

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

Summary:

Last week review:

- Dow Jones mengakhiri minggu ini di level tertinggi sepanjang masa, dengan para trader melihat sinyal-sinyal perlambatan ekonomi terbesar di dunia dan fokus pada prospek penurunan suku bunga Federal Reserve.
- Dalam sesi pasca-liburan yang ditandai dengan volume yang tipis, S&P 500 mencatat rekor ke-34 tahun ini. Ekuitas rebound, menyusul serangkaian liku-liku setelah data yang menunjukkan perekrutan AS yang moderat karena tingkat pengangguran mencapai level tertinggi sejak 2021. Imbal hasil obligasi jatuh serta spekulasi di Wall Street telah berkembang seputar penurunan suku bunga pada bulan September. S&P 500 mencapai 5.565. Nasdaq 100 naik 1%. Meta Platforms Inc. melonjak hampir 6%. Bank-bank terpukul - meskipun JPMorgan Chase & Co. dan Citigroup Inc. diperkirakan akan memulai musim laporan keuangan industri minggu depan dengan catatan yang cerah.
- Imbal hasil obligasi 10 tahun turun delapan basis poin menjadi 4.28%. Dolar memperpanjang penurunan mingguannya. Bitcoin merosot. Pound naik setelah partai Buruh Keir Starmer meraih kemenangan besar dalam pemilu.

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

Summary:

Last week review:

- **Minggu lalu, pasar tenaga kerja menunjukkan tanda-tanda moderasi. Angka-angka Nonfarm Payrolls Bulan Juni menunjukkan peningkatan 206,000 pekerjaan**, sedikit menurun dari jumlah revisi bulan Mei sebesar 218,000. Selain itu, **unemployment rate** dari AS mengalami sedikit kenaikan, bergerak dari 4% menjadi 4.1%, yang melampaui proyeksi Federal Reserve sebesar 4% untuk tahun ini. Tekanan inflasi, yang telah menjadi perhatian pasar dan pembuat kebijakan, mungkin juga menunjukkan tanda-tanda pelonggaran.
- **The ISM's prices paid index**, yang dapat meramalkan tren inflasi untuk barang dan jasa, melaporkan angka yang lebih rendah dari perkiraan, sejalan dengan tingkat terendah sejak pandemi berakhir. Selain itu, kenaikan upah tahunan dari laporan Nonfarm Payrolls berada di angka 3.9%, turun dari 4.1% di bulan Mei dan merupakan salah satu yang terendah sejak pandemi.
- **Data indeks CPI Bulan Juni diproyeksikan menjadi langkah lain menuju tujuan tersebut, tetapi angka-angka tersebut baru akan dirilis pada hari Kamis - setelah ketua The Fed mengakhiri dua hari kesaksian Kongres.** Powell berbicara pada hari Selasa di hadapan Komite Perbankan Senat, diikuti oleh penampilan panel DPR pada hari Rabu.

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

Summary:

Last week review:

- Dengan data baru yang menunjukkan tingkat pengangguran tertinggi sejak akhir 2021, dan angka-angka lain yang menggambarkan pertumbuhan ekonomi yang lebih lemah, Powell kemungkinan akan ditekan lebih keras oleh beberapa anggota parlemen tentang mengapa The Fed ragu-ragu untuk menurunkan biaya pinjaman.
- **Pada hari Selasa kemarin, Powell mengatakan data terbaru menunjukkan inflasi kembali ke jalur penurunan, tetapi dia dan rekan-rekannya ingin melihat peningkatan itu terus berlanjut.** CPI inti, yang tidak termasuk biaya makanan dan energi dan dipandang sebagai ukuran yang lebih baik dari inflasi yang mendasarinya, diperkirakan akan naik 0.2% pada bulan Juni untuk bulan kedua. Hal ini akan menandai kenaikan back-to-back terkecil sejak Agustus, sebuah langkah yang lebih sesuai untuk para pejabat Fed.

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

Summary:

Last week review:

- **INDONESIA: Purchasing Managers Index (PMI) Manufaktur Indonesia pada Juni 2024 terkoreksi ke level 50.7, turun 2.68% dari level 52.1 pada Mei 2024.** PMI Manufaktur Indonesia sekarang berada lebih rendah dari negara-negara seperti China & AS yang masing-masing berada di level 51.8 dan 51.7, serta juga dari beberapa negara kawasan ASEAN seperti Vietnam & Thailand; yang masing-masing berada di angka 54.7 dan 51.7.
- **S&P Global menyebut penurunan PMI Indonesia disebabkan lesunya ekspor selama empat bulan berturut-turut.** Pada saat yang sama, pemerintah menyiapkan wacana menaikkan bea masuk hingga 200% pada produk impor tekstil asal China sebagai respons atas tindakan dumping China yang dianggap merugikan industri dalam negeri. Pengamat ekonomi menekankan potensi blunder pada rencana Menteri Perdagangan ini karena pengenaan Bea Masuk Anti Dumping (BMAD) yang terlalu tinggi terhadap produk impor justru berisiko memunculkan aksi retaliasi dari negara asal.

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

This week's outlook:

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

- **1. Inflasi dan Pasar Tenaga Kerja:** Laporan inflasi yang akan dirilis minggu ini menjadi fokus utama setelah minggu liburan yang dipersingkat. Data terbaru menunjukkan moderasi dalam pasar tenaga kerja AS, dengan peningkatan 206,000 pekerjaan dalam laporan nonfarm payroll bulan Juni dari 218,000 (Mei). Tingkat pengangguran naik sedikit menjadi 4.1%, melebihi proyeksi Federal Reserve. Investor juga memperhatikan tanda-tanda pelanggaran tekanan inflasi, dengan Indeks Harga yang Dibayarkan ISM melaporkan angka yang lebih rendah dari perkiraan.
- **2. Politik Partai Demokrat:** Presiden Joe Biden menghadapi skeptisisme yang meningkat dari dalam partainya terkait potensi kampanye pemilihan kembali pada 2024. Desakan dari anggota parlemen seperti Rep Mike Quigley dan Rep Angie Craig menambah kekhawatiran internal, mencerminkan pencarian strategi dan kandidat alternatif dalam persiapan pemilu mendatang.
- **3. Pidato Powell dan Kebijakan Moneter:** Ketua Federal Reserve Jerome Powell akan memberikan kesaksian di hadapan Kongres mengenai kebijakan moneter. Fokusnya akan meliputi pertanyaan mengenai Basel 3 Endgame, hutang jangka panjang untuk bank regional, dan persyaratan likuiditas. Pidato ini diharapkan memberikan gambaran tentang arah kebijakan moneter di masa depan.

Weekly Brief (July 08 – 12, 2024)

This week's outlook:

- **4.Laporan Inflasi (CPI):** Laporan inflasi untuk bulan Juni akan menjadi sorotan pada Kamis. Ekspektasi pasar mencatat kenaikan 0.1% bulanan dan 3.1% tahunan untuk CPI, sementara CPI inti diperkirakan naik 0.2%. Data ini akan mempengaruhi keputusan Federal Reserve terkait kebijakan suku bunga.
- **5. Musim Laporan Keuangan Q2:** Mulai Jumat, perusahaan-perusahaan S&P 500 seperti JPMorgan Chase, Wells Fargo, dan Citigroup akan memulai laporan keuangan kuartal kedua tahun ini. Proyeksi awal menunjukkan pertumbuhan laba sebesar 8.6% dan pendapatan naik 4.7% dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Trend positif ini mencerminkan pemulihan ekonomi yang kuat dan berpotensi mempengaruhi sentimen pasar secara keseluruhan.
- **6. Data Ekonomi Lainnya:** Selain laporan CPI, investor juga akan memantau klaim pengangguran mingguan dan laporan Indeks Harga Produsen (PPI) AS yang akan dirilis pada Kamis dan Jumat. Data ini memberikan wawasan tambahan tentang kondisi ekonomi AS dan dapat mempengaruhi ekspektasi pasar terhadap kebijakan moneter selanjutnya.

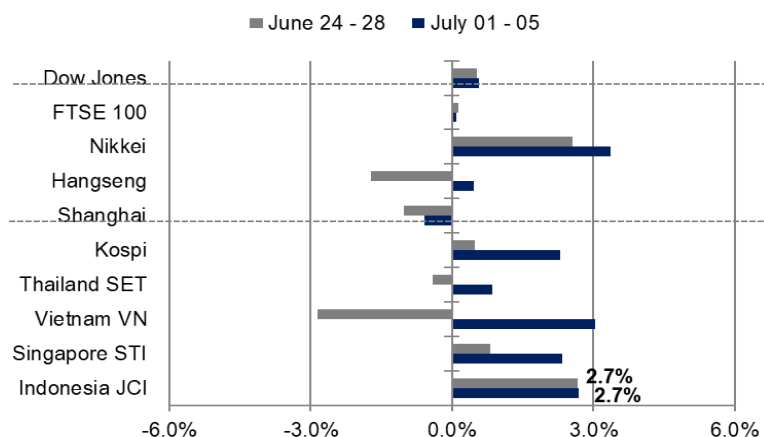
JCI Index : 7253.37 (+1.59%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 341.7B (Vs. last week's Net Buy of IDR 500.2B)

USD/IDR : 16,266 (-0.45%)

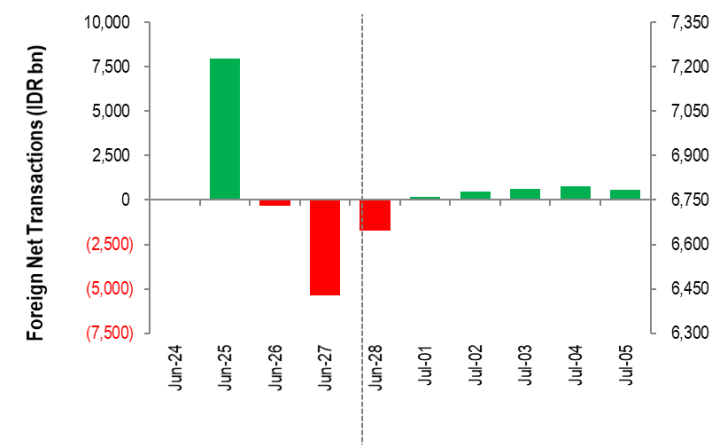
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



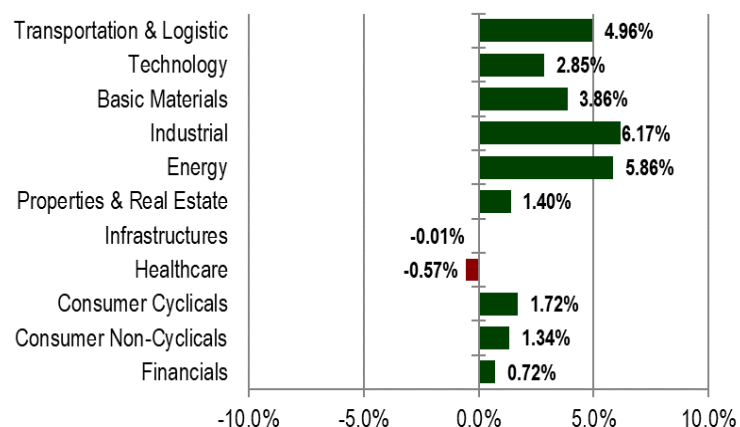
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



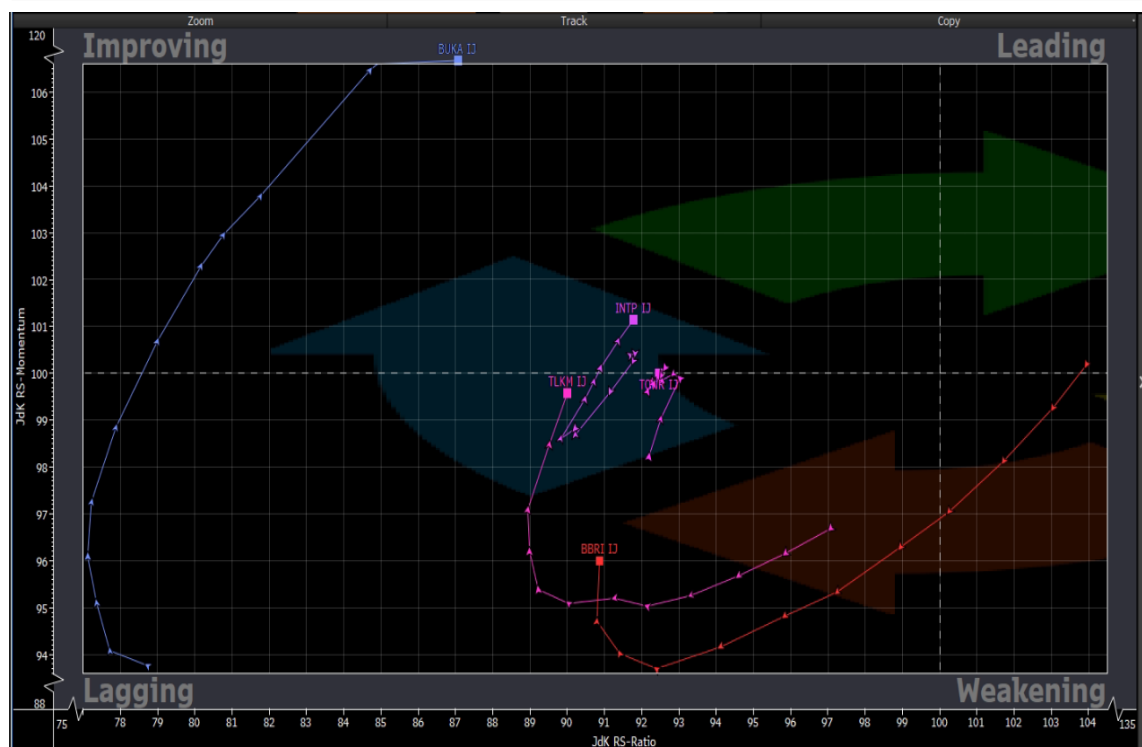
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
BBCA	IDR 631.7B	ASII	IDR 139.7B
BBRI	IDR 619.7B	INCO	IDR 83.2B
BMRI	IDR 597.6B	UNVR	IDR 52.5B
AMMN	IDR 196.5B	ANTM	IDR 44.9B
ITMG	IDR 91B	BBNI	IDR 44.1B

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



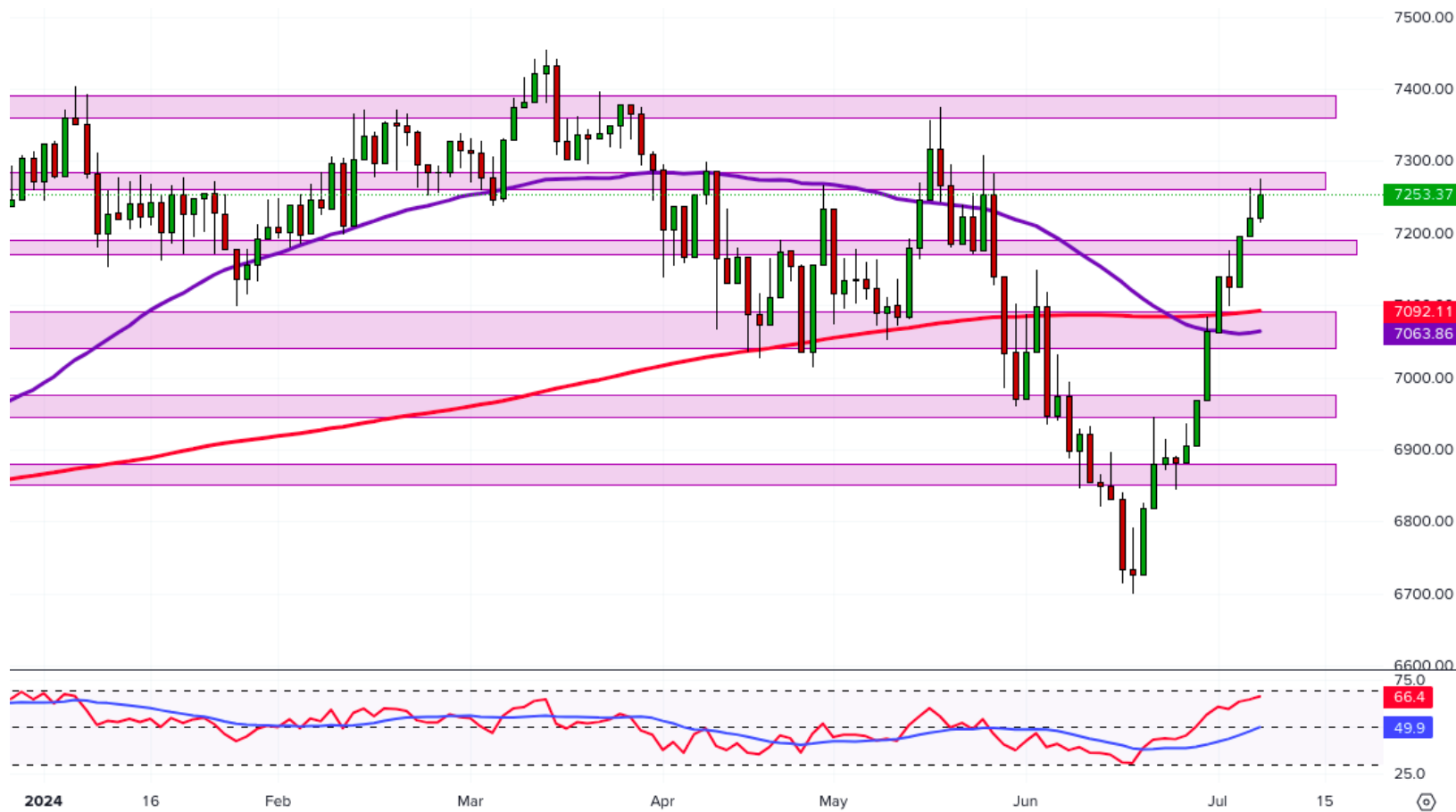
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
BUKA	152-158 / 168-173 / 193	129
BBRI	5050 / 5275-5325 / 5600	4560
INTP	7875-8025 / 8500 / 8825-8925	7050
TLKM	3130-3200 / 3300-3400 / 3675	2960
TOWR	765-780 / 820-825 / 860-875	705

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	7170-7200 / 7040-7090/ 6950-6990 / 6850- 6870 / 6750-6770	Resistance	7450 / 7360-7390 / 7260-7285
---------	--	------------	------------------------------



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
08 – July							
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
09 – July							
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	June 28	-	0.8%
10 - July	JP	06.50	PPI YoY	-	Jun	2.9%	2.4%
	KR	06.00	Unemployment Rate SA	-	Jun	2.8%	2.8%
Thursday	US	19.30	CPI MoM	-	Jun	0.1%	0.0%
11- July	US	19.30	CPI YoY	-	Jun	3.1%	3.3%
	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Jul 6	-	238k
	GE	13.00	CPI MoM	-	Jun F	0.1%	0.1%
	GE	13.00	CPI YoY	-	Jun F	2.2%	2.2%
	JP	06.50	Core Machine Orders MoM	-	May	0.8%	-2.9%
Friday	US	19.30	PPI Final Demand MoM	-	Jun	0.1%	-0.2%
12 – July	US	19.30	U. Of Michigan Sentiment	-	Jul P	67.0	68.2
	JP	11.30	Industrial Production MoM	-	May F	-	2.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	CMPP
08– July	Cum Dividend	CITA, CRSN, FILM, ICBP, INCI, INDF, ISSP, MHKI, RMKE, SOHO, TCPI
Tuesday	RUPS	-
09 – July	Cum Dividend	-
Wednesday	RUPS	BLTA
10 – July	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	KIOS, MDRN, TOPS, YELO
11 – July	Cum Dividend	-
Friday	RUPS	CNMA, FIRE, SSIA
12 – 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