

Weekly Brief (June 5 – 9, 2023)

Summary:

Last week review:

Keputusan akhir dengan suara bulat pemerintah & parlemen AS terkait plafon utang AS menjadi pusat perhatian para pelaku pasar global minggu lalu, apakah mereka akan berhasil mendapat kata sepakat sebelum gagal bayar terjadi pada tanggal 1 Juni yang beresiko melumpuhkan sektor finansial dunia. Sejumlah data ekonomi ketenagakerjaan juga menjadi highlight karena sangat menentukan arah kebijakan moneter Federal Reserve ke depannya. Perkembangan terakhir akhirnya bisa membawa Dow Jones pekan lalu membukukan kemenangan mingguan; Nasdaq malah ditutup di titik tertinggi selama 52 minggu. Adapun US Nonfarm Payrolls mencatat adanya pertumbuhan tenaga kerja sebesar 339 ribu, jauh lebih tinggi di atas perkiraan 180 ribu dan masih menguat dibanding periode sebelumnya. Walau demikian Tingkat Pengangguran (Unemployment Rate) ternyata meningkat lebih tinggi dari ekspektasi ke level 3.7% (vs forecast 3.5% & previous 3.4%); pertumbuhan upah pun disinyalir melemah. Walau demikian, dengan sejumlah laporan ekonomi di atas, para analis masih memperhitungkan kemungkinan The Fed akan menahan kenaikan suku bunga pada FOMC Meeting 13-14 Juni mendatang. **Dari sudut komoditi, harga minyak merangkak naik** didukung oleh spekulasi bahwa OPEC+ akan segera mengumumkan rencana pemotongan produksi lagi; dengan demikian diharapkan akan mendongkrak harga yang tengah turun 1.3% secara mingguan. Di lain pihak, harga Emas dunia yang telah lengser dari singgasana USD 2000 -nya malah membukukan kenaikan 1.3% pekan lalu didukung oleh potensi guncangan ekonomi yang sempat dikuatirkan dari ancaman gagal bayar utang AS; walau di satu sisi laporan ketenagakerjaan membuktikan ekonomi AS masih cukup kuat. Sementara itu, saham-saham teknologi sedang mendapat angin bagus menyusul sentimen positif pada saham-saham terkait AI chip. **Dari benua Asia, China memegang peranan penting atas kunci perbaikan ekonomi global.** Manufacturing PMI (May) masih keluar mengecewakan di level 48.8 (masuk ke level kontraksi), membawa keseluruhan Composite PMI (May) China turun ke angka 52.9 (dari 54.4 bulan sebelumnya). Benua Eropa setidaknya membawa kabar baik dengan berhasil menjinakkan tingkat Inflasi mereka, terbukti CPI Jerman (May) sekarang bertengger di level 6.1% (berhasil melandai dari ekspektasi & periode sebelumnya di sekitar 7.2%); menyeret turun CPI Zona Eropa (May) secara keseluruhan menjadi 6.1%, cukup rendah dibanding forecast 6.3% & previous 7%.

Weekly Brief (June 5 – 9, 2023)

This week's outlook:

AS memasuki tradisi masa tenang menjelang FOMC Meeting 13-14 Juni mendatang, di mana tidak ada lagi pejabat bank sentral yang akan berkomentar mengenai gambaran arah kebijakan moneter. Laporan ketenagakerjaan AS yang beragam merupakan patokan penting bagi Federal Reserve untuk memutuskan apakah pengereman laju naik suku bunga yang telah berlangsung lebih dari setahun lamanya, bisa dilakukan. ISM Services PMI yang akan rilis Senin ini diharapkan masih mengindikasikan tingkat ekspansi yang solid, berkebalikan dengan Manufacturing PMI yang diumumkan May melambangkan kontraksi telah terjadi selama 7 bulan berturut-turut. **Faktanya, bursa Nasdaq telah meroket 33% YTD dan investasi pada S&P 500 mampu mengembangkan portfolio para investor sebesar 11.5% YTD** (dan saat ini berada pada puncak tertinggi 10 bulan). Namun demikian, naiknya pasar saham AS yang hanya ditopang oleh segelintir saham-saham mega cap (sektor teknologi) menumbuhkan kekhawatiran bahwa pondasi ini rentan runtuh sewaktu-waktu diterjang sentimen yang tidak bersahabat, seperti keputusan bank sentral AS terkait FFR. Mengenai hal itu, Australia & Kanada juga akan mengusung rapat kebijakan suku bunga mereka pekan ini terkait masalah yang sama, seputar perang melawan Inflasi & tingkat suku bunga mereka. **Dari belahan Eurozone, Senin ini Jerman akan mengumumkan data Trade Balance, Factory Orders, & Industrial Production untuk kuartal kedua tahun ini**, melihat apakah ada perbaikan pada ekonominya yang jatuh pada resesi pada 1Q23. ECB juga dijadwalkan mempublikasikan data survei ekspektasi konsumen pada hari Selasa yang akan memberi pencerahan apakah ekspektasi Inflasi mampu dikendalikan; dan menjadi bahan komentar ECB President Christine Lagarde yang sedianya dinantikan pada rapat komite ekonomi & moneter Parlemen Eropa. **Pada pekan ini para investor juga akan mendapat pandangan terbaru dari World Bank & OECD terkait outlook global economy**. Bulan lalu World Bank memberi peringatan akan adanya krisis perlambatan ekonomi; namun di sisi lain OECD malah sempat menaikkan prediksi pertumbuhan ekonomi dunia menjadi 2.6% tahun ini dan 2.9% pada 2024 walau sempat mengingatkan bahwa outlook keseluruhan masih rapuh. Dari dalam negeri, setelah menjalani pekan perdagangan yang singkat minggu lalu, Indonesia akan memantau lekat-lekat laporan tingkat Inflasi (May) yang sedianya keluar Senin pagi ini diestimasi 4.23%, turun dari bulan sebelumnya 4.33%; sementara Cadangan Devisa (May) akan menyusul hari Rabu-nya.

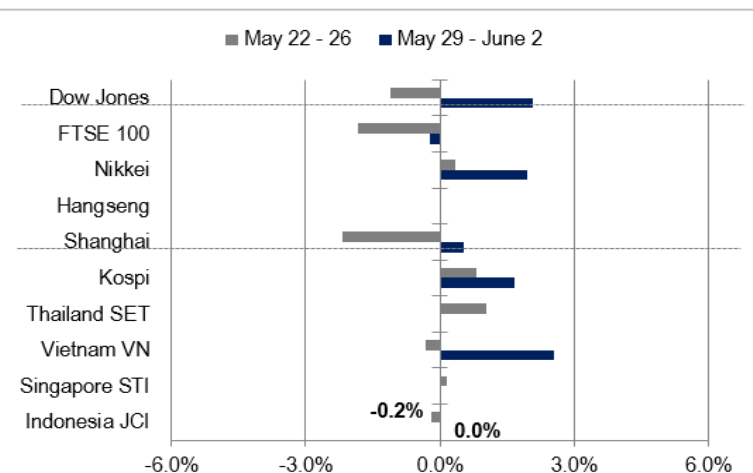
JCI Index : 6,633.26 (-0.8%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 1.4 Trillion (Vs. last week's net buy of IDR 2.2 Trillion)

USD/IDR : 14,933 (0.25%)

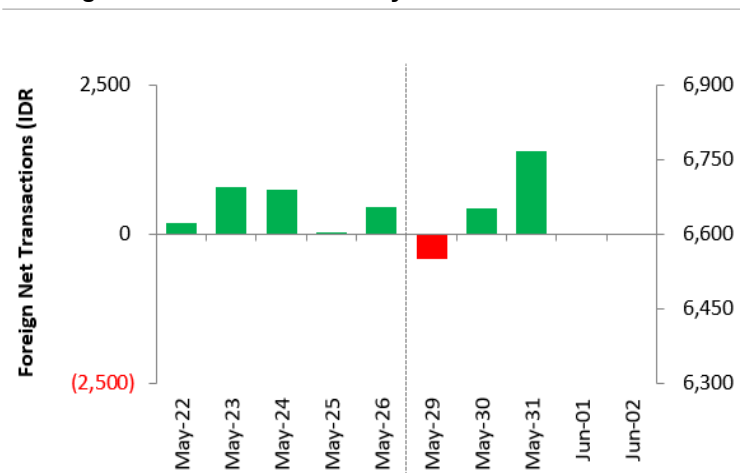
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



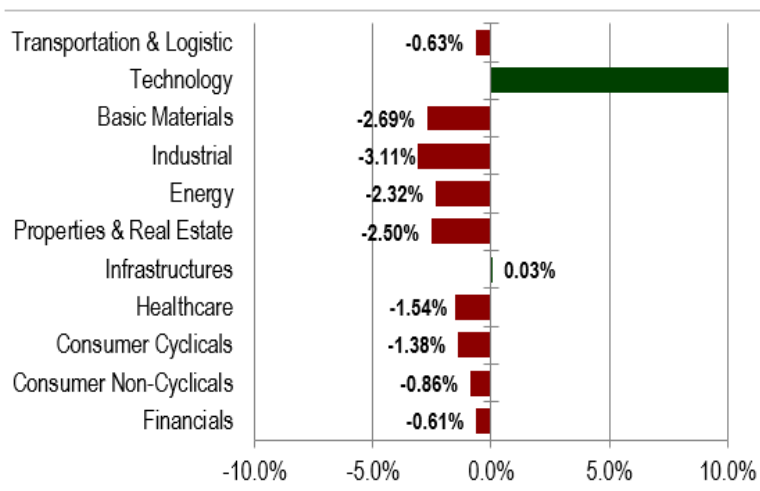
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



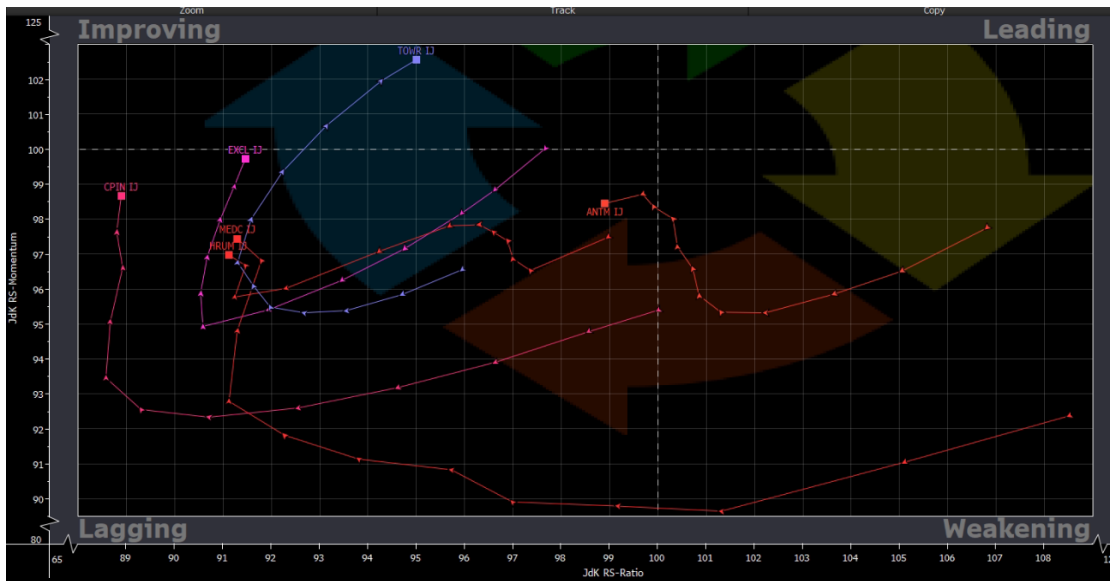
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
GOTO	3,099,256	TLKM	703,994
ICBP	288,349	ASII	278,874
BBCA	133,253	BMRI	226,517
ISAT	84,147	GGRM	166,702
ADRO	66,262	BBRI	131,036

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
ANTM	2000-2020 / 2130-2150	1875
CPIN	5300-5350 / 5900-6000	4700
EXCL	2180 / 2240	1915
MEDC	1100-1115 / 1170-1200	890
TOWR	1055 / 1080-1110 / 1180 / 1230	950
HRUM	1540	1290

Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Support	6560-6550	Resistance	6660-6700 / 6730-6765 / 6950-6960 / 7000-7040
---------	-----------	------------	---



Source: NHKSI Research, Bloomberg

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
Monday	US	21:00	Factory Orders	Apr	0.8%	0.9%
<i>5 – June</i>	US	21:00	Durable Goods Orders	Apr F	—	1.1%
	ID	07:30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	May	—	52.7
	ID	11:00	CPI Core YoY	May	2.82%	2.83%
	ID	11:00	CPI YoY	May	4.24%	4.33%
Tuesday	GE	13:00	Factory Orders MoM	Apr	—	-10.7%
<i>6 – June</i>	GE	13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	—	-11.0%
Wednesday	US	18:00	MBA Mortgage Applications	June 2	—	—
<i>7 – June</i>	US	19:30	Trade Balance	Apr	-\$75.1 Bn	-\$64.2 Bn
	CH	—	Trade Balance	May	—	\$90.21 Bn
Thursday	US	19:30	Initial Jobless Claims	June 3	—	—
<i>8 – June</i>	IR	17:00	CPI YoY	May	—	7.2%
Friday	ID	10:00	Foreign Reserves	May	—	\$144.20 Bn
<i>9 – June</i>	CH	08:30	CPI YoY	May	—	0.1%
	CH	08:30	PPI YoY	May	—	-3.6%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	ADMG, BUAH, EMDE, FWCT, GOLD, KBLM, MBSS, MDKI, PGEO, PMMP, POSA, SGER, SRSN, TRUK
5 – June	Cum Dividend	ARTA, BOBA, BSSR, ELIT, KMDS, MBAP, MITI, MPMX, NELY, PNGO, RALS, SKRN
Tuesday	RUPS	AGRS, AKPI, ASRI, BRAM, ELSA, GTSI, ITTG, JGLE, LAPD, MCOR, PSSI, RANC, SCPI, SMAR, VTNY
6 – June	Cum Dividend	ELPI, MREI, OMED, PBSA, SDPC, SILO, SPTO, VICI
Wednesday	RUPS	AHAP, ANJT, BBMD, DEWI, HATM, HELI, IPOL, JKON, LCKM, LPLI, MOLI, PADA, PDPP, SOTS, SQBB, SSIA, TBMS, TOOL, WGSB
7 – June	Cum Dividend	LPIN, MLIA, NRCA, OILS, SBMA, TOTO
Thursday	RUPS	APII, CAKK, CNKO, DOID, DSNG, HRME, IMPC, INPP, JRPT, JSPT, KINO, MASB, PEHA, SPMA, TFCO, TOBA
8 – June	Cum Dividend	PTSN
Friday	RUPS	AKSI, APIC, BCIP, BMSR, DEPO, DYAN, FILM, FPNI, HMSP, HOMI, HRUM, INRU, LAND, MTLA, NETV, NINE, PLAN, PNSE, PURI, RISE, SEMA, SGRO, SKBM, TELE, WIRG, WSBP
9 – 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							3,541.9							
BBCA	9,050	8,550	10,050	Overweight	11.0	19.1	1,115.6	25.2x	5.3x	21.8	2.3	22.1	44.6	0.9
BBRI	5,575	4,940	6,000	Overweight	7.6	23.3	844.9	15.5x	3.0x	19.8	5.2	10.3	28.8	1.1
BBNI	9,050	9,225	12,000	Buy	32.6	1.1	168.8	8.6x	1.2x	14.7	4.3	12.5	31.6	1.3
BMRI	5,050	4,963	6,300	Buy	24.8	23.2	471.3	10.8x	2.2x	21.2	5.2	16.0	25.1	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,195.2							
ICBP	11,700	10,000	13,000	Overweight	11.1	36.4	136.4	20.7x	3.4x	17.3	1.8	11.4	104.2	0.5
UNVR	4,530	4,700	4,850	Overweight	7.1	(4.0)	172.8	36.3x	32.3x	81.0	3.4	(2.2)	(30.2)	0.5
MYOR	2,620	2,500	2,900	Overweight	10.7	53.7	58.6	24.7x	4.4x	19.1	0.8	11.4	135.7	0.7
CPIN	4,950	5,650	6,600	Buy	33.3	(6.2)	81.2	40.9x	3.1x	7.5	2.2	1.9	(79.5)	0.5
JPFA	1,195	1,295	1,300	Overweight	8.8	(18.7)	14.0	24.5x	1.1x	4.5	4.2	(3.2)	N/A	0.7
AALI	7,050	8,025	9,200	Buy	30.5	(40.6)	13.6	9.2x	0.6x	6.8	5.7	(27.7)	(53.5)	1.0
Consumer Cyclical							373.1							
ERAA	484	392	600	Buy	24.0	(5.1)	7.7	8.0x	1.1x	14.2	4.7	28.9	(21.1)	0.8
MAPI	1,775	1,445	1,700	Hold	(4.2)	89.8	29.5	14.7x	3.5x	27.1	N/A	32.5	(30.6)	0.7
Healthcare							280.7							
KLBF	2,030	2,090	2,300	Overweight	13.3	26.9	95.2	27.7x	4.4x	16.4	1.9	12.2	3.1	0.4
SIDO	725	755	1,000	Buy	37.9	(26.4)	21.8	19.6x	7.0x	35.8	5.0	3.0	1.8	0.6
MIKA	2,710	3,190	3,000	Overweight	10.7	8.0	38.6	39.0x	6.7x	17.9	1.4	(6.0)	(14.5)	0.2
Infrastructure							870.86							
TLKM	4,040	3,750	5,000	Buy	23.8	(6.3)	400.2	19.0x	3.0x	16.0	3.7	2.5	5.0	0.8
JSMR	3,330	2,980	5,100	Buy	53.2	(15.1)	24.2	8.5x	1.1x	13.2	2.3	21.2	34.3	0.8
EXCL	1,985	2,140	3,800	Buy	91.4	(24.8)	26.1	18.6x	1.0x	5.1	2.1	11.9	23.1	0.8
TOWR	990	1,100	1,300	Buy	31.3	1.5	50.5	14.8x	3.2x	23.8	2.4	9.4	(11.8)	0.3
TBIG	2,130	2,300	2,390	Overweight	12.2	(23.7)	48.3	30.9x	4.1x	14.5	1.7	(1.4)	(25.6)	0.4
MTEL	655	800	865	Buy	32.1	(9.7)	54.7	31.2x	1.6x	5.3	3.3	9.9	9.1	N/A
WIKA	366	800	1,280	Buy	249.7	(61.7)	3.3	N/A	0.3x	(4.6)	N/A	37.4	N/A	1.2
PTPP	510	715	1,700	Buy	233.3	(44.6)	3.2	11.2x	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							249.2							
CTRA	1,070	940	1,500	Buy	40.2	8.6	19.8	10.7x	1.0x	10.2	1.3	(4.6)	(4.3)	0.9
PWON	468	456	690	Buy	47.4	(9.1)	22.5	12.8x	1.3x	10.3	0.9	5.9	60.5	1.1
Energy							1,047.3							
PGAS	1,430	1,760	1,770	Buy	23.8	(20.1)	34.7	7.6x	0.9x	10.9	8.7	11.6	(20.0)	0.9
PTBA	3,060	3,690	4,900	Buy	60.1	(33.9)	35.3	3.1x	1.2x	41.1	22.5	21.4	(48.9)	1.0
ADRO	2,040	3,850	3,900	Buy	91.2	(42.0)	65.3	1.7x	0.7x	46.2	23.9	50.1	15.3	1.3
Industrial							427.5							
UNTR	22,225	26,075	32,000	Buy	44.0	(31.8)	82.9	3.7x	0.9x	27.2	31.5	24.7	26.6	0.9
ASII	6,450	5,700	8,000	Buy	24.0	(11.6)	261.1	8.5x	1.3x	16.3	9.9	15.5	27.2	1.1
Basic Ind.							923.7							
SMGR	5,800	6,575	9,500	Buy	63.8	(18.1)	39.2	14.7x	0.9x	6.1	4.2	4.5	(2.1)	0.8
INTP	9,900	9,900	12,700	Buy	28.3	1.0	36.4	16.8x	1.7x	10.0	1.6	19.3	109.0	0.8
INCO	6,300	7,100	8,200	Buy	30.2	(17.9)	62.6	18.1x	1.7x	9.9	1.4	54.5	45.6	1.2
ANTM	1,895	1,985	3,450	Buy	82.1	(24.2)	45.5	11.3x	1.8x	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