for 16 May 2023 :

BULLISH : TECHNICAL REBOUND – Candle : long-leg Hammer di FR61.8

Support : 6660-6650 / 6560-6550.

Resistance : 6760-6810 / 6950-6960 / 7000-7040.

ADVISE : Speculative Buy.

MEDC—PT Medco Energi Internasional TBK



PREDICTION 16 May 2023

Overview

Uji Support jk.pendek.

Uji Resistance MA10.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 905-900

Average Up >930.

Target: 990-1000 / 1030 / 1100-1115.

Stoploss: 875.

SMGR—PT Semen Indonesia TBK



PREDICTION 16 May 2023

Overview

Uji Resistance MA10 & MA20.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 5850.

Average Up >6000

Target: 6125-6175 / 6400-6475 / 6700 / 7000.

Stoploss: 5725.

INTP—PT Indocement Tunggal Prakarsa TBK



PREDICTION 16 May 2023

Overview

Uji Resistance MA10 & MA20.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 10150

Average Up >10250-10500

Target: 10800-11000 / 11500 / 11700-11850.

Stoploss: 9950.

PGAS—PT Pertamina Gas Negara Tbk



PREDICTION 16 May 2023

Overview

Uji Support MA10 & MA20.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 1410-1400

Average Up >1440

Target : 1460-1470 / 1500-1520 / 1565-1600.

Stoploss: 1390.

ESSA—PT Surya Esa Perkasa TBK



PREDICTION 16 May 2023

Overview

Uji Support jk.panjang.

RSI positive divergence.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 610-600

Average Up >620.

Target: 700 / 775-800 / 845-865.

Stoploss: 550.

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