

Weekly Brief (June 12 – 16, 2023)

Summary:

Last week review:

AS yang memasuki masa tenang menjelang FOMC Meeting yang akan dimulai esok hari 13 Juni, serentak mencatatkan posisi di teritori positif secara mingguan dengan S&P500 naik 0.38%, memperpanjang minggu kemenangan untuk ke-empat kalinya dan merupakan yang terpanjang sejak Juli-Agustus 2022. Nasdaq bahkan menorehkan prestasi naik 7 minggu berturut-turut dan menutup minggu lalu dengan pertumbuhan 0.13%. Sementara Dow Jones berhasil merangkak naik 0.33% pada pekan lalu didukung oleh rally saham-saham mega cap (terutamanya di sektor Teknologi, yang melaju terdorong oleh jatuhnya yield obligasi negara), laporan emiten pada earnings season yang hasilnya ternyata lebih baik dari perkiraan; dan terutamanya adalah ekspektasi kebanyakan pelaku pasar bahwa bank sentral AS mendekati akhir dari trend naik suku bunga. CBOE Volatility Index, yang mengukur kekhawatiran para investor pasar saham, turun ke titik terendah terbaru setelah pandemi. Pelaku pasar bahkan telah memperhitungkan 72% kemungkinan Federal Reserve akan menahan Fed Fund Rate pada posisi 5%-5.25% pada keputusan FOMC Meeting 14 Juni, seperti dilansir oleh CME Group FedWatch Tool. Ancaman resesi global & ancaman Inflasi yang membandel sejatinya masih menghantui. Hal ini didasari oleh angka US PMI (Mei) yang masih berkontraksi, Factory Orders (Apr) yang melemah, Initial Jobless Claims yang naik ke level tertinggi 20 bulan. Gambaran masa depan dunia di ambang resesi juga terasa di benua Eropa, terbukti dari laporan PMI (Mei) untuk ketiga wilayah utama mereka yaitu Jerman, Inggris, dan Zona Euro yang mana semuanya memang masih berjuang untuk tetap berada di jalur ekspansi. Bahkan World Bank pun seraya sekata dengan merilis prospek negatif perekonomian global terbaru dengan merilis Global Economic Prospect (GEP) edisi Juni 2023, di mana pertumbuhan ekonomi global pada 2023 diproyeksikan tumbuh 2,1%. Jika terealisasi, maka pertumbuhan ekonomi tahun ini akan melambat dari 2022 lalu yang mencapai 3,1%. Sementara itu, pada 2024 pertumbuhan ekonomi global diperkirakan mampu mencapai 2,4%. **Aura perlambatan ekonomi global semakin dipertegas oleh angka Trade Balance (Mei) dari dua negara terkuat di dunia yaitu China & AS**, di mana China merilis angka surplus Trade Balance (Mei) mereka yang drop tak mampu penuhi ekspektasi. Ekspor & Impor China mengerut masing-masing 7.5% & 4.5% yoy. Sementara AS pun mengumumkan Trade Balance (Apr.) yang mencatatkan defisit di angka USD 74.6 miliar, membengkak dari periode sebelumnya di USD 60.6 miliar. Sejauh ini, China masih terseok-seok menjalankan perannya selaku booster pertumbuhan ekonomi global semenjak re-opening mereka. Di sisi lain, ada kabar baik dari Chinese Composite PMI berhasil ekspansi ke tingkat 55.6 lebih tinggi dari periode sebelumnya 52.9, ditopang oleh sektor jasa mereka. Sedihnya, CPI (Mei) China yang jadi patokan permintaan & daya beli domestik tak kunjung bangkit dan malah masih terjadi deflasi di level -4.6%. **Uniknya, IHSG juga berhasil melonjak 0.92% pada pekan lalu**, menjaring beli bersih asing senilai IDR 81.54 miliar; menambah pundi-pundi Foreign Net Buy menjadi IDR 2.92 triliun secara bulanan dan IDR 20.68 triliun secara YTD. Sentimen pertumbuhan ekonomi Indonesia sepertinya jauh lebih baik dari kebanyakan negara di dunia, nyata dari angka turis mancanegara yang meningkat signifikan pada April 2023, dan tingkat Inflasi (Mei) jatuh ke tingkat terendah 12 bulan di level 4%, dari 4.33% di bulan April. Indonesia merilis laporan Cadangan Devisa (Mei) yang turun di posisi USD 139.3 miliar, dibandingkan posisi April pada USD 144.2 miliar. Selama semingguan ini, posisi nilai tukar Rupiah masih nyaman di level psikologis IDR 15,000, pekan lalu ditutup pada IDR14,835/USD.

Weekly Brief (June 12 – 16, 2023)

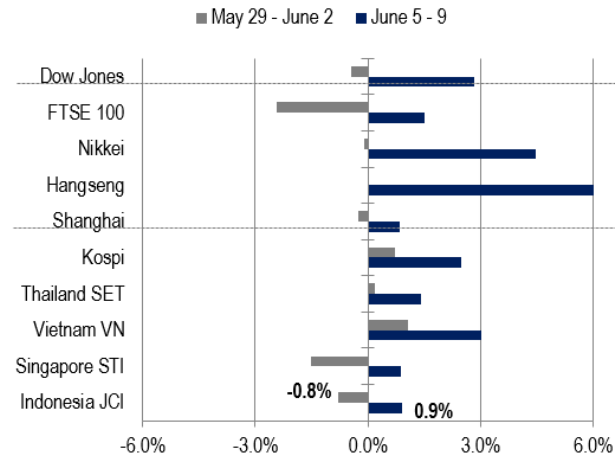
This week's outlook:

Pekan ini digadang sebagai pekan yang memuat banyak laporan ekonomi yang signifikan, terlebih menantikan keputusan Federal Reserve terkait apakah akan melanjutkan trend naik suku bunga yang telah dimulai sejak 15bulan lalu, atautkah akan memulai pengeremannya. Jangan lupa US juga akan memantau data Inflasi (May) yang akan jadi kunci penentu keputusan tsb Ekspektasi pasar berharap akan melihat US CPI mampu kembali melandai di bulan Mei walau Inflasi Inti tak akan banyak bergeser; dan pastinya masih belum masuk batas aman yang ditargetkan The Fed yaitu 2%. Kalender ekonomi AS juga akan memuat data Inflasi di tingkat produsen, angka penjualan retail untuk bulan May, dan tak lupa Initial Jobless Claims mingguan. **European Central Bank & Bank of Japan juga akan menggelar rapat terkait kebijakan moneter**, dimana ECB diprediksi akan kembali tetapkan kenaikan suku bunga mereka sebesar 25bps. Sekedar mengingatkan, tingkat Inflasi Eurozone masih berada pada tingkat 6.1%, sekitar 3x dari target aman ECB di 2% ; walau diakui sukses melandai dari puncaknya 10.6% pada bulan Oktober lalu. Sementara itu, dunia masih akan mengarahkan pandangan pada laporan ekonomi China yang akan merilis data : harga rumah baru, tenaga kerja, industrial production, dan penjualan retail semuanya untuk bulan May dan berharap momentum perbaikan ekonomi setelah usai pandemi Covid bisa lebih bersemangat. **Dari dalam negeri**, pekan ini Indonesia akan memantau Consumer Confidence (May) , Retail Sales , Trade Balance (May) di mana surplus diprediksi melemah ke angka USD 3.2milyar dari USD 3.94milyar pada bulan April terdampak gejala perlambatan ekonomi global.

JCI Index : 6,694.02 (+0.9%)
Foreign Flow : Net Sell of IDR 208 Billion (Vs. last week's net buy of IDR 1.4 Trillion)
USD/IDR : 14,840 (-1.02%)

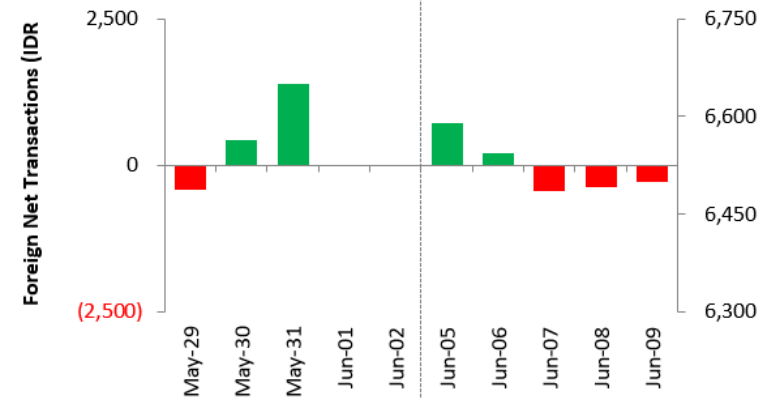
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



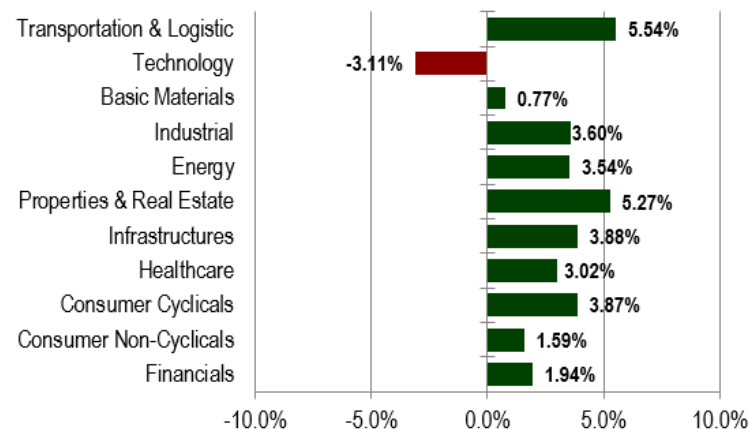
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



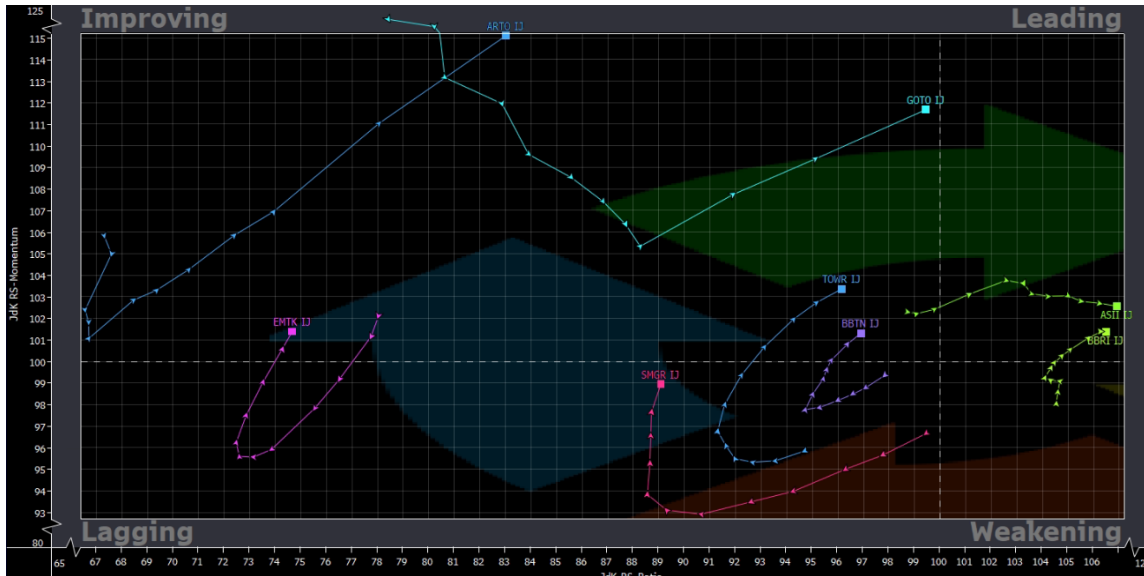
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
ICBP	293,278	BMRI	545,440
FILM	214,299	BBRI	299,605
GOTO	181,907	PGAS	176,542
ISAT	174,112	NCKL	136,586
ASII	162,140	BTPS	102,188

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



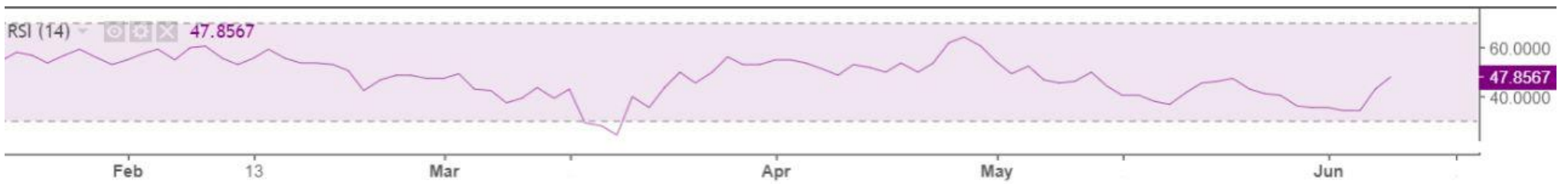
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
ASII	7000-7100 / 7225 / 7350 / 7600	6500
BBRI	5600 / 6000-6100	5300
BBTN	1370 / 1415-1430	1270
EMTK	700-710 / 800 / 850	590
ARTO	3350 / 3750 -3850 / 4000	2970
GOTO	137 / 147-152	116
SMGR	6175-6225 / 6475-6500	5850
TOWR	1055 / 1075 / 1125	995

Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Support	6660 / 6600 / 6560-6550	Resistance	6700-6735 / 6750-6765 / 6950-6960 / 7000-7040
---------	-------------------------	------------	---



Source: NHKSI Research, Bloomberg

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
Monday	ID	—	Consumer Confidence Index	May	—	126.1
<i>12 – June</i>	GE	—	Wholesale Price Index YoY	May	—	-0.5%
Tuesday	US	19:30	CPI YoY	May	4.1%	4.9%
<i>13 – June</i>	GE	13:00	CPI YoY	May F	6.1%	6.1%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 9	—	-1.4%
<i>14 – June</i>	US	19:30	PPI Final Demand MoM	May	-0.1%	0.2%
Thursday	US	01:00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Jun 14	5.25%	5.25%
<i>15 – June</i>	US	01:00	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Jun 14	5.00%	5.00%
	US	19:30	Retail Sales Advance MoM	May	0.0%	0.4%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 10	—	261K
	US	19:30	Empire Manufacturing	Jun	-15.6	-31.8
	US	20:15	Industrial Production MoM	May	0.1%	0.5%
	CH	09:00	Industrial Production YoY	May	3.5%	5.6%
	CH	09:00	Retail Sales YoY	May	13.9%	18.4%
	ID	11:00	Trade Balance	May	\$2,573 Mn	\$3,940 Mn
	ID	11:00	Exports YoY	May	-12.0%	-29.4%
	ID	11:00	Import YoY	May	-12.1%	-22.3%
Friday	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jun P	60.0	59.2
<i>16 – June</i>	JP	—	BoJ Policy Balance Rate	Jun 16	—	-0.1%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	ASPI, BDKR, BRPT, CPDW, JECC, KING, MPOW, PSAB, SIPD, VAST
12 – June	Cum Dividend	AGII, CLEO, HRTA, MEDC, PUDP, SMKL, SWID, TBIG, TSPC
Tuesday	RUPS	BATA, BKSL, BOLT, BTON, EKAD, ENAK, GDST, KBLI, MASA, MYOR, POLI, POLL, P OLU, RSGK, SAME, SOFA, SONA, UNIC, ZONE
13 – June	Cum Dividend	BUAH, FWCT, KBLM, MDKI, PGEO, SGER, SRSN
Wednesday	RUPS	ADFO, COAL, DEWA, DIVA, EMTK, HILL, JTPE, KOBX, LTLS, MCAS, NFCX, OILS, P ADI, PEVE, SCMA, WIFI
14 – June	Cum Dividend	AKPI, BRAM, ELSA, PSSI, SCCO, SCPI, SMAR
Thursday	RUPS	ALMI, ALTO, ANTM, BABP, BAPA, BCAP, BMAS, CMNP, COCO, CTBN, DMMX, DWGL , FIMP, GDYR, GJTL, GLVA, INAI, IRSX, KETR, LPCK, LPKR, MORA, NOBU, PTBA, P TDU, SMKM, SMRA, TFAS, TINS, WINS
15 – June	Cum Dividend	ANJT, BBMD, HATM
Friday	RUPS	ADCP, BAYU, BINA, BNBR, CASS, GGRP, HADE, IATA, KEEN, KOTA, LPPS, MMLP, MSIN, MTMH, MTSM, PCAR, PRIM, PTIS, PURA, REAL, RONY, SAGE, SING, TCPI, T IFA, UFOE, WOOD, ZBRA
16 – June	Cum Dividend	—

Source: NHKSI Research

NH KSI Stocks Coverage

	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							3,567.1							
BBCA	9,100	8,550	10,050	Overweight	10.4	23.8	1,121.8	25.3x	5.3x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,425	4,940	6,000	Overweight	10.6	23.3	822.2	15.0x	2.9x	19.8	5.3	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,225	9,225	12,000	Buy	30.1	11.1	172.0	8.8x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,125	4,963	6,300	Buy	22.9	25.4	478.3	10.9x	2.2x	21.2	5.2	16.0	25.1	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,214.0							
ICBP	11,375	10,000	13,000	Overweight	14.3	33.8	132.7	20.1x	3.3x	17.3	1.9	11.4	104.2	0.4
UNVR	4,550	4,700	4,850	Overweight	6.6	(4.2)	173.6	36.5x	32.5x	81.0	3.4	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,730	2,500	2,900	Overweight	6.2	66.0	61.0	25.7x	4.6x	19.1	0.8	11.4	135.7	0.7
CPIN	5,025	5,650	6,600	Buy	31.3	-	82.4	41.6x	3.1x	7.5	2.1	1.9	(79.5)	0.5
JPFA	1,220	1,295	1,300	Overweight	6.6	(14.1)	14.3	25.0x	1.1x	4.5	4.1	(3.2)	N/A	0.7
AALI	7,325	8,025	9,200	Buy	25.6	(33.4)	14.1	9.6x	0.6x	6.8	5.5	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							387.2							
ERAA	510	392	600	Buy	17.6	2.0	8.1	8.5x	1.2x	14.2	4.5	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,900	1,445	2,000	Overweight	5.3	105.4	31.5	15.7x	3.7x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.7
Healthcare							289.4							
KLBF	2,050	2,090	2,300	Overweight	12.2	26.2	96.1	27.9x	4.5x	16.4	1.9	12.2	3.1	0.4
SIDO	765	755	1,000	Buy	30.7	(21.5)	23.0	20.7x	7.4x	35.8	4.8	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,730	3,190	3,000	Overweight	9.9	4.2	38.9	39.3x	6.7x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.2
Infrastructure							891.32							
TLKM	4,150	3,750	5,000	Buy	20.5	3.2	411.1	19.5x	3.0x	16.0	4.0	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,770	2,980	5,100	Buy	35.3	(4.1)	27.4	9.6x	1.2x	13.2	2.0	21.2	34.3	0.8
EXCL	2,050	2,140	3,800	Buy	85.4	(19.9)	26.9	19.2x	1.0x	5.1	2.0	11.9	23.1	0.8
TOWR	1,015	1,100	1,300	Buy	28.1	10.3	51.8	15.2x	3.3x	23.8	2.4	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,120	2,300	2,390	Overweight	12.7	(24.6)	48.0	30.7x	4.1x	14.5	1.7	(1.4)	(25.6)	0.4
MTEL	645	800	865	Buy	34.1	(8.5)	53.9	30.7x	1.6x	5.3	3.3	9.9	9.1	N/A
WIKA	496	800	1,280	Buy	158.1	(47.0)	4.4	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.2
PTPP	580	715	1,700	Buy	193.1	(38.0)	3.6	12.8x	0.3x	2.5	N/A	1.9	20.0	1.1

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks Coverage

	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
Property & Real Estate							259.0							
CTRA	1,175	940	1,500	Buy	27.7	25.0	21.8	11.8x	1.2x	10.2	1.2	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	500	456	690	Buy	38.0	4.2	24.1	13.7x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,039.3							
PGAS	1,430	1,760	1,770	Buy	23.8	(14.9)	34.7	7.7x	0.9x	10.9	9.9	11.6	(20.0)	0.9
PTBA	3,380	3,690	4,900	Buy	45.0	(13.8)	38.9	3.4x	1.3x	41.1	20.4	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,190	3,850	3,900	Buy	78.1	(36.2)	70.0	1.8x	0.7x	46.2	22.2	50.1	15.3	1.3
Industrial							446.9							
UNTR	23,075	26,075	32,000	Buy	38.7	(28.3)	86.1	3.9x	0.9x	27.2	30.3	24.7	26.6	0.9
ASII	6,800	5,700	8,000	Buy	17.6	(1.8)	275.3	8.9x	1.4x	16.3	9.4	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							930.7							
SMGR	5,925	6,575	9,500	Buy	60.3	(13.9)	40.0	15.0x	0.9x	6.1	4.1	4.5	(2.1)	0.8
INTP	9,625	9,900	12,700	Buy	31.9	2.4	35.4	16.3x	1.7x	10.0	1.7	19.3	109.8	0.8
INCO	6,350	7,100	8,200	Buy	29.1	(14.2)	63.1	18.4x	1.7x	9.9	1.4	54.5	45.6	1.2
ANTM	1,975	1,985	3,450	Buy	74.7	(13.8)	47.5	11.8x	1.9x	16.9	2.0	18.9	13.5	1.4

Source : Bloomberg, NH KSI Research

PT NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

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 9127E leonard

ol.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalalah

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

Head Office :

Treasury Tower 51th Floor, District 8, SC
BD Lot 28, Jl. Jend. Sudirman No. Kav 52-
53, RT.5/RW.3, Senayan, Kebayoran Bar
u, 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