

## Weekly Brief (June 26 – 30, 2023)

### Summary:

#### Last week review:

**Komentar terbaru Federal Reserve Chairman Jerome Powell** yang menyatakan kenaikan suku bunga masih akan berlanjut di musim panas ini seiring langkah mereka menekan Inflasi AS (yang masih jauh dari target mereka di 2%); mendominasi sentimen pekan lalu dan menyebabkan indeks utama Wall Street kehilangan minggu kemenangannya. Nasdaq akhirnya terhenti dari kenaikan 8 minggu berturut-turut, yang terpanjang sejak Maret 2019; sedangkan S&P500 juga tak lagi mampu teruskan rally 5 minggu berturut-turut, yang terpanjang sejak November 2021. Setali tiga uang, IHSG juga menutup pekan lalu di posisi terendah selama 2 minggu terakhir, kembali terjerembab ke bawah Support MA10 & MA20 diiringi oleh aksi jual bersih asing mingguan sebesar IDR 1 triliun; sejauh ini menjumlah total Foreign Net Sell 1 bulan di angka IDR 2 triliun. Keputusan The Fed tersebut berpotensi akan semakin menggiring ekonomi global menuju resesi yang merata; terutama diutarakan di kondisi market yang sudah Overbought, membuat para investor mengambil Langkah profit-taking. Pasar keuangan telah mem-price in 74.4% probabilitas kenaikan Fed Fund Rate sebesar 25 bps pada FOMC Meeting mendatang bulan Juli, seperti dilansir dari CME Group FedWatch Tool. **US Initial Jobless Claims berada di titik tertinggi 20 bulan dan terus menguat selama 3 minggu berturut-turut**; sedangkan Conference Board Leading Economic Index kembali turun di bulan ke-14, dengan demikian nyata bahwa usaha The Fed untuk menekan pertumbuhan ekonomi terbukti telah membuahkan hasil. Adapun revisi US S&P Global Composite PMI (Juni) kembali menyatakan sektor Manufacturing AS masih berjuang di jalur kontraksi, sedangkan sektor Services mulai menguat di atas ekspektasi pada area ekspansi. **Bicara mengenai tren suku bunga negara-negara lainnya**, Bank of Japan mempertahankan kebijakan moneternya yang sangat longgar, di mana CPI & Core CPI (Mei) mereka dilaporkan masih relative di level 3.2%. Bank sentral China kembali memotong suku bunga acuan 10 bps ke tingkat 3.55% demi lebih menggairahkan perekonomian mereka, namun di satu sisi juga semakin menegaskan bahwa China perlu stimulus lebih untuk mendongkrak lambatnya perbaikan ekonomi mereka pasca pandemi Covid. Sementara itu, European Central Bank memilih untuk menaikkan suku bunga acuan sebesar 25 basis poin lebih lanjut. Surprise datang dari Bank of England yang mengimplementasikan kenaikan suku bunga lebih tinggi dari ekspektasi yaitu sebesar 50 bps ke tingkat 5% (dari prediksi 4.75%) demi menjinakkan Inflasi Inggris yang cukup alot selama dua bulan belakangan ini di level 8.7%. Dari dalam negeri sendiri, Rapat Dewan Gubernur Bank Indonesia kembali menahan BI7DRR di level 5.75%, dengan komposisi Deposit Rate (Juni) di tingkat 5% dan Lending Rate (Juni) di level 6.5%. **Saham-saham Energi menjadi pemberat market secara keseluruhan**, dipicu oleh rontoknya harga minyak dunia secara lemahnya permintaan China sebagai importir minyak mentah terbesar dunia kembali muncul. CNPC Economics & Technology Research Institute memperkirakan permintaan Crude Oil dari China hanya akan tumbuh 3.5% atau 740 juta ton pada tahun 2023, turun dari perkiraan sebelumnya di 5.1%.

## Weekly Brief (June 26 – 30, 2023)

### This week's outlook:

Pekan ini akan kembali jadi minggu perdagangan yang singkat bagi para investor Indonesia secara pemerintah meresmikan libur & cuti bersama Idul Adha pada tanggal 28-30 Juni, namun pelaku pasar global lainnya akan cukup sibuk memperhatikan sejumlah isu. Para investor akan mendapat update mengenai arah kebijakan moneter dari rilis data US Personal Consumption Expenditures price index pada hari Jumat, di mana indeks ini merupakan indikator terkait Inflasi yang paling disukai oleh Federal Reserve. Sejauh ini selama 12 bulan terakhir sampai April, PCE price index masih berjalan di atas target The Fed yaitu 2%. Namun sebelum itu, laporan Consumer Confidence juga dijadwalkan keluar hari Selasa esok. Hasil yang diharapkan untuk bulan Juni adalah indeks keyakinan konsumen AS ini mampu lebih tinggi dari posisi Mei yang berada di titik terendah 6 bulan. **Zona Eropa dijadwalkan untuk merilis data Inflasi awal untuk bulan Juni pada hari Jumat depan.** Presiden ECB Christine Lagarde sepertinya masih akan bertahan dengan nada hawkish selama tingkat Inflasi masih belum bisa dijinakkan ke level target 2%. Para pelaku pasar sekarang memperhitungkan kenaikan pada bulan Juli & Oktober yang akan membawa suku bunga acuan Eropa ke tingkat 4%. Para investor akan mendapatkan kesempatan mendengar komentar dari para pejabat utama bank sentral dunia yang akan berkumpul pada acara forum tahunan ECB di Portugal pada hari Rabu; di mana pembicaraan terkait Inflasi pastinya akan menjadi topik utama. **Dari benua Asia,** China dijadwalkan merilis laporan PMI (Juni) pada hari Jumat di tengah kekhawatiran dunia bahwa perbaikan ekonomi dari mereka kehilangan momentum. Bahkan beberapa bank investasi global telah memangkas proyeksi GDP 2023 untuk China setelah kinerjanya yang tak kunjung membaik. **Faktor ketegangan geopolitik kembali terjadi di Rusia** dan turut menambah dinamika dunia investor global, di mana mereka memantau imbas potensial ke aset safe-haven termasuk US Treasury dan harga komoditas. Terdeteksi gerakan tentara bayaran Rusia menuju Moscow setelah mereka mengambil alih kota Rostov dalam usaha yang diyakini untuk menggoyang kepemimpinan Presiden Vladimir Putin. Perkembangan lebih lanjut mengenai hal ini akan menjadi perhatian publik selama beberapa hari ke depan; mengenai apakah resiko kudeta yang lebih besar akan mampu diredam.

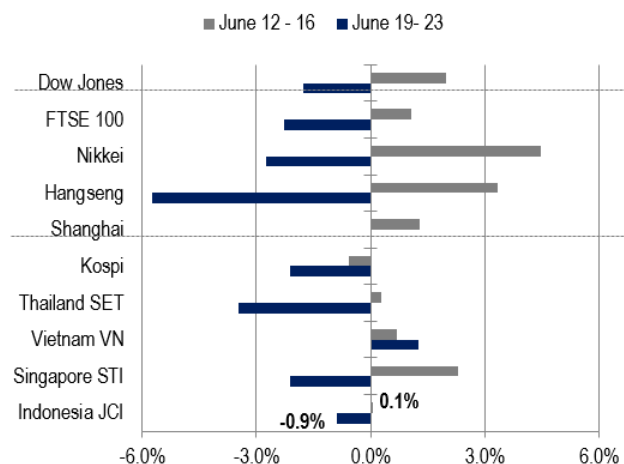
JCI Index : 6,639.73 (-0.9%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 1.7 Trillion (Vs. last week's net sell of IDR 2.6 Trillion)

USD/IDR : 14,994 (0.40%)

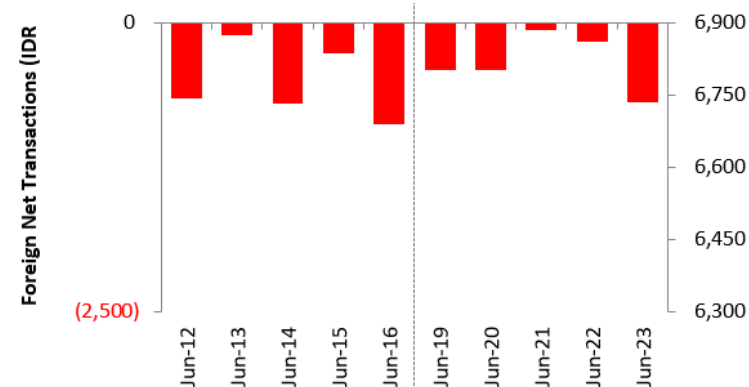
# Last Week's JCI Movement

## Global Market Movement



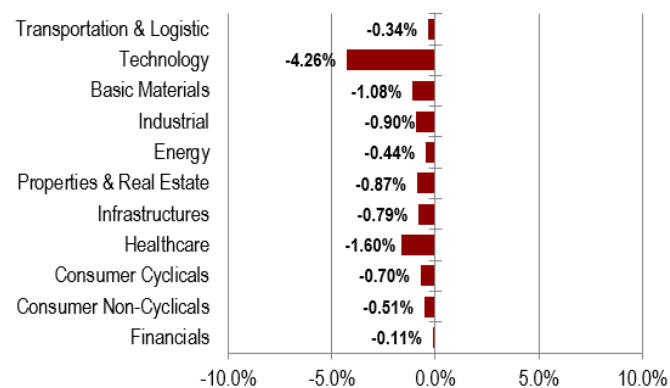
Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

## JCI Sector Movement



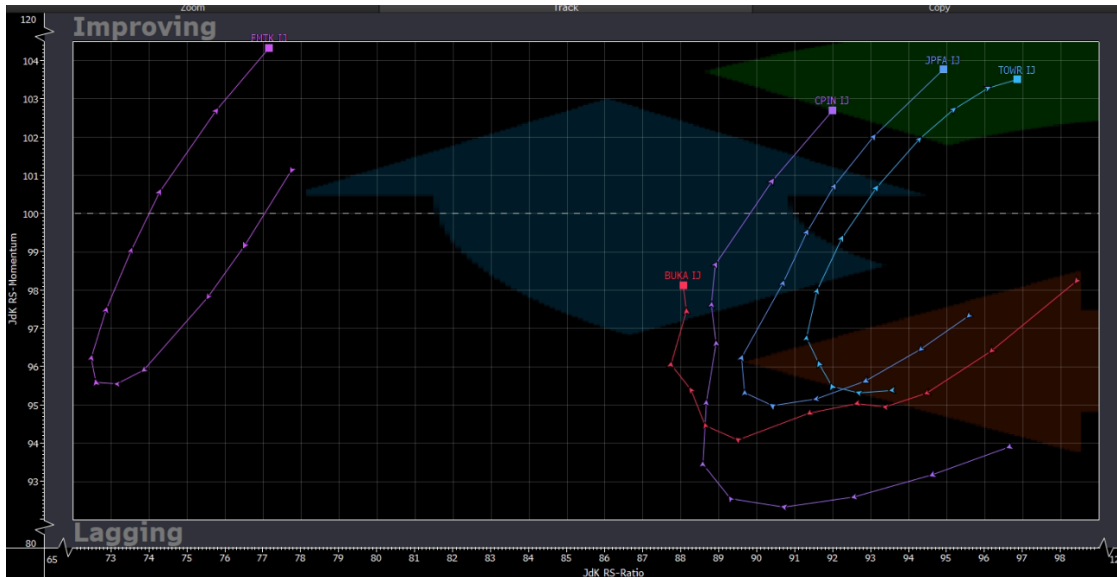
Source: Bloomberg, NHKSI Research

## JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
ACES	71,035	TLKM	265,274
ICBP	63,829	BBCA	238,376
BBNI	47,022	BBRI	238,084
UNTR	34,871	GOTO	158,946
AKRA	9,020	PTBA	130,147

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
BUKA	230 / 246 / 268 / 280-284	206
CPIN	5600-5750 / 5925-6000	5025
EMTK	775-790 / 820 / 860	690
JPFA	1400-1415	1230
TOWR	1135-1145	1015

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# JCI Index



Source: NHKSI Research, Bloomberg

## Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
<b>Monday</b> 26 – June	US	21:30	Dallas Fed Manf. Activity	Jun	—	-29.1
	GE	15:00	IFO Business Climate	Jun	90.5	91.7
	GE	15:00	IFO Expectations	Jun	88.5	88.6
<b>Tuesday</b> 27 – June	US	19:30	Durable Goods Orders	May P	-1.0%	1.1%
	US	21:00	New Home Sales	May	663K	683K
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	May	103.5	102.3
<b>Wednesday</b> 28 – June	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Jun 23	—	0.5%
	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	May P	—	-0.1%
<b>Thursday</b> 29 – June	US	19:30	GDP Annualized QoQ	1Q T	1.4%	1.3%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Jun 24	—	264K
	GE	19:00	CPI MoM	Jun P	0.3%	-0.1%
	GE	19:00	CPI YoY	Jun P	6.3%	6.1%
<b>Friday</b> 30 – June	US	19:30	Personal Income	May	0.4%	0.4%
	US	19:30	Personal Spending	May	0.2%	0.8%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Jun	44.2	40.4
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Jun F	63.9	63.9
	CH	08:30	Manufacturing PMI	Jun	49.0	48.8
	GE	14:55	Unemployment Change (000's)	Jun	15.0K	9.0K
	KR	06:00	Industrial Production YoY	May	—	-8.9%
	JP	06:30	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jun	3.5%	3.2%
	JP	06:30	Jobless Rate	May	2.6%	2.6%
	JP	06:30	Job-To-Applicant Ratio	May	1.32	1.32
JP	06:50	Industrial Production MoM	May P	-0.8%	0.7%	

Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	RUPS	ANDI, APLI, BNBA, BRMS, BTEK, CASH, CBMF, DEFI, DMND, ESIP, FITT, GGRM, GPSO, HALO, IMAS, I MJS, JMAS, MDRN, MTPS, PDES, PICO, PTMP, SOUL, PTPW, SOUL, TRUS, WEHA
26 – June	Cum Dividend	ALDO, BAYU, KEEN, TCPI
<b>Tuesday</b>	RUPS	ASBI, ASDM, BHAT, BIMA, BINO, BIPP, BPFI, BSDE, BSIM, BSWD, CPRO, CTRA, DADA, DNET, DUTI, ECII, FISH, GSMF, GTRA, HDTX, HOKI, IBOS, IGAR, INDR, INPC, IPCC, JIHD, KJEN, LIFE, LION, LMSH, MAIN, MGNA, MKNT, MNCN, MT WI, NSSS, OMRE, PWON, SKBM, SMMA, SMMT, SQMI, SULI, SUNI, TARA, TIRA, YELO
27 – June	Cum Dividend	BBLD, BMHS, DMAS, JAYA, PPGL, TALF, ULTJ, WINE
<b>Wednesday</b>	RUPS	ABBA, AIMS, ASSA, AYLS, BACA, BBYB, BHIT, BIKE, BIPI, BUVA, CASA, CBRE, CITA, CMPP, CTTH, DART, DKFT, FOOD, GMFI, GTBO, HITS, HOPE, ITMA, JKSW, KAYU, KICI, KONI, KPIG, LPGI, MENN, NASA, NATO, NCKL, PGLI, PRAS, RAFI, SINI, SMDR, SSTM, SURE, TIRT, TOYS, TRIM, TRST, UANG, URBN, VICO, WAPO, WMPP, WMUU, ZINC
28 – June	Cum Dividend	ALDO, CHIP, MAPA, MAPI
<b>Thursday</b>	RUPS	—
29 – June	Cum Dividend	—
<b>Friday</b>	RUPS	AGAR, AKKU, ARII, ASHA, ATAP, BAJA, BBKP, BEER, BIKA, BMBL, BUMI, CLPI, ENRG, ENZO, EPAC, ERAA, ERTX, ETW A, GOTO, GWSA, HAJJ, HDIT, IIKP, INCI, INDO, ISSP, JAWA, KARW, KDSI, MARI, MBMA, MGLV, MINA, MPXL, MRAT, NAYZ, NIRO, PACK, PIPA, POLY, PSDN, RAAM, RODA, SMRU, STAR, TAMA, TAXI, TRUE, UNIQ, WINR, WSBP
30 – 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
<b>Finance</b>							3,562.0							
BBCA	9,050	8,550	10,050	Overweight	11.0	21.1	1,115.6	25.2x	5.3x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,400	4,940	6,000	Overweight	11.1	24.4	818.4	15.0x	2.9x	19.8	5.3	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,025	9,225	12,000	Buy	33.0	10.7	168.3	8.6x	1.2x	14.7	4.4	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,075	4,963	6,300	Buy	24.1	22.3	473.7	10.8x	2.2x	21.2	5.2	16.0	25.1	1.3
<b>Consumer Non-Cyclicals</b>							1,189.2							
ICBP	11,175	10,000	13,000	Buy	16.3	18.6	130.3	19.7x	3.3x	17.3	1.9	11.4	104.2	0.4
UNVR	4,270	4,700	4,850	Overweight	13.6	(14.4)	162.9	34.3x	30.5x	81.0	3.6	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,610	2,500	3,200	Buy	22.6	28.6	58.4	24.6x	4.4x	19.1	1.3	11.4	135.7	0.7
CPIN	5,200	5,650	5,500	Overweight	5.8	(9.6)	85.3	43.0x	3.2x	7.5	2.1	1.9	(79.5)	0.5
JPFA	1,325	1,295	1,300	Hold	(1.9)	(14.2)	15.5	27.2x	1.2x	4.5	3.8	(3.2)	N/A	0.7
AALI	7,550	8,025	9,200	Buy	21.9	(23.0)	14.5	9.9x	0.7x	6.8	5.4	(27.7)	(53.5)	1.0
<b>Consumer Cyclicals</b>							389.1							
ERAA	480	392	600	Buy	25.0	(9.4)	7.7	8.0x	1.1x	14.2	4.7	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,705	1,445	2,000	Buy	17.3	86.3	28.3	14.1x	3.3x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.7
<b>Healthcare</b>							286.1							
KLBF	2,050	2,090	2,300	Overweight	12.2	19.9	96.1	27.9x	4.5x	16.4	1.9	12.2	3.1	0.4
SIDO	735	755	1,000	Buy	36.1	(25.8)	22.1	19.9x	7.1x	35.8	5.0	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,650	3,190	3,000	Overweight	13.2	1.1	37.8	38.1x	6.5x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.2
<b>Infrastructure</b>							871.64							
TLKM	3,950	3,750	5,000	Buy	26.6	(4.8)	391.3	18.6x	2.9x	16.0	4.2	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,640	2,980	5,100	Buy	40.1	(1.6)	26.4	9.3x	1.2x	13.2	2.1	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,930	2,140	3,800	Buy	96.9	(26.6)	25.3	18.1x	1.0x	5.1	2.2	11.9	23.1	0.8
TOWR	1,055	1,100	1,370	Buy	29.9	6.6	53.8	15.8x	3.5x	23.8	2.3	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,030	2,300	2,390	Buy	17.7	(29.8)	46.0	29.4x	3.9x	14.5	1.7	(1.4)	(25.6)	0.4
MTEL	670	800	865	Buy	29.1	(5.6)	56.0	31.9x	1.6x	5.3	3.2	9.9	9.1	N/A
WIKA	525	800	1,280	Buy	143.8	(46.2)	4.7	N/A	0.4x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.2
PTPP	590	715	1,700	Buy	188.1	(38.5)	3.7	13.0x	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
<b>Property &amp; Real Estate</b>							255.6							
CTRA	1,095	940	1,500	Buy	37.0	23.7	20.3	11.0x	1.1x	10.2	1.3	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	486	456	690	Buy	42.0	(2.0)	23.4	13.3x	1.3x	10.3	0.8	5.9	60.5	1.1
<b>Energy</b>							1,082.8							
PGAS	1,305	1,760	1,770	Buy	35.6	(23.2)	31.6	6.9x	0.8x	10.9	10.8	11.6	(20.0)	0.9
PTBA	3,700	3,690	4,900	Buy	32.4	(9.5)	42.6	3.7x	1.4x	41.1	29.6	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,230	3,850	3,900	Buy	74.9	(24.9)	71.3	1.8x	0.7x	46.2	21.8	50.1	15.3	1.3
<b>Industrial</b>							448.3							
UNTR	23,375	26,075	32,000	Buy	36.9	(20.2)	87.2	3.9x	1.0x	27.2	30.0	24.7	26.6	0.9
ASII	6,775	5,700	8,000	Buy	18.1	1.5	274.3	8.9x	1.4x	16.3	9.4	15.5	27.2	1.1
<b>Basic Ind.</b>							947.6							
SMGR	6,125	6,575	9,500	Buy	55.1	(19.4)	41.4	15.5x	1.0x	6.1	4.0	4.5	(2.1)	0.8
INTP	9,800	9,900	12,700	Buy	29.6	0.3	36.1	16.6x	1.7x	10.0	1.6	19.3	109.8	0.8
INCO	6,300	7,100	8,200	Buy	30.2	-	62.6	18.0x	1.7x	9.9	1.4	54.5	45.6	1.2
ANTM	2,010	1,985	3,450	Buy	71.6	2.0	48.3	12.0x	1.9x	16.9	4.0	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](mailto:liza.camelia@nhsec.co.id)

## Analyst

**Cindy Alicia Ramadhania**

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129

E [cindy.alicia@nhsec.co.id](mailto:cindy.alicia@nhsec.co.id)

## Analyst

**Leonardo Lijuwardi**

Banking, Infrastructure

T +62 21 5088 ext 9127

E [leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id](mailto:leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id)

## Research Support

**Amalia Huda Nurfalah**

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132

E [amalia.huda@nhsec.co.id](mailto: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