

Weekly Brief (July 01 – 05, 2024)

Summary:

Last week review:

- **INDEKS S&P500 DAN NASDAQ MENCATAT KENAIKAN KUARTALAN** masing-masing sebesar 3.9% dan 8.3% ; sementara **DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE** turun 1.7%. Menurut **US PCE PRICE INDEX**, data acuan Inflasi favorit The Fed yang rilis Jumat lalu, data menunjukkan inflasi bulanan AS tidak berubah pada bulan Mei, sebuah perkembangan yang menggembirakan setelah kenaikan harga yang kuat pada awal tahun ini menimbulkan keraguan atas efektivitas kebijakan moneter The Fed. Laporan Departemen Perdagangan juga menunjukkan belanja konsumen meningkat sedikit pada bulan lalu, sehingga memicu optimisme bahwa bank sentral AS dapat merancang “soft landing” yang sangat diinginkan bagi perekonomian AS, apalagi setelah sejumlah indikator ekonomi sebelumnya telah muncul dan mempertegas view perlambatan ekonomi AS. Seperti **US GDP Q1** yang angka akhirnya 1.4% memang tak jauh bergeming dari perkiraan - perkiraan sebelumnya, turun jauh dari 3.4% di kuartal sebelumnya. Belum lagi **US Consumer Confidence**, **Durable Goods Order** dan sejumlah data sektor perumahan juga (masih) dalam trend turun. Market memperhitungkan peluang penurunan suku bunga pada bulan September naik menjadi 66% setelah **US PCE PRICE index** dirilis, dilansir dari **LSEG FedWatch**.
- **Para investor memperkirakan adanya 2 kali rate cut tahun ini meskipun proyeksi The Fed hanya 1 kali pada tahun ini, seiring mendinginnya tingkat Inflasi.** **DEBAT CALON PRESIDEN AS PERTAMA** pada hari Kamis lalu antara Presiden AS Joe Biden dan saingannya dari Partai Republik Donald Trump juga turut mempengaruhi sentimen dan faktor ketidakpastian pasar saham, mengutip kinerja petahana yang goyah dan elektabilitas Trump yang cukup tinggi.

Weekly Brief (July 01 – 05, 2024)

Summary:

Last week review:

- **ARAH MARKET:** Data dari Goldman Sachs menunjukkan bahwa hedge funds secara agresif menjual saham-saham Teknologi saat ini, dengan nilai penjualan bersih pada sektor ini di bulan Juni merupakan rekor penjualan terbesar. Begitu data Inflasi terbukti terkendali, para analis mengantisipasi sector rotation dari sektor Teknologi ke sektor-sektor lain yang laggard tahun ini asal didukung oleh data laba perusahaan yang positif. Bloomberg survey menyatakan 52% responden percaya bahwa harga saham-saham S&P500 saat ini telah overpriced. Lebih lanjut, 40% responden mengantisipasi koreksi terjadi pada S&P500 sebesar 10% di tahun ini, di mana 55% responden percaya hal tersebut bisa mulai terjadi bulan depan. JPMorgan memprediksi resiko penurunan S&P500 sebesar 23% ke level 4200; dipicu keraguan terhadap kemampuan saham untuk mempertahankan tingkat pertumbuhan pendapatannya hingga paruh kedua tahun ini.
- **KOMODITAS:** Untuk minggu lalu, harga BRENT naik 0.02% sementara US WTI membukukan kerugian 0.2%. Kedua harga acuan minyak mentah dunia tsb naik sekitar 6% pada bulan Juni. Sentimen yang mendasarinya : Gangguan suplai minyak mentah global seiring meningkatnya tensi geopolitik di Timur Tengah (Israel vs Hezbollah Lebanon yang ditakutkan akan meluas ke Iran, sang produsen besar minyak) dan Eropa (Russia vs Ukraine, di mana Russia mulai pertimbangkan untuk mengurangi hubungan dengan Negara Barat karena mereka dinilai terlalu ikut campur dalam urusan Perang Ukraina); Sementara peningkatan mengejutkan dalam stok minyak mentah dan bensin AS di musim panas yang seharusnya merupakan saat yang tepat untuk musim berkendara (Road trip), menghalangi harga komoditas ini naik lebih tinggi karena lagi-lagi mengindikasikan demand yang lemah.

Weekly Brief (July 01 – 05, 2024)

This week's outlook:

- Laporan ketenagakerjaan AS pada hari Jumat akan menjadi sorotan pada pekan yang dipersingkat libur weekend peringatan hari kemerdekaan AS 4th July, seiring pasar mencari kejelasan kapan tepatnya penurunan suku bunga dapat dimulai. Komentar Ketua Federal Reserve Jerome Powell akan diawasi dengan ketat, bersama dengan risalah pertemuan terbaru bank sentral AS pada hari Rabu. Pemilu di Perancis dan Inggris juga akan membuat pasar tetap waspada.

Berikut beberapa fokus yang perlu dipantau oleh pasar investor di pekan ini :

- **DATA TENAGA KERJA AS:** Para investor akan memusatkan perhatian mereka pada laporan **NONFARM PAYROLLS** pada hari Jumat seraya mencari indikasi baru kapan Federal Reserve mungkin mulai menurunkan suku bunganya. Para ekonom memperkirakan perekonomian AS akan menambah 189,000 lapangan kerja di bulan Juni, setelah di bulan sebelumnya memberi kejutan naik (Di atas perkiraan) sebesar 272,000, membuktikan kuatnya pasar tenaga kerja. Menjelang data Nonfarm Payrolls, laporan US JOLTs JOB OPENINGS pada hari Selasa diperkirakan menunjukkan bahwa lowongan pekerjaan kembali menurun pada bulan Mei, menunjukkan para perusahaan telah berhasil mengisi posisi-posisi yang dibutuhkan.

Weekly Brief (July 01 – 05, 2024)

This week's outlook:

- **KOMENTAR PARA PETINGGI BANK SENTRAL & RILIS NOTULEN FOMC MEETING :** Fed Chairman Jerome Powell akan hadir di forum tahunan Bank Sentral Eropa di Sintra, Portugal pada hari Selasa. Powell, bersama dengan Presiden ECB Christine Lagarde akan berpartisipasi dalam diskusi panel mengenai "Kebijakan moneter di era transisi", di mana para investor mencari wawasan baru mengenai kebijakan suku bunga ke depannya. Sementara itu, risalah pertemuan The Fed bulan Juni akan diuraikan pada hari Rabu berdasarkan pandangan bank sentral mengenai prospek ekonomi dan faktor-faktor yang mempengaruhi prospek kebijakan moneter.
- **PEMILU DI PERANCIS & INGGRIS :** Perancis akan melakukan pemungutan suara pada hari Minggu, putaran pertama Pemilu cepat yang mengejutkan dan telah mengguncang pasar. Seminggu kemudian, para investor akan menantikan petunjuk hasil putaran kedua. Sementara itu, jajak pendapat pada hari Kamis memperkirakan kemenangan telak Partai Buruh di Inggris, mengirim Poundsterling kembali ke tingkat yang belum pernah terlihat sejak pemungutan suara Brexit tahun 2016. Para trader melihat kembalinya stabilitas setelah gejolak politik yang hebat selama 14 tahun pemerintahan Partai Konservatif dan berspekulasi bahwa pemimpin Partai Buruh Keir Starmer dapat membangun kembali hubungan perdagangan dengan Eropa.
- **INFLASI EUROZONE:** Zona Euro akan merilis data Inflasi (Juni) pada hari Selasa, menyusul laporan Jerman pada hari Senin, dengan para ekonom memperkirakan akan ada sedikit perlambatan baik pada headline maupun core inflation setelah kenaikan pada bulan Mei. Pada hari Kamis, ECB akan mempublikasikan notulen rapat bulan Juni, ketika mereka memangkas suku bunga untuk pertama kalinya sejak September 2019 ; selangkah di depan rencana rate cut The Fed.

Weekly Brief (July 01 – 05, 2024)

This week's outlook:

- **PMI CHINA** : Data resmi pada hari Minggu menunjukkan bahwa aktivitas manufaktur di China menurun untuk bulan kedua di bulan Juni sementara aktivitas jasa merosot ke level terendah dalam 5 bulan, menyerukan urgensi agar stimulus tetap berlanjut ketika ekonomi terbesar kedua di dunia ini berjuang untuk mendapatkan momentum. PMI Manufaktur Caixin, yang sedianya dirilis pada hari Senin ini, diperkirakan akan turun. Para analis memperkirakan China akan meluncurkan lebih banyak langkah-langkah dukungan kebijakan dalam jangka pendek, sementara janji pemerintah untuk meningkatkan stimulus fiskal terlihat membantu mendorong konsumsi domestik ke tingkat yang lebih tinggi.
- **INDONESIA** : Akan menantikan angka INFLASI (June) di awal pekan ini dengan perkiraan : **melemah ke angka 2.7% YoY, versus 2.84% di bulan sebelumnya**. Namun Core Inflation (Jun) diantisipasi sedikit memanass ke 1.96% YoY, daripada 1.93% pada bulan sebelumnya. Para investor pun akan mengawali fokus perhatian atas data ekonomi dari Nikkei Manufacturing PMI (Jun) pada hari Senin, dan diakhiri oleh FX Reserves (June) pada hari Jumat.

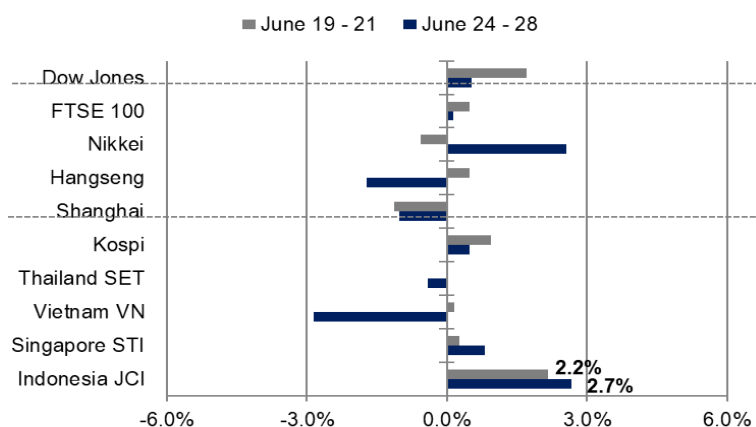
JCI Index : 7063.58 (+2.76%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 500.2B (Vs. last week's net buy of IDR 2.59T)

USD/IDR : 16,385 (-0.24%)

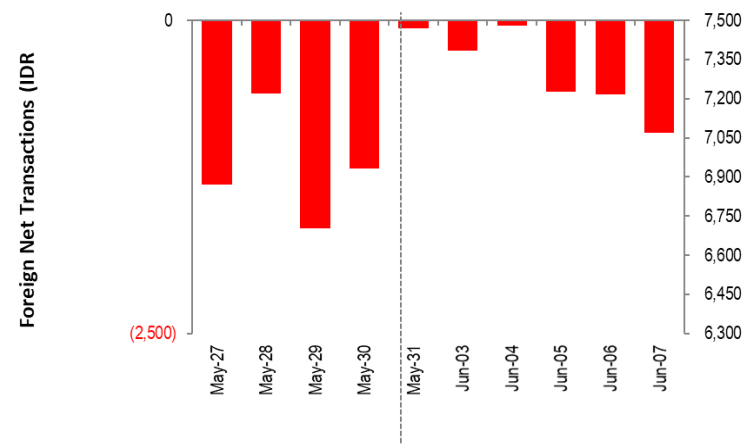
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



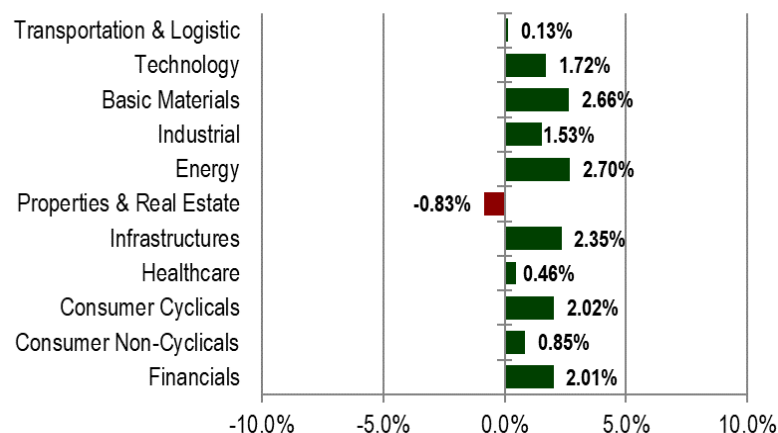
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



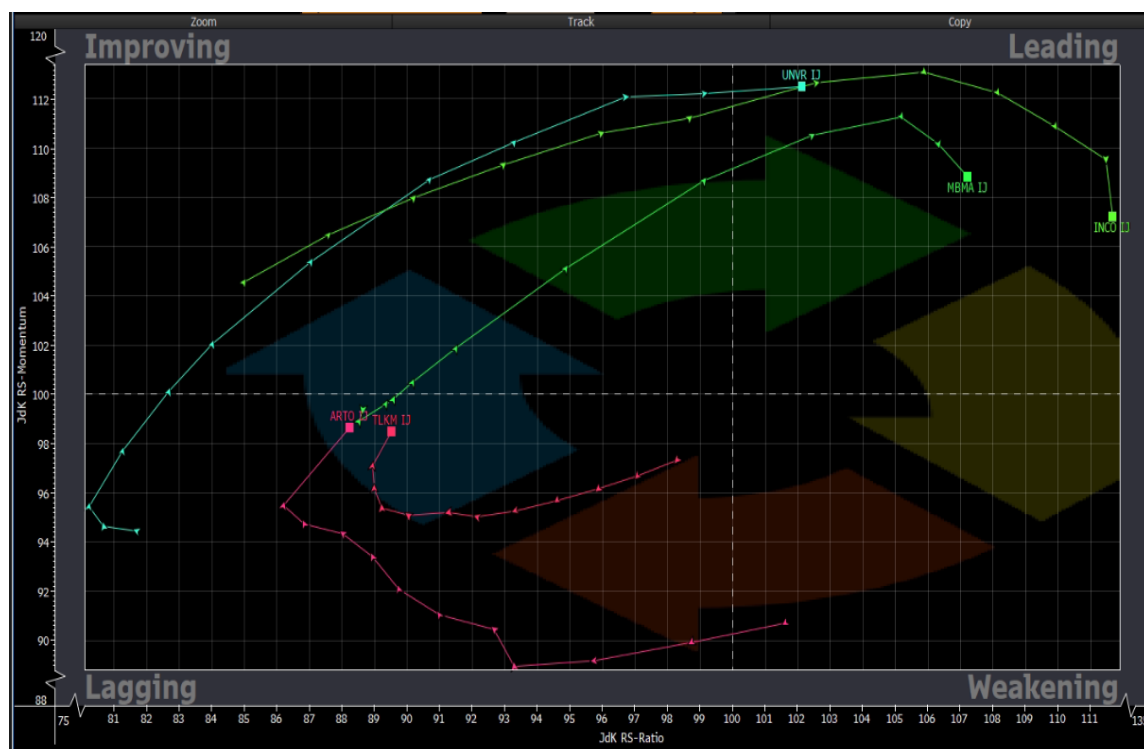
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
BBCA	IDR 1.4 T	BBRI	IDR 495.9 B
TLKM	IDR 299.4 B	BMRI	IDR 291.4 B
BRIS	IDR 259.4 B	ASII	IDR 87.7 B
TPIA	IDR 170.7 B	GOTO	IDR 83.2 B
BUKA	IDR 64.1 B	BBNI	IDR 69.6 B

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



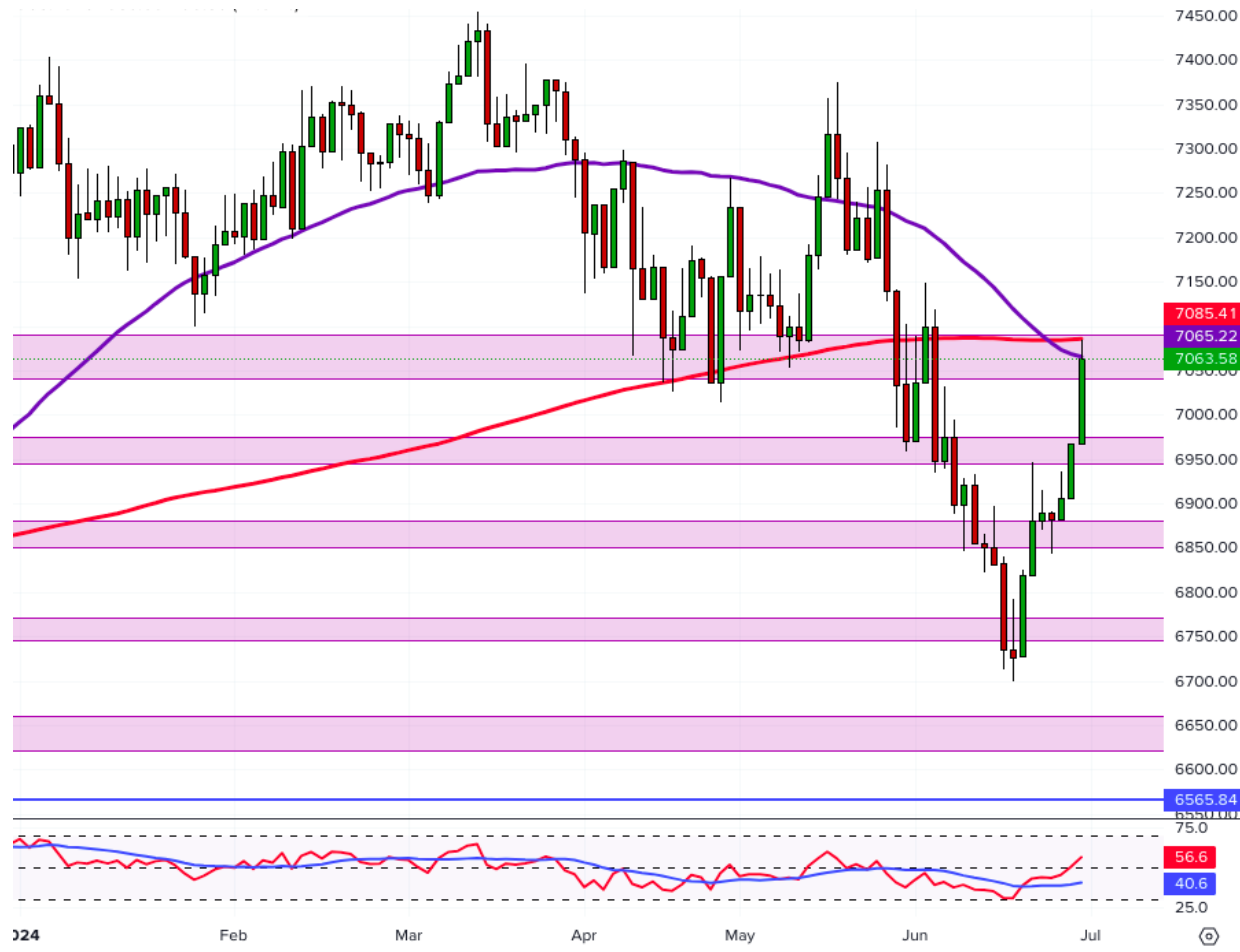
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
UNVR	3200-3230 / 3390-3410 / 3550-3580	2950
MBMA	700-730 / 755 / 800-830	575
INCO	4570-4600 / 4700-4715 / 5000-5050	3950
ARTO	2800-2850 / 3190-3200	2100
TLKM	3310-3410 / 3680-3700	2950

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	6950- 6990 / 6850-6870 / 6750-6770 / 6640-6660	Resistance	7230-7270 / 7140-7175 / 7035-7075
---------	--	------------	-----------------------------------



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	20.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Jun F	51.7	51.7
<i>01 – July</i>	US	21.00	ISM Manufacturing	-	Jun	49.2	48.7
	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	-	Jun F	-	50.1
	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Mfg	-	Jun	-	52.1
	ID	11.00	CPI YoY	-	Jun	2.7%	2.84%
	GR	19.00	CPI YoY	-	Jun	2.3%	2.4%
Tuesday	KR	06.00	CPI YoY	-	Jun	2.6%	2.7%
<i>02 – July</i>							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	June 28	-	0.8%
<i>03 – July</i>	US	19.15	ADP Employment Change	-	June 21	163k	152k
	US	19.30	Trade Balance	-	May	-\$ 72.2B	-\$ 74.6B
	US	19.30	Initial Jobless Claim	-	June 29	-	233k
	US	21.00	Factory Orders	-	May	0.3%	0.7%
	US	21.00	Durable Goods Orders	-	May F	-	0.1%
Thursday	-	-	-	-	-	-	-
<i>04 – July</i>							
Friday	US	19.30	Change in Nonfarm Payrolls	-	Jun	188k	272k
<i>05 – July</i>	US	19.30	Unemployment Rate	-	Jun	4%	4%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	-
01 – July	Cum Dividend	AMFG, BAYU, CAMP, DOID, GPRA, IDPR, MITI, PANS, SMSM, SOSS, SSIA, WGSB
Tuesday	RUPS	LAND
02 – July	Cum Dividend	AGII, BSSR, CBPE, KLAS, MDKI, MYOH, RDTX, SAMF, TSPC
Wednesday	RUPS	WSBP
03 – July	Cum Dividend	AMAN, ASDM, BLUE, CLPI, HOKI, LIFE, LION, MICE, SRSN, TALF
Thursday	RUPS	-
04 – July	Cum Dividend	CEKA, ELIT, TEBE, TOWR, UNIQ
Friday	RUPS	AMIN
05 July	Cum Dividend	-

Source: NHKSI Research

NHKS Stock 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							3,578.8							
BBCA	9,325	9,400	11,025	Buy	18.2	2.5	1,149.5	23.0x	5.1x	22.8	2.9	7.6	10.6	1.0
BBRI	4,350	5,725	6,375	Buy	46.6	(19.4)	659.3	10.9x	2.2x	21.1	7.3	17.8	1.9	1.2
BBNI	4,700	5,375	6,475	Buy	37.8	2.7	175.3	8.3x	1.2x	14.7	6.0	9.4	2.2	1.2
BMRI	6,275	6,050	7,800	Buy	24.3	24.9	585.7	10.6x	2.4x	24.1	5.6	13.2	1.1	1.3
AMAR	246	320	400	Buy	62.6	(18.0)	4.5	20.5x	1.4x	5.5	1.2	21.1	N/A	0.3
Consumer Non-Cyclicals							1,116.8							
INDF	6,200	6,450	7,400	Buy	19.4	(16.8)	54.4	8.1x	0.9x	11.4	4.1	0.8	(36.3)	0.5
ICBP	10,575	10,575	13,600	Buy	28.6	(6.4)	123.3	22.9x	2.9x	13.0	1.8	4.1	(40.4)	0.7
UNVR	3,010	3,530	3,100	Hold	3.0	(34.1)	114.8	23.7x	23.7x	95.1	4.5	(5.0)	2.7	0.6
MYOR	2,370	2,490	2,800	Buy	18.1	(11.2)	53.0	14.8x	3.3x	24.3	1.5	3.7	51.5	0.5
CPIN	5,225	5,025	5,500	Overweight	5.3	4.9	85.7	30.8x	3.1x	10.3	0.6	9.3	186.7	0.6
JPFA	1,360	1,180	1,400	Hold	2.9	12.4	15.9	8.6x	1.1x	13.9	N/A	18.4	N/A	0.9
AALI	5,875	7,025	8,000	Buy	36.2	(16.7)	11.3	10.7x	0.5x	4.8	4.2	0.8	2.6	0.9
TBLA	675	695	900	Buy	33.3	4.7	4.1	6.4x	0.5x	7.9	3.0	0.6	(10.6)	0.4
Consumer Cyclicals							390.1							
ERAA	412	426	600	Buy	45.6	(16.9)	6.6	7.7x	0.9x	11.6	4.6	12.6	7.8	0.9
MAPI	1,475	1,790	2,200	Buy	49.2	(21.5)	24.5	12.8x	2.3x	20.2	0.5	17.8	5.9	0.8
HRTA	360	348	590	Buy	63.9	(7.7)	1.7	4.9x	0.8x	17.6	4.2	89.7	47.1	0.4
Healthcare							278.4							
KLBF	1,600	1,610	1,800	Overweight	12.5	(22.0)	75.0	25.8x	3.3x	13.2	1.9	6.3	12.5	0.6
SIDO	760	525	700	Underweight	(7.9)	3.4	22.8	21.9x	6.0x	30.1	4.0	16.1	30.1	0.6
MIKA	3,040	2,850	3,000	Hold	(1.3)	12.6	43.3	43.4x	6.9x	16.6	1.2	21.0	26.8	0.5
Infrastructure							1,691.02							
TLKM	3,050	3,950	4,800	Buy	57.4	(26.5)	302.1	12.5x	2.1x	17.4	5.9	3.7	(5.8)	0.9
JSMR	5,175	4,870	5,100	Hold	(1.4)	47.4	37.6	5.5x	1.3x	27.1	0.7	36.0	17.8	0.9
EXCL	2,230	2,000	3,800	Buy	70.4	8.8	29.3	18.1x	1.1x	6.1	2.2	11.8	156.3	1.0
TOWR	725	990	1,310	Buy	80.7	(27.5)	37.0	10.9x	2.1x	20.3	3.3	6.3	6.7	0.7
TBIG	1,910	2,090	2,390	Buy	25.1	(14.3)	43.3	27.4x	3.6x	13.3	3.2	5.4	4.3	0.5
MTEL	635	705	860	Buy	35.4	0.8	53.1	26.2x	1.5x	5.9	3.4	7.3	0.0	0.6
PTPP	352	428	1,700	Buy	383.0	(38.2)	2.2	4.0x	0.2x	4.7	N/A	5.7	150.0	1.5

Source : Bloomberg, NHKS Research

NHKS Stock Coverage

Property & Real Estate					234.2									
CTRA	1,145	1,170	1,300	Overweight	13.5	(2.1)	21.2	11.1x	1.0x	9.7	1.3	8.7	18.2	0.8
PWON	408	454	500	Buy	22.5	(20.0)	19.6	10.7x	1.0x	9.9	1.6	10.5	(44.4)	0.9
Energy					1,425.3									
ITMG	24,750	25,650	26,000	Overweight	5.1	8.1	28.0	4.6x	1.0x	22.4	17.8	(28.6)	(68.8)	1.0
PTBA	2,530	2,440	4,900	Buy	93.7	(20.7)	29.1	5.1x	1.3x	22.1	15.7	(5.5)	(31.8)	1.0
HRUM	1,115	1,335	1,600	Buy	43.5	(19.5)	15.1	18.7x	1.0x	5.7	N/A	(9.7)	(99.1)	1.2
ADRO	2,840	2,380	2,870	Hold	1.1	30.9	90.8	3.5x	0.8x	22.9	14.4	(21.5)	(17.7)	1.4
Industrial					338.9									
UNTR	22,800	22,625	25,900	Overweight	13.6	(0.2)	85.0	4.2x	1.0x	22.9	10.0	(7.1)	(14.6)	1.0
ASII	4,560	5,650	6,900	Buy	51.3	(32.9)	184.6	5.7x	0.9x	16.0	11.4	(2.1)	(14.4)	1.1
Basic Ind.					2,320.5									
SMGR	4,010	6,400	9,500	Buy	136.9	(31.5)	27.2	13.0x	0.6x	4.8	2.1	(6.3)	(15.7)	1.2
INTP	7,700	9,400	12,700	Buy	64.9	(20.6)	28.3	14.5x	1.2x	8.8	1.2	(3.8)	(35.9)	0.8
INCO	4,450	4,310	5,000	Overweight	12.4	(32.6)	44.2	9.9x	1.1x	11.2	2.0	4.5	36.6	0.9
ANTM	1,300	1,705	2,050	Buy	57.7	(35.6)	31.2	18.9x	1.0x	5.9	9.9	(25.6)	(85.7)	1.4
NCKL	940	1,000	1,320	Buy	40.4	5.0	59.3	11.5x	2.4x	29.8	2.4	26.1	(33.7)	N/A
Technology					286.9									
GOTO	58	86	81	Buy	39.7	(50.0)	69.7	N/A	1.7x	(109.2)	N/A	22.4	78.1	1.7
Transportation & Logistic					36.8									
ASSA	755	790	990	Buy	31.1	(41.0)	2.8	22.6x	1.4x	6.8	N/A	3.1	32.3	1.6

Source : Bloomberg, NHKSI 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 Nurfalah

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

Axell Ebenhaezer

Mining, Property

T +62 21 5088 ext 9133

E Axell.Ebenhaezer@nhsec.co.id

Analyst

Richard Jonathan Halim

Technology, Transportation

T +62 21 5088 ext 9128

E Richard.jonathan@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