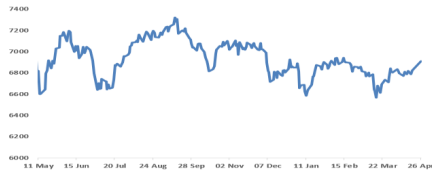


Morning Brief

Daily | Mei. 2, 2023

JCI Movement



Today's Outlook:

Ekonomi China sepertinya masih belum kuat untuk mendorong perekonomian global secara Composite PMI mereka untuk bulan April tampak masih kontraksi ke level 54.4 (dari 57 sebelumnya) di mana perlambatan ekonomi tersebar rata di seluruh sektor. Sementara dari AS, ISM Manufacturing PMI (Apr.) tampak semakin ekspansif (walau belum sampai ke level normal 50) bahkan bisa lampau forecast & previous period di angka 47.1. Di satu sisi, para pelaku pasar juga mencerna kisah penyelamatan First Republic Bank yang terpaksa dilelang oleh regulator AS & akhirnya dibeli asetnya oleh JPMorgan seharga USD10.6 triliun. Di tengah sentimen market yang bervariasi ini, market memperkirakan The Fed akan perlu menaikkan suku bunga 25 bps pada keputusan FOMC Meeting Rabu ini; dengan demikian menyebabkan Dow Jones bergerak flat pada awal bulan ini.

Sepertinya kondisi yang sama juga akan berlaku pada pasar saham Indonesia, apalagi para investor baru mulai berdatangan setelah long holiday Idul Fitri ditambah long weekend pekan lalu (walau ternyata asing membukukan beli bersih yang signifikan sebesar IDR15.26 triliun pada bulan perdagangan yang singkat di April ini). Diperkirakan akan ada sedikit waktu penyesuaian sambil menunggu rilis data Inflasi Indonesia (Apr.) yang diprediksi bisa semakin melandai ke level 4.39% yoy (dari 4.97% sebelumnya), disertai oleh Inflasi Inti yang juga turut menjinak ke angka 2.89% (dari 2.94% sebelumnya). Menimbang sentimen pasar yang bergulir, *NHKSI RESEARCH berharap bullish yang telah terjadi di pasar akan mampu dilanjutkan menembus level krusial IHSG di 6950-6960* agar mampu bergerak ke arah level psikologis 7000-an. Saran Average Up bertahap adalah yang paling bijak dilakukan sambil memonitor animo pasar.

Company News

PTBA : Laba 1Q23 Terkoreksi 48%
BDMN : Total Penyaluran Kredit 1Q23 Capai IDR151,8T
BYAN : Siapkan Capex hingga USD250 Juta

Domestic & Global News

Top! Realisasi Investasi Kuartal I/2023 IDR 328,9 T, Naik 16,5%
Runtuhnya First Republic Picu Aksi Jual Saham Bank Regional

Sectors

	Last	Chg.	%
Transportation & Logistic	1,089.88	18.71	1.04%
Industrial	1,207.23	19.44	-1.58%
Energy	2,094.86	5.92	-0.28%
Infrastructure	822.05	1.87	-0.23%
Consumer Non-Cyclicals	726.67	6.81	0.95%
Property	700.23	6.22	0.90%
Healthcare	1,541.67	17.83	1.17%
Basic Material	1,171.17	10.02	0.86%
Consumer Cyclicals	810.83	1.67	0.21%
Finance	1,385.54	1.62	-0.12%
Technology	4,937.07	57.13	1.17%

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)	145.20	140.30	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	4.97%	5.47%	Cons. Confidence*	123.30	122.40

JCI Index

April 28	6,915.72
Chg.	29.76 pts (-0.43%)
Volume (bn shares)	17.05
Value (IDR tn)	12.80
Up 237 Down 268 Unchanged 173	

Most Active Stocks

by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BBCA	1,322.4	ASII	436.5
BBRI	1,300.0	GGRM	334.0
ISAT	1,026.1	GOTO	295.8
BMRI	606.2	ADRO	227.0
TLKM	476.9	BBNI	218.0

Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy			6,730
Sell			6,109
Net Buy (Sell)			621
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBRI	303.7	SMGR	72.4
BBCA	150.0	TLKM	41.0
INCO	92.8	BMRI	40.5
ASII	80.3	HMSF	31.2
ICBP	63.6	GOTO	21.9

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.53%	-0.01%
USDIDR	14,670	-0.22%
KRWIDR	10.96	-0.29%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	34,098.16	272.00	0.80%
S&P 500	4,169.48	34.13	0.83%
FTSE 100	7,870.57	38.99	0.50%
DAX	15,922.38	121.93	0.77%
Nikkei	28,856.44	398.76	1.40%
Hang Seng	19,894.57	54.29	0.27%
Shanghai	3,323.28	37.39	1.14%
Kospi	2,501.53	5.72	0.23%
EIDO	24.75	0.04	0.16%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (\$/troy oz.)	1,990.0	2.2	0.11%
Crude Oil (\$/bbl)	76.78	2.02	2.70%
Coal (\$/ton)	189.70	(0.25)	-0.13%
Nickel LME (\$/MT)	24,219	120.0	0.50%
Tin LME (\$/MT)	26,088	205.0	0.79%
CPO (MYR/Ton)	3,338	(117.0)	-3.39%

PTBA : Laba 1Q23 Terkoreksi 48%

PT Bukit Asam Tbk (PTBA) berhasil membukukan pendapatan sebesar IDR9,95 triliun atau meningkat 21,35% YoY. Meski pendapatan meningkat, PTBA mengalami kenaikan beban pokok pendapatan yang cukup signifikan, yaitu sebesar 66,16% secara YoY menjadi IDR7,89 triliun. Laba bruto tercatat IDR2,05 triliun atau turun 40,37% YoY, laba usaha turun 53,94% YoY menjadi IDR1,31 triliun. Sementara laba periode berjalan sebesar IDR1,18 triliun atau turun 48,44% YoY. (Kontan)

BDMN : Total Penyaluran Kredit 1Q23 Capai IDR151,8T

PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Danamon) berhasil mencetak pertumbuhan Total Kredit dan Trade Finance sebesar 15% YoY dan mencapai IDR151,8 triliun pada 1Q23. Hal ini turut didukung oleh pertumbuhan di setiap segmen bisnis. Selain itu, PT Adira Dinamika Multifinace, Tbk. (Adira Finance), yang merupakan anak perusahaan Danamon, juga berhasil membukukan pertumbuhan sebesar 48% untuk pembiayaan baru bila dibandingkan dengan periode yang sama di tahun lalu. (Kontan)

BYAN : Siapkan Capex hingga USD250 Juta

Di sepanjang tahun 2023, PT Bayan Resources Tbk (BYAN) mengalokasikan belanja modal atau capital expenditure (capex) senilai USD 220 juta hingga USD 250 juta untuk sejumlah keperluan. Capex ini akan digunakan untuk berbagai proyek perluasan tambang. Melansir laporan tahun 2022, ada sejumlah kegiatan tambang yang akan dilakukan BYAN di sepanjang tahun ini. Misalnya saja, kegiatan eksplorasi dilanjutkan di Proyek Tabang dengan pengeboran yang dikonsentrasikan di konsesi Tiwa Abadi, Brian Anjat Sentosa, dan Bara Tabang. (Kontan)

Domestic & Global News

Top! Realisasi Investasi Kuartal I/2023 IDR 328,9 T, Naik 16,5%

Menteri Investasi/Kepala Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM) Bahlil Lahadalia mencatat realisasi investasi pada kuartal pertama tahun 2023 mencapai IDR 328,9 triliun. Realisasi tersebut mengalami peningkatan sebesar 16,5 persen jika dibandingkan dengan capaian pada periode yang sama tahun lalu. Bahlil mengatakan bahwa realisasi investasi yang telah mencapai 23,5 persen dari target 2023 sebesar IDR 1.400 triliun. Dia mengaskan realisasi investasi tersebut menyerap sebanyak 384.892 tenaga kerja yang merupakan pekerja dalam negeri, bukan tenaga kerja asing. Menurutnya, kontribusi penanaman modal asing (PMA) pada kuartal I/2023 mencapai IDR 177,0 T atau 53,8% dari total realisasi, lebih tinggi dari realisasi penanaman modal dalam negeri (PMDN) sebesar IDR 151,9T atau mencapai 46,2 persen dari total realisasi investasi kuartal I/2023. (Bisnis)

Runtuhnya First Republic Picu Aksi Jual Saham Bank Regional

Saham dari beberapa pemberi pinjaman regional jatuh pada hari Senin setelah runtuhnya First Republic Bank (FRC.N), korban utama ketiga dari krisis terbesar yang melanda sektor perbankan AS sejak tahun 2008. Gejala perbankan bermula dari penutupan Silicon Valley Bank dan Signature Bank pada bulan Maret, menyebabkan para deposan melarikan diri dari pemberi pinjaman regional dan memicu kekhawatiran bahwa krisis ini dapat melanda bank-bank skala menengah lainnya. Sebuah kesepakatan telah diumumkan pada hari Senin, yang memungkinkan terjadinya kebangkrutan First Republic. Sesuai dengan ketentuan, JPMorgan Chase & Co (JPM.N) akan membayar USD 10,6 miliar kepada US Federal Deposit Insurance Corp (FDIC), yang mengambil alih kepemimpinan FRC, atas sebagian besar aset-aset bank yang gagal tersebut. (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							3,506.0							
BBCA	9,200	8,550	9,750	Overweight	6.0	12.2	1,134.1	27.9x	5.1x	19.2	2.2	8.9	29.4	0.9
BBRI	5,025	4,940	5,800	Buy	15.4	3.6	761.6	14.9x	2.5x	17.4	5.7	6.6	31.9	1.1
BBNI	9,575	9,225	11,800	Buy	23.2	1.3	178.6	9.1x	1.3x	14.7	4.1	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,200	4,963	11,550	Buy	122.1	26.4	485.3	11.1x	2.2x	21.2	5.1	16.0	25.1	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,165.3							
ICBP	10,200	10,000	12,000	Buy	17.6	34.2	119.0	26.0x	3.3x	13.0	2.1	14.1	(28.4)	0.5
UNVR	4,100	4,700	4,850	Buy	18.3	7.6	156.4	32.9x	29.3x	81.0	3.7	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,550	2,500	2,900	Overweight	13.7	44.5	57.0	29.2x	4.5x	16.4	0.8	9.9	64.2	0.7
HMSP	1,015	840	950	Underweight	(6.4)	4.6	118.1	18.8x	4.2x	22.0	6.2	12.5	(11.5)	0.6
CPIN	4,550	5,650	6,600	Buy	45.1	(9.9)	74.6	25.4x	2.8x	11.4	2.4	10.0	(19.0)	0.6
JPFA	1,075	1,295	1,300	Buy	20.9	(26.4)	12.6	8.8x	1.0x	11.4	4.7	9.1	(29.8)	0.8
AAJI	7,675	8,025	9,200	Buy	19.9	(40.4)	14.8	10.1x	0.7x	6.8	5.3	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							355.7							
ERAA	505	392	500	Hold	(1.0)	(2.9)	8.1	7.9x	1.2x	15.7	4.5	13.8	(0.2)	0.8
MAPI	1,410	1,445	1,700	Buy	20.6	53.3	23.4	11.1x	2.9x	30.1	N/A	46.2	412.0	0.9
Healthcare							292.5							
KLBF	2,080	2,090	2,300	Overweight	10.6	28.8	97.5	28.6x	4.7x	16.9	1.7	10.2	7.1	0.4
SIDO	820	755	950	Buy	15.9	(12.8)	24.6	22.3x	7.0x	31.7	4.5	(3.9)	(12.9)	0.6
MIKA	2,740	3,190	3,000	Overweight	9.5	7.5	39.0	37.9x	7.0x	18.8	1.3	(7.0)	(17.0)	0.2
Infrastructure							894.80							
TLKM	4,400	3,750	4,940	Overweight	12.3	(7.8)	435.9	21.0x	3.4x	16.5	3.4	2.9	(16.2)	0.8
JSMR	3,250	2,980	5,100	Buy	56.9	(18.8)	23.6	8.7x	1.1x	12.9	N/A	9.3	70.1	0.8
EXCL	1,765	2,140	3,800	Buy	115.3	(44.5)	23.2	17.0x	0.9x	4.9	2.9	8.9	(13.2)	0.8
TOWR	1,030	1,100	1,300	Buy	26.2	1.5	52.5	14.9x	3.6x	26.0	2.3	27.8	0.2	0.3
TBIG	2,090	2,300	2,390	Overweight	14.4	(31.7)	47.4	28.2x	4.5x	16.7	1.7	5.6	2.4	0.6
WIKA	560	800	1,280	Buy	128.6	(40.7)	5.0	N/A	0.4x	(0.5)	N/A	20.6	N/A	1.2
PTPP	630	715	1,700	Buy	169.8	(32.3)	3.9	14.2x	0.3x	2.5	N/A	12.9	2.3	1.1
Property & Real Estate							244.3							
CTRA	1,000	940	1,500	Buy	50.0	(2.9)	18.5	9.9x	1.0x	10.5	1.4	(6.2)	7.4	1.0
PWON	490	456	690	Buy	40.8	(14.8)	23.6	15.3x	1.4x	9.2	0.8	4.8	11.3	1.1
Energy							1,369.7							
PGAS	1,445	1,760	1,770	Buy	22.5	5.5	35.0	7.2x	0.9x	12.6	8.6	18.4	0.0	1.0
PTBA	4,140	3,690	4,900	Buy	18.4	11.9	47.7	3.8x	1.7x	47.6	16.6	45.8	55.8	1.0
ADRO	3,100	3,850	3,900	Buy	25.8	(2.2)	99.2	2.6x	1.1x	49.1	12.6	102.9	174.4	1.2
Industrial							473.8							
UNTR	31,400	26,075	32,000	Hold	1.9	8.7	117.1	5.2x	1.3x	27.2	5.5	24.7	26.6	0.8
ASII	6,700	5,700	8,000	Buy	19.4	(6.0)	271.2	8.8x	1.4x	16.3	4.2	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							1,061.4							
SMGR	6,025	6,575	9,500	Buy	57.7	(6.7)	40.7	15.2x	1.0x	5.8	2.9	(0.9)	15.4	0.9
INTP	10,450	9,900	12,700	Buy	21.5	0.2	38.5	19.6x	1.8x	9.2	4.8	10.5	8.8	0.8
INCO	6,600	7,100	8,200	Buy	24.2	(8.0)	65.6	19.1x	1.8x	9.9	N/A	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,110	1,985	3,450	Buy	63.5	(17.6)	50.7	13.3x	2.1x	17.2	1.8	19.5	105.2	1.4

* Target Price

Source: Bloomberg, NHKS Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Apr F	—	—	50.4
<i>1– Mei.</i>	US	21:00	ISM Manufacturing	Apr	—	46.8	46.3
Tuesday	US	21:00	Factory Orders	Mar	—	0.6%	-0.7%
<i>2– Mei.</i>	US	21:00	Durable Goods Orders	Mar F	—	—	3.2%
	ID	—	CPI YoY	Apr	—	4.51%	4.97%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Apr 28	—	—	3.7%
<i>3– Mei.</i>	US	19:15	ADP Employment Change	Apr	—	145K	145K
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	May 3	—	5.25%	5.00%
<i>4– Mei.</i>	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	May 3	—	5.00%	4.75%
	US	19:30	Trade Balance	Mar	—	-\$69.2Bn	-\$70.5Bn
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Apr 29	—	—	—
	US	19:30	Continuing Claims	Apr 22	—	—	—
Friday	US	19:30	Change in Nonfarm Payrolls	Apr	—	175K	236K
<i>5– Mei.</i>	US	19:30	Unemployment Rate	Apr	—	3.6%	3.5%
	CH	08:45	Caixin China PMI Composite	Apr	—	—	54.5

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	—
<i>1– Mei.</i>	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	DSSA, EPMT, LUCY
<i>2– Mei.</i>	Cum Dividend	GOOD, MTEL
Wednesday	RUPS	CBUT, FUJI, KLBF, NICK, NICL, TLDN
<i>3– Mei.</i>	Cum Dividend	KDTN, XCID
Thursday	RUPS	BKSL, WIKA
<i>4– Mei.</i>	Cum Dividend	ASII, INDY, MCOL, TGKA
Friday	RUPS	EXCL, GTBO, IBFN, INCO, KMTR, KRYA, LINK, PKPK, SUPR, TOWR, YULE
<i>5– Mei.</i>	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg



IHSG projection for 2 May 2023 :

BULLISH / KONSOLIDASI – Uji Neckline krusial jk.menengah. Waspada potensi pullback sejenak untuk uji Support upper channel (pink) dan pada sejumlah MA.

**Support : 6840-6810 / 6750 / 6650.
Resistance : 6950-6960 / 7000-7040 / 7100-7130.
ADVISE : Hold ; or Average Up accordingly.**

TLKM—PT Telkom Indonesia TBK



PREDICTION 2 May 2023

**Overview
Uji Support lower channel (Uptrend) dan MA20.**

**Advise
Buy On Weakness.
Entry Level: 4250-4200
Average Up >4310
Target: 4500-4530.
Stoploss: 4150.**

ADRO—PT Adaro Energy TBK



PREDICTION 2 May 2023

**Overview
Break Parallel Channel.**

**Advise
Buy
Entry Level: 3130-3100.
Average Up >3160
Target: 3300 / 3450 / 3530.
Stoploss: 2990**

BRIS—PT Bank Syariah Indonesia TBK



PREDICTION 2 May 2023

Overview
 Rebound di Support lower channel (Uptrend).
 Uji Resistance MA10.

Advise
 Buy.
 Entry Level: 1730
 Average Up >1745.
 Target: 1820-1860 / 1960-1970 / 2000 / 2100.
 Stoploss: 1660.

ANTM—PT Aneka Tambang TBK



PREDICTION 2 May 2023

Overview
 Pattern : Cup and Handle (bullish reversal).
 Uji Resistance Neckline.

Advise
 Buy on Break.
 Entry Level: 2130-2150
 Average Up >2160
 Target : 2380 / 2450.
 Stoploss: 2070.

ACES—PT Ace Hardware Indonesia TBK



PREDICTION 2 May 2023

Overview
 Rebound dari Support lower channel (green).
 RSI positive divergence.

Advise
 Buy.
 Entry Level : 450
 Average Up >458.
 Target: 484-490 / 500 / 550-560.
 Stoploss: 432.

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