

Weekly Brief (June 19 – 23, 2023)

Summary:

Last week review:

Pelaku pasar merespon positif keberhasilan Federal Reserve AS menahan suku bunga acuan mereka tetap di level 5%-5.25% pada FOMC Meeting pekan lalu. Terbukti selama sepekan terakhir S&P 500 naik 2,6% (tercatat sebagai minggu kelima berturut-turut), sedangkan Dow bertambah 1,2% dan Nasdaq melejit 3,2% (merupakan kenaikan pada minggu ke-8 berturut-turut, dan kenaikan mingguan terpanjang sejak Maret 2019). Alhasil, S&P500 dan Nasdaq mencapai titik tertingginya sejak April 2022, didukung oleh sektor Teknologi. Rally meluas menyentuh sektor-sektor Energi & Industri, seiring data ekonomi menunjukkan bahwa ekonomi AS tetap kuat walau di tengah terpaan trend naik suku bunga, artinya soft landing tercapai; plus ditambah China yang malah memotong suku bunga jangka pendeknya demi menggenjot roda perekonomiannya. Namun demikian, The Fed masih memberi sinyal hawkish bahwa suku bunga acuan tersebut masih bisa naik lagi 50 bps (atau dua kali lagi) sampai akhir tahun, menuju range 5.5% - 5.75%. **Benua Eropa juga melaporkan tingkat Inflasi yang aman terkendali**, terbukti dari German CPI (Mei) hadir di angka 6.1% yoy, sukses melandai dari bulan April di angka 7.2%. Inggris melaporkan GDP (Apr.) di angka 0.5% yoy, kurang bisa memenuhi ekspektasi 0.6% walaupun nyata telah berhasil naik dari bulan sebelumnya di level 0.3%. European Central Bank menaikkan suku bunga untuk ke delapan kali berturut-turut, sesuai ekspektasi sebesar 25 bps membawa posisi deposit rate di 3.5% dan borrowing cost di tingkat 4%. Terakhir, tingkat Inflasi Zona Eropa pada bulan Mei dirilis turun ke tingkat ekspektasi 6.1%, berhasil melandai dari 7.0% pada bulan sebelumnya. Demikian pula Core CPI mereka bulan Mei sukses menjinak ke tingkat 5.3%, dari 5.6% pada bulan April. **Indonesia mengumumkan angka Indeks Keyakinan Konsumen (Mei) yang kembali beranjak naik** ke level 128.3 dari 126.1 pada bulan April; menunjukkan bertumbuhnya optimisme terhadap perekonomian Indonesia. BPS mencatat neraca perdagangan Indonesia kembali surplus pada Mei 2023 sebesar USD 440 juta. Itu merupakan capaian surplus selama 37 bulan berturut-turut, namun besarnya paling rendah sejak Mei 2020. Walau demikian, Ekspor & Impor menorehkan rapor positif dengan naik signifikan di atas ekspektasi, masing-masing sebesar 1% dan 14.35% yoy, menandakan Indonesia kebal resesi. Secara teknikal, IHSG masih terjepit antara Support MA10 & MA20, dan masih Perlu motivasi lebih dalam mencoba menembus Resistance krusial 6735-6785 serta MA50.

Weekly Brief (June 19 – 23, 2023)

This week's outlook:

Adapun pekan ini akan diisi oleh bank sentral negara lain menyusul langkah Federal Reserve dalam menentukan tingkat suku bunga mereka. China diperkirakan akan memotong suku bunga acuan mereka 10 bps ke tingkat 3.55% (deposit rate) dan 4.2% (lending rate) dalam langkah terakhir mereka untuk mendorong ekonomi & beralih menjauh dari deflasi. Langkah ini diperkirakan akan tetap menahan Chinese Yuan tertekan di titik terendah dalam 7 bulan. Setelah China, bank sentral Indonesia dan Filipina juga akan menggelar rapat kebijakan moneter pada hari Kamis; di mana keduanya diperkirakan akan menahan suku bunga tetap di tempat (Indonesia pada 5.75%. dan Philippines pada 6.25%). Terakhir, dari Bank of England akan memutuskan apakah jadi menaikkan suku bunga acuan mereka 25 bps ke tingkat 4.75%, setelah mereka merilis data Inflasi (Mei) pada hari Rabu di mana diperkirakan Inflasi berhasil melandai ke tingkat 8.5% yoy, dari 9.7% pada bulan sebelumnya. **Benua Asia juga cukup punya banyak cerita belakangan ini** di mana saham Jepang telah melonjak 20% dalam dua bulan dan berada pada level tertinggi 33 tahun, sementara indeks MSCI Asia ex-Jepang minggu lalu melonjak 3%, minggu terbaik sejak Januari. Peristiwa penggerak pasar potensial lainnya dari wilayah tersebut akan tiba di akhir pekan ini termasuk data Inflasi Jepang untuk bulan Mei yang sedianya rilis pada hari Jumat. Tingkat IHK inti tahunan diperkirakan turun menjadi 3,1% dari 3,4% di bulan April. Bank of Japan pekan lalu membiarkan kebijakan ultra-longgarnya tidak berubah dan mengisyaratkan tidak terburu-buru untuk mengubah sikap dovish-nya meskipun inflasi telah melampaui target BOJ 2% selama lebih dari setahun.

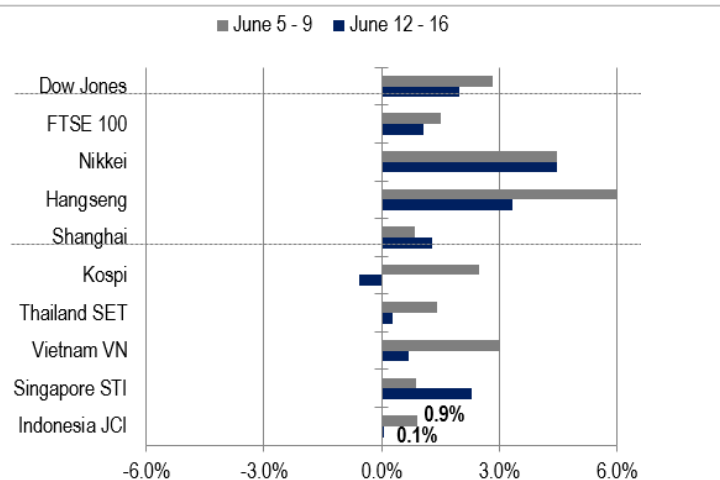
JCI Index : 6,698.55 (+0.1%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 2.6 Trillion (Vs. last week's net sell of IDR 208 Billion)

USD/IDR : 14,935 (0.64%)

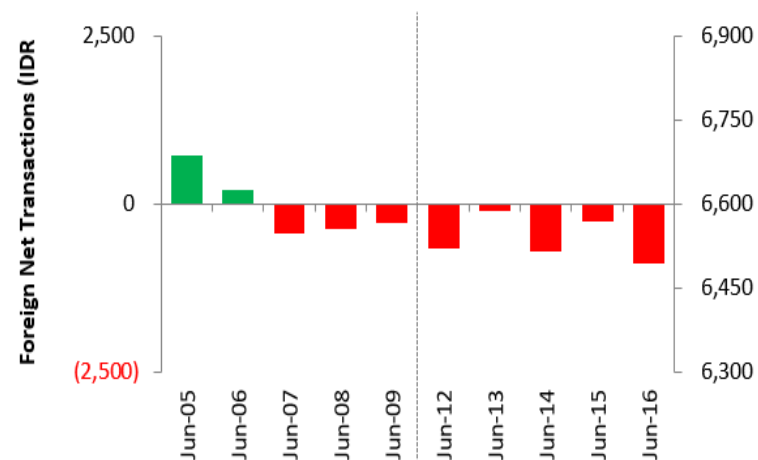
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



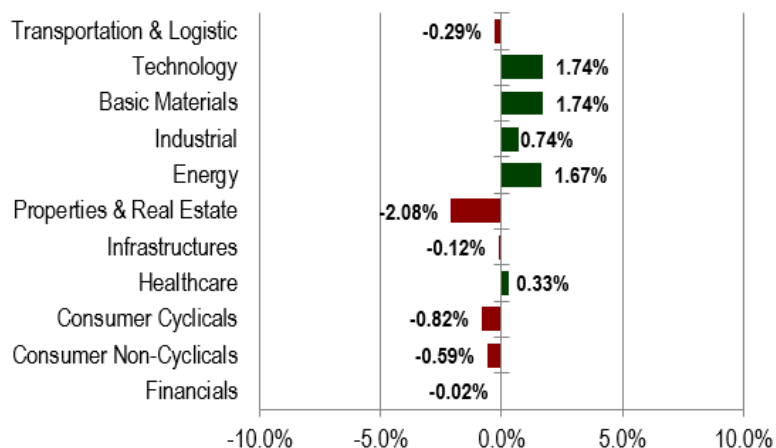
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



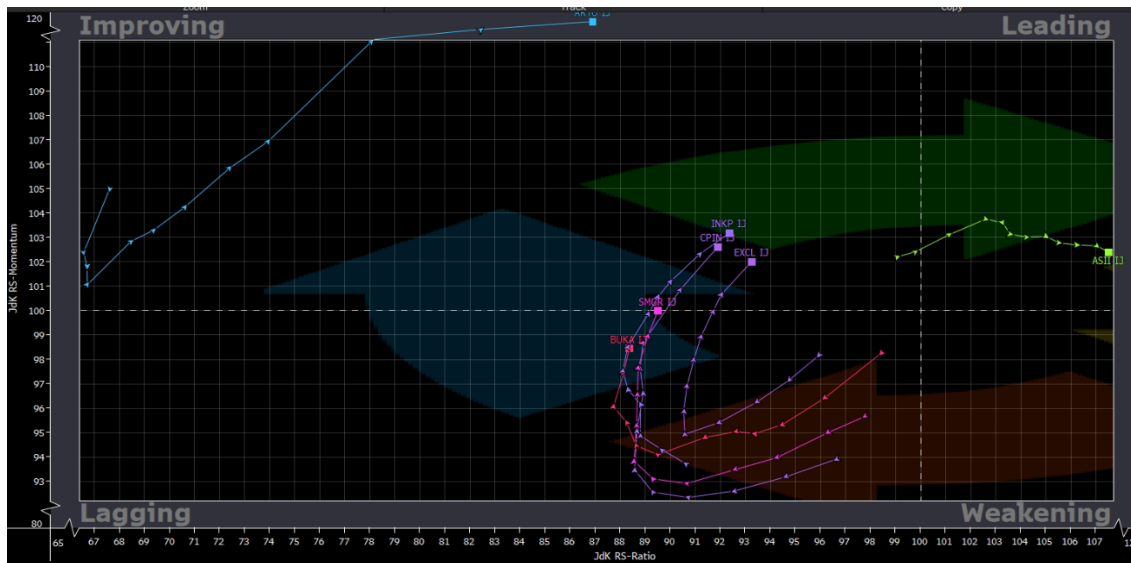
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
ISAT	200,493	BBCA	613,838
ASII	141,770	TLKM	481,290
ICBP	124,372	BMRI	349,450
BBRI	112,909	PTBA	201,635
KLBF	23,598	BBNI	199,436

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
ARTO	3250 / 3370	2870
ASII	7000 / 7125	6675
EXCL	2130-2160 / 2240 / 2360	1980
CPIN	5925-6000	4970
SMGR	6475-6550 / 6800 / 7000 / 7200	5900
BUKA	246 / 268 / 280-284	206
INKP	8275 / 8625 / 8975 -9000	7300

Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Support	6685-6680 / 6660 / 6600-6550	Resistance	6735-6765 / 6950-6960 / 7000-7040
---------	------------------------------	------------	-----------------------------------



Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
Monday	US	21:00	NAHB Housing Market Index		51	50
<i>19 – June</i>	JP	12:00	Tokyo Condominium for Sales YoY	May	—	-30.3%
Tuesday	US	19:30	Building Permits	May	1430K	1416K
<i>20 – June</i>	US	19:30	Housing Starts	May	1400K	1401K
	JP	11:30	Industrial Production MoM	Apr F	—	-0.4%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 16	—	7.2%
<i>21 – June</i>	KR	04:00	PPI YoY	May	—	1.6%
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 17	—	262K
<i>22 – June</i>	US	21:00	Existing Home Sales	May	4.25 Mn	4.28 Mn
	US	21:00	Leading Index	May	-0.8%	-0.6%
	ID	14:20	Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun 21	5.75%	5.75%
Friday	US	20:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Jun P	48.5	48.4
<i>23 – June</i>	GE	14:30	HCOB Germany Manufacturing PMI	Jun P	43.0	43.2
	JP	06:30	Natl CPI YoY	May	3.2%	3.5%
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Jun P	—	50.6

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	ACST, AMAN, ARCI, ARGO, BBLD, BELI, BMHS, BMTR, BOGA, BPTR, CUAN, DGNS, DMAS, FIRE, FR EN, JAYA, LFLO, OLIV, PANI, PNIN, PNLF, PPGL, SHID, TALF, ULTJ, WINE
19 – June	Cum Dividend	DEPO, HMSP, MTLA, SGRO, SKBM
Tuesday	RUPS	ALDO, AMAR, BBRM, BLTA, BRNA, CBPE, CHIP, CRAB, FORU, IFII, IPTV, KIAS, KOIN, KOPI, MAPA, MAPI, MICE, MIRA, MSKY, NANO, OBMD, OKAS, PEGE, POLA, RDTX, RMKE, SAPX, SDMU, SHIP, TRIN
20 – June	Cum Dividend	BRPT
Wednesday	RUPS	ACES, ADES, ASMI, ATIC, AXIO, BANK, BEKS, CAMP, CARE, CLAY, CNKO, DPNS, DSFI, ESTI, FAPA, GE MA, IKAN, INDS, INOV, IPCM, KIJA, KKG, LAJU, LEAD, MDKA, MFMI, MKPI, NPGF, PALM, PNBS, RI CY, SATU, SMDM, SNLK, SOCI, TNCA, TOPS, TRON
21 – June	Cum Dividend	BOLT, EKAD, ENAK, KBLI, MASA, MYOR, RSGK
Thursday	RUPS	AMAG, AMFG, ARKA, ASJT, ASRM, BESS, BIRD, BLTZ, BTPN, CFIN, CITY, CMNT, DFAM, DGIK, DVLA, FAST, GEMS, GPRA, GULA, HDFA, IRR, JAST, KIOS, KREN, LABA, LSIP, MBTO, OASA, OCAP, PBRX, PNB, PYFA, SAFE, SIMP, SLIS, SRAJ, TRJA, UNVR
22 – June	Cum Dividend	HILL, JTPE
Friday	RUPS	ALKA, BKDP, BLUE, BOSS, DIGI, FMII, ICBP, IDPR, INDF, INTA, INTD, KLIN, LMPI, LRNA, LUCK, MPRO, MYTX, OPMS, PANS, PMJS, PORT, RUIS, SOHO, STTP, SWAT, TECH, VOKS, VRNA, YPAS
23 – 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							3,582.9							
BBCA	9,050	8,550	10,050	Overweight	11.0	20.7	1,115.6	25.2x	5.3x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,550	4,940	6,000	Overweight	8.1	27.0	841.2	15.4x	3.0x	19.8	5.2	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,025	9,225	12,000	Buy	33.0	10.4	168.3	8.6x	1.2x	14.7	4.4	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,150	4,963	6,300	Buy	22.3	27.6	480.7	11.0x	2.2x	21.2	5.1	16.0	25.1	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,202.3							
ICBP	11,200	10,000	13,000	Buy	16.1	31.0	130.6	19.8x	3.3x	17.3	1.9	11.4	104.2	0.4
UNVR	4,390	4,700	4,850	Overweight	10.5	(5.6)	167.5	35.2x	31.3x	81.0	3.5	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,720	2,500	2,900	Overweight	6.6	57.7	60.8	25.6x	4.6x	19.1	0.8	11.4	135.7	0.7
CPIN	5,200	5,650	5,500	Overweight	5.8	3.5	85.3	43.0x	3.2x	7.5	2.1	1.9	(79.5)	0.5
JPFA	1,240	1,295	1,300	Hold	4.8	(11.1)	14.5	25.4x	1.1x	4.5	4.0	(3.2)	N/A	0.7
AALI	7,575	8,025	9,200	Buy	21.5	(24.6)	14.6	9.9x	0.7x	6.8	5.3	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclicals							386.3							
ERAA	486	392	600	Buy	23.5	(1.6)	7.8	8.1x	1.1x	14.2	4.7	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,800	1,445	2,000	Overweight	11.1	105.7	29.9	14.9x	3.5x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.7
Healthcare							291.4							
KLBF	2,100	2,090	2,300	Overweight	9.5	29.2	98.4	28.6x	4.6x	16.4	1.8	12.2	3.1	0.4
SIDO	735	755	1,000	Buy	36.1	(23.4)	22.1	19.9x	7.1x	35.8	5.0	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,670	3,190	3,000	Overweight	12.4	(1.1)	38.0	38.4x	6.6x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.2
Infrastructure							875.34							
TLKM	3,970	3,750	5,000	Buy	25.9	(3.6)	393.3	18.7x	2.9x	16.0	4.2	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,940	2,980	5,100	Buy	29.4	4.0	28.6	10.0x	1.3x	13.2	1.9	21.2	34.3	0.8
EXCL	2,020	2,140	3,800	Buy	88.1	(13.3)	26.5	18.9x	1.0x	5.1	2.1	11.9	23.1	0.8
TOWR	1,005	1,100	1,370	Buy	36.3	9.8	51.3	15.0x	3.3x	23.8	2.4	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,030	2,300	2,390	Buy	17.7	(30.5)	46.0	29.4x	3.9x	14.5	1.7	(1.4)	(25.6)	0.4
MTEL	670	800	865	Buy	29.1	(6.3)	56.0	31.9x	1.6x	5.3	3.2	9.9	9.1	N/A
WIKA	505	800	1,280	Buy	153.5	(44.8)	4.5	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.2
PTPP	585	715	1,700	Buy	190.6	(36.4)	3.6	12.9x	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							255.9							
CTRA	1,125	940	1,500	Buy	33.3	25.7	20.9	11.3x	1.1x	10.2	1.2	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	490	456	690	Buy	40.8	-	23.6	13.4x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
Energy							1,085.3							
PGAS	1,310	1,760	1,770	Buy	35.1	(27.2)	31.8	7.0x	0.8x	10.9	10.8	11.6	(20.0)	0.9
PTBA	3,820	3,690	4,900	Buy	28.3	2.4	44.0	3.8x	1.5x	41.1	18.0	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,320	3,850	3,900	Buy	68.1	(20.5)	74.2	1.9x	0.7x	46.2	21.0	50.1	15.3	1.3
Industrial							448.8							
UNTR	22,900	26,075	32,000	Buy	39.7	(20.5)	85.4	3.8x	0.9x	27.2	30.6	24.7	26.6	0.9
ASII	6,850	5,700	8,000	Buy	16.8	(1.4)	277.3	9.0x	1.4x	16.3	9.3	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							952.0							
SMGR	6,000	6,575	9,500	Buy	58.3	(11.8)	40.5	15.2x	0.9x	6.1	4.1	4.5	(2.1)	0.8
INTP	9,750	9,900	12,700	Buy	30.3	5.4	35.9	16.5x	1.7x	10.0	1.6	19.3	109.8	0.8
INCO	6,600	7,100	8,200	Buy	24.2	(4.3)	65.6	19.0x	1.8x	9.9	1.4	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,060	1,985	3,450	Buy	67.5	(2.4)	49.5	12.3x	2.0x	16.9	1.9	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