

## Weekly Brief (Dec. 27 – 29, 2023)

### Summary:

#### Last week review:

#### **SANTA CLAUS IS COMING TO TOWN!**

Jika pada pekan sebelumnya adalah pekan keputusan bank sentral AS, England, dan Eurozone; maka di pekan terakhir sebelum libur Natal berisikan keputusan bank sentral sejumlah negara Asia, seperti: Jepang, China, dan Indonesia; di mana ketiga bank sentral ini memutuskan untuk tidak mengubah suku bunga acuan masing-masing. Di tengah ekspektasi bahwa Federal Reserve akan mulai memangkas suku bunga segera pada bulan Maret tahun depan, pekan lalu bursa saham melanjutkan rally didukung oleh sentimen positif tersebut. Ketiga indeks saham utama AS stabil di jalur kenaikan secara bulanan, triwulanan, dan tahunan. Rally pekan lalu menandai kenaikan mingguan kedelapan berturut-turut, merupakan kenaikan mingguan terpanjang dalam beberapa tahun terakhir. Sekilas, pasar telah memperkirakan kemungkinan sebesar 72,7% akan adanya pemotongan suku bunga sebesar 25 bps segera pada bulan Maret, menurut survei FedWatch CME. Walau demikian, masih ada segelintir statement dari pejabat Federal Reserve yang menegaskan bahwa langkah berikut dari bank sentral AS bukanlah kapan pemotongan suku bunga akan dilaksanakan namun apakah kebijakan moneter saat ini sudah cukup ketat untuk membawa Inflasi ke Target 2%. Dengan demikian, Federal Reserve akan tetap memperhatikan data ekonomi sebagai penuntun kebijakan tersebut. Dimulai dari data Existing Home Sales (Nov.) yang sedikit picking up (walau tidak diimbangi dengan penjualan rumah baru (New Home Sales) yang lesu), Conference Board Consumer Confidence juga semakin meningkat menjadi 110,7 bulan ini, di atas ekspektasi ekonom sebesar 104,0. AS merevisi final pertumbuhan ekonomi atau Produk Domestik Bruto (PDB) kuartal ketiga turun menjadi 4,9% dari estimasi sebelumnya 5,2%; pasar tenaga kerja masih cukup ketat namun aktivitas manufaktur di wilayah Philadelphia pada khususnya masih agak slow. Indeks favorite The Fed dalam menentukan trend Inflasi, Personal Consumption Expenditure (PCE) price index menunjukkan trend pelemahan secara rilis di level 3.2% yoy (Nov.), sukses lebih rendah dari perkiraan & bulan sebelumnya.

## Weekly Brief (Dec. 27 – 29, 2023)

### Summary:

#### Last week review:

**MARKET EROPA:** Eurozone laporkan CPI (Nov.) yang sukses melandai ke level 2.4% yoy, lebih rendah dari 2.9% di bulan sebelumnya. Adapun Inflasi Inggris juga sama terkendalinya dengan menunjukkan tren penurunan, untuk bulan November Inflasi Inggris berada di level 3.9%, berhasil mendingin dari posisi 4.6% di bulan Oktober. Di satu sisi, Inggris harus membayar dengan **pertumbuhan ekonomi kuartal 3 yang masih lesu di angka 0.3% yoy, tak mampuenuhi harapan sebesar 0.6%**.

**KOMODITAS:** Crude Oil dalam trend naik seiring munculnya serangan pada kapal-kapal pengiriman di jalur Laut Merah oleh militan Houthi (Iran-Yemen), di tengah harapan pemotongan suku bunga tahun depan pun akan semakin menggairahkan perekonomian global dan demand Minyak pada akhirnya. Cukup banyak terjadi gejolak pada organisasi negara-negara produsen minyak utama di dunia atau OPEC+, salah satunya Angola memutuskan untuk keluar dari organisasi, Russia merencanakan pemotongan ekspor Minyak mentah 50.000barrel lebih banyak per harinya (jika tidak lebih) ditambah gangguan cuaca belakangan ini telah menghambat pengiriman sekitar 2/3 ekspor Minyak Ural Russia. Angkatan Laut AS telah mengumumkan rencana pengerahan pasukan mereka untuk melindungi pengiriman di jalur perdagangan penting Laut Merah; langkah serupa sepertinya akan diikuti oleh UK, France, Italy, Norway & Spain. Perlu diketahui, sekitar 12% dari lalu lintas global shipping melintasi Suez Canal, dalam perjalanan dari wilayah Mediterania menuju pasar utama Asia. Serangan tersebut telah membuat sejumlah perusahaan mengumumkan pada akhir pekan lalu bahwa mereka akan menghindari jalur Laut Merah tersebut, bahkan raksasa perusahaan Minyak BP menyatakan bahwa mereka akan menunda sejumlah pengiriman lewat jalur Laut Merah mengingat situasi keamanan yang genting di wilayah tersebut.

## Weekly Brief (Dec. 27 – 29, 2023)

### This week's outlook:

Hanya tersisa sedikit data ekonomi penting di minggu terakhir 2023 secara sebagian besar bursa utama dunia masih dalam suasana hari raya Natal. Beberapa data di hari Kamis & Jumat yang masih bisa jadi perhatian para pelaku pasar adalah US Initial Jobless Claims, Pending Home Sales (Nov.), dan US Crude Oil Inventories. Dari benua Asia, Korea Selatan akan laporkan CPI (Des.) di hari Jumat, hari perdagangan terakhir 2023.

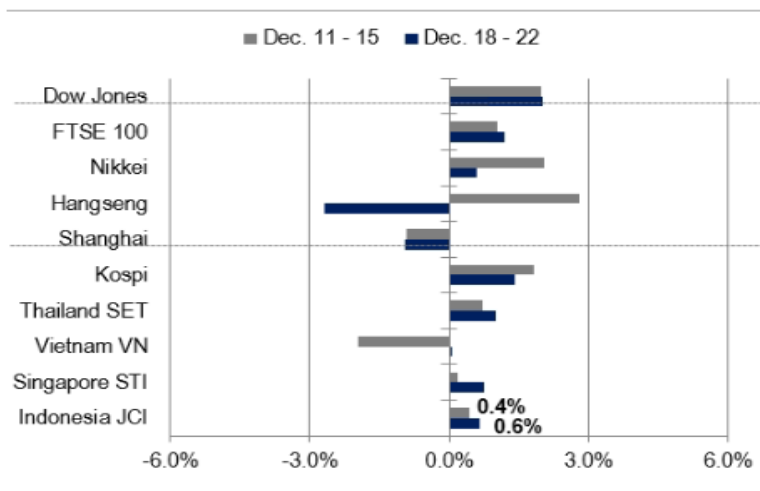
JCI Index : 7,237.52 (+0.6%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 1.4 Trillion (Vs. last week's net sell of IDR 4.2 Trillion)

USD/IDR : 15,483 (+0.06%)

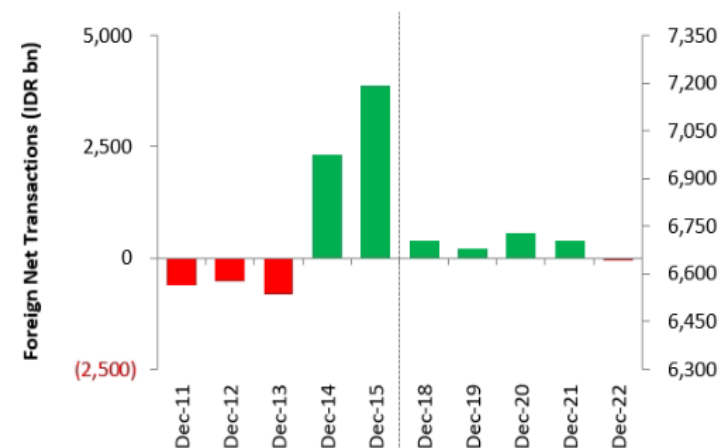
# Last Week's JCI Movement

## Global Market Movement



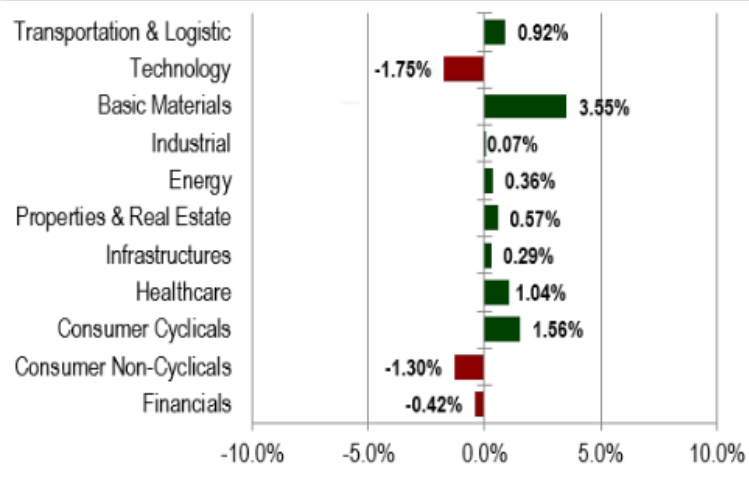
Source: Bloomberg, NHKSI Research

## Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

## JCI Sector Movement



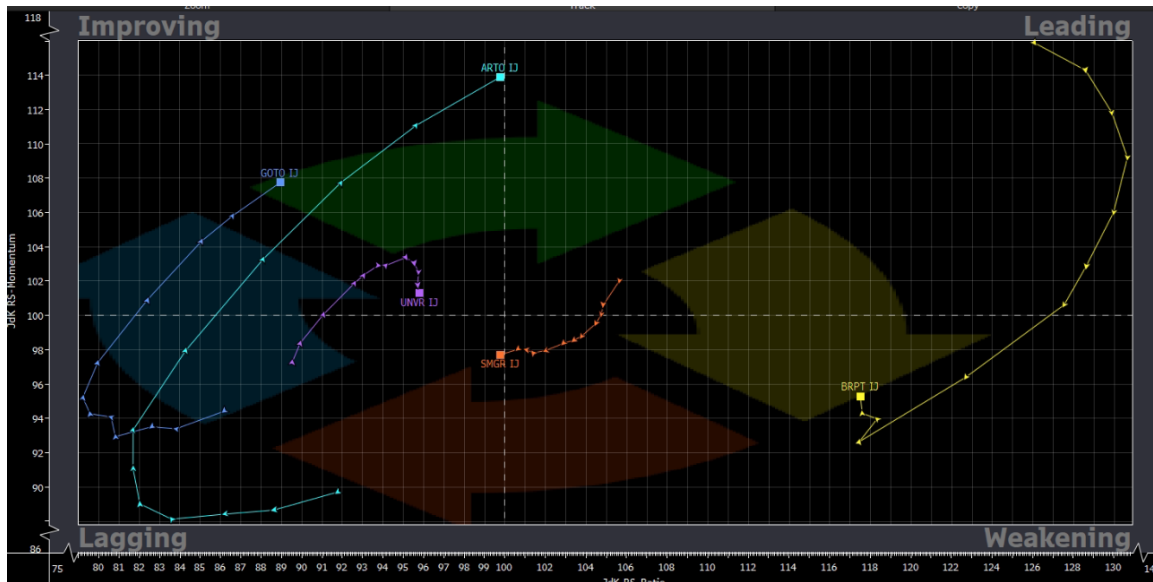
Source: Bloomberg, NHKSI Research

## JCI's Top Foreign Transaction

Top Buy (RG)	NB Val. (IDR Mn)	Top Sell (RG)	NS Value (IDR Mn)
BBCA	1,367,751	MIKA	154,271
TLKM	332,537	MDKA	116,530
BBRI	292,861	PGEO	79,737
BMRI	195,660	BBNI	66,804
AMMN	123,751	ISAT	59,190

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
ARTO	TP1 3070-3080, TP2 3300, TP3 3550-3600	2800
GOTO	TP1 94-98, TP2 103-104, TP3 110-112	80
SMGR	TP1 6400-6450, TP2 6600-6650	6050
BRPT	TP1 1500-1530, TP2 1600-1650, TP3 1900	1300
UNVR	TP1 3600-3630, TP2 3800-3830, TP3 4000	3320

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# JCI Index

<b>Support</b>	7180-7140 / 7050-7040 / 7000-6970	<b>Resistance</b>	7250 / 7355-7377
----------------	-----------------------------------	-------------------	------------------

Published on Investing.com, 26/Dec/2023 - 14:58:18 GMT, Powered by TradingView.

Jakarta Stock Exchange Composite Index, Indonesia, Jakarta:JKSE, D



Source: NHKSI Research, Bloomberg

## Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Consensus	Previous
<b>Monday</b>	—	—	—	—	—	—
<i>25 – Dec.</i>	—	—	—	—	—	—
<b>Tuesday</b>	—	—	—	—	—	—
<i>26 – Dec.</i>	—	—	—	—	—	—
<b>Wednesday</b>	CH	08:30	Industrial Profit YoY	Nov	—	2.7%
<i>27 – Dec.</i>	KR	04:00	Consumer Confidence	Dec	—	97.2
<b>Thursday</b>	US	20:30	Initial Jobless Claims	Dec 23	—	205K
<i>28 – Dec.</i>	KR	06:00	Industrial Production YoY	Nov	3.5%	1.1%
<b>Friday</b>	US	21:45	MNI Chicago PMI	Dec	50.0	55.8
<i>29 – Dec.</i>	CH	—	BoP Current Account Balance	3Q F	—	\$62.6B
	KR	06:00	CPI YoY	Dec	3.2%	3.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

# Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	RUPS	—
25 – Dec.	Cum Dividend	—
<b>Tuesday</b>	RUPS	—
26 – Dec.	Cum Dividend	—
<b>Wednesday</b>	RUPS	—
27 – Dec.	Cum Dividend	—
<b>Thursday</b>	RUPS	—
28 – Dec.	Cum Dividend	ADRO
<b>Friday</b>	RUPS	TPIA, MTFN
29 – Dec.	Cum Dividend	BBRI

Source: NHKSI Research



# NHKSJ 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>							3,743.6							
BBCA	9,325	8,550	10,300	Overweight	10.5	8.4	1,149.5	23.8x	4.9x	21.5	2.3	20.5	25.5	0.9
BBRI	5,675	4,940	6,300	Overweight	11.0	16.5	860.1	15.3x	2.8x	18.6	5.1	14.9	12.7	1.1
BBNI	5,250	4,613	6,100	Buy	16.2	12.9	195.8	9.6x	1.4x	15.0	3.7	12.5	15.1	1.1
BMRI	5,975	4,963	6,900	Buy	15.5	20.1	557.7	11.2x	2.3x	21.8	4.4	17.2	27.4	1.2
AMAR	320	232	400	Buy	25.0	30.1	5.9	25.9x	1.8x	6.9	N/A	26.2	N/A	0.7
<b>Consumer Non-Cyclicals</b>							1,159.2							
INDF	6,275	6,725	7,400	Buy	17.9	(7.7)	55.1	6.3x	0.9x	16.0	4.1	3.8	52.6	0.4
ICBP	10,525	10,000	13,600	Buy	29.2	4.5	122.7	14.7x	3.0x	21.9	1.8	4.9	113.0	0.3
UNVR	3,470	4,700	4,200	Buy	21.0	(27.9)	132.4	26.8x	24.6x	89.0	3.9	(3.3)	(9.1)	0.0
MYOR	2,380	2,500	3,200	Buy	34.5	(4.4)	53.2	18.4x	3.8x	22.5	1.5	3.0	85.7	0.5
CPIN	5,000	5,650	5,500	Overweight	10.0	(16.7)	82.0	33.8x	2.8x	8.7	2.0	8.5	(16.0)	0.5
JPFA	1,195	1,295	1,400	Buy	17.2	(8.8)	14.0	15.0x	1.1x	7.2	4.2	2.6	(34.1)	0.6
AALI	7,025	8,025	8,000	Overweight	13.9	(12.7)	13.5	10.3x	0.6x	6.1	5.7	(5.1)	(34.2)	0.9
TBLA	700	686	900	Buy	28.6	4.3	4.3	4.6x	0.5x	11.9	2.9	0.6	(27.8)	0.5
<b>Consumer Cyclicals</b>							401.9							
ERAA	404	392	600	Buy	48.5	3.6	6.4	7.7x	0.9x	12.5	4.7	22.5	(27.1)	0.8
MAPI	1,765	1,445	2,400	Buy	36.0	25.2	29.3	13.9x	3.1x	24.9	0.5	26.4	(5.0)	0.6
HRTA	346	202	590	Buy	70.5	68.0	1.6	5.2x	0.8x	17.1	3.5	82.8	25.9	0.4
<b>Healthcare</b>							255.2							
KLBF	1,585	2,090	1,800	Overweight	13.6	(21.9)	74.3	25.0x	3.5x	14.8	2.4	6.5	(16.9)	0.4
SIDO	540	755	550	Hold	1.9	(28.5)	16.2	16.7x	4.8x	28.0	6.6	(9.7)	(18.6)	0.6
MIKA	2,800	3,190	3,000	Overweight	7.1	(9.4)	39.9	41.1x	7.0x	17.7	1.3	2.7	(5.1)	0.2
<b>Infrastructure</b>							1,905.66							
TLKM	3,960	3,750	4,800	Buy	21.2	3.9	392.3	16.6x	3.0x	18.6	4.2	2.2	17.6	0.9
JSMR	4,790	2,980	5,100	Overweight	6.5	59.7	34.8	4.5x	1.3x	31.7	1.6	20.1	493.2	1.0
EXCL	2,010	2,140	3,800	Buy	89.1	(5.6)	26.4	22.4x	1.0x	4.9	2.1	10.5	(16.1)	0.8
TOWR	965	1,100	1,310	Buy	35.8	(10.2)	49.2	14.5x	3.0x	22.2	2.5	7.6	(3.9)	0.5
TBIG	2,080	2,300	2,390	Overweight	14.9	(10.7)	47.1	30.6x	4.4x	13.2	2.9	0.6	(8.5)	0.4
MTEL	750	800	860	Overweight	14.7	(2.6)	62.7	31.3x	1.9x	6.0	2.9	11.9	(22.7)	0.5
WIKA	240	800	1,280	Buy	433.3	(70.4)	2.2	N/A	0.3x	(58.5)	N/A	17.9	(20784.6)	1.0
PTPP	458	715	1,700	Buy	271.2	(36.4)	2.8	7.6x	0.2x	3.3	N/A	(9.2)	69.6	1.0

## 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>							253.9							
CTRA	1,155	940	1,300	Overweight	12.6	22.9	21.4	14.2x	1.1x	8.1	1.3	(8.8)	(22.5)	0.7
PWON	434	456	500	Buy	15.2	(3.6)	20.9	11.4x	1.1x	10.3	1.5	1.6	24.8	1.0
<b>Energy</b>							1,419.3							
PGAS	1,100	1,760	1,770	Buy	60.9	(37.3)	26.7	7.7x	0.7x	8.2	12.8	1.9	(35.9)	0.6
ITMG	25,350	39,025	26,500	Hold	4.5	(37.0)	28.6	2.6x	1.1x	39.2	35.8	(30.2)	(54.8)	0.6
PTBA	2,400	3,690	4,900	Buy	104.2	(35.0)	27.6	4.3x	1.4x	28.0	45.6	(10.7)	(62.2)	1.0
ADRO	2,590	3,850	2,870	Overweight	10.8	(30.9)	82.8	2.9x	0.8x	28.8	18.8	(15.8)	(35.7)	1.3
<b>Industrial</b>							384.3							
UNTR	22,025	26,075	25,900	Buy	17.6	(17.3)	82.2	3.9x	1.1x	26.6	31.3	6.6	(1.3)	0.8
ASII	5,550	5,700	6,900	Buy	24.3	(2.2)	224.7	7.2x	1.2x	16.5	11.7	8.8	10.2	0.9
<b>Basic Ind.</b>							1,738.9							
SMGR	6,275	6,575	9,500	Buy	51.4	(6.0)	42.5	16.9x	1.0x	6.1	3.9	4.0	(10.0)	0.9
INTP	9,275	9,900	12,700	Buy	36.9	(7.9)	34.1	14.7x	1.6x	11.1	1.7	10.9	36.4	0.7
INCO	4,270	7,100	5,000	Buy	17.1	(40.1)	42.4	10.8x	1.1x	10.5	2.1	7.3	32.0	1.2
ANTM	1,665	1,985	2,050	Buy	23.1	(16.3)	40.0	9.9x	1.6x	17.1	4.8	(8.3)	8.4	1.4
NCKL	1,000	#N/A	N/A	Buy	32.0	#N/A	63.1	10.7x	2.8x	36.5	2.2	135.1	N/A	N/A

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

## Research Support

**Amalia Huda Nurfalih**

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132

E amalia.huda@nhsec.co.id

## Analyst

**Leonardo Lijuwardi**

Banking, Infrastructure

T +62 21 5088 ext 9127

E leonardo.lijuwardi@nhsec.co.id

## Analyst

**Cindy Alicia Ramadhania**

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129

E cindy.alicia@nhsec.co.id

## Analyst

**Axell Ebenhaezer**

Mining, Property

T +62 21 5088 ext 9133

E Axell.Ebenhaezer@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.

# 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