

Weekly Brief (July 15 – 19, 2024)

Summary:

Last week review:

- **US CPI TERAKHIR SEMAKIN MENGONFIRMASI NADA DOVISH THE FED.** Highlight utama yang ditunggu-tunggu para pelaku pasar pekan lalu tak lain dan tak bukan adalah US CPI untuk bulan Juni, yang terbukti semakin melandai ke level 3.0% yoy dari 3.3% di periode sebelumnya, pun lebih rendah dari perkiraan 3.1%. Secara bulanan, angka Inflasi AS BULAN Juni malah tercatat turun 0.1% mom, berkebalikan dengan ramalan naik 0.1%. US CORE CPI juga terdata hanya tumbuh 0.1% mom, lebih rendah dari ekspektasi 0.2% sesuai bulan sebelumnya.
- **Dalam sepekan terakhir, S&P500 dan NASDAQ Composite telah mencapai titik rekor demi rekor dalam rangka euphoria market menyambut sikap The Fed yang semakin bernada dovish, diawali dari statement Fed Chairman JEROME POWELL yang mengakui bahwa Inflasi telah dalam trend turun dan lebih banyak data yang “Baik” dalam arti indikator ekonomi sesuai dengan yang diharapkan bank sentral, maka akan lebih membuat Federal Reserve semakin confident dalam menentukan pemotongan suku bunga.**
- **Terlepas dari data US PPI alias Inflasi di tingkat produsen yang ternyata ada tumbuh 0.2% mom bulan alu (Melebihi forecast para ekonom di 0.1%) dan mencatatkan angka tahunan 2.6% yoy, market telah memperhitungkan peluang pemotongan suku bunga 25 bps di bulan September loncat menjadi 94% , dari 78% sepekan sebelumnya ; dilansir dari CME FedWatch. Bursa saham kembali lanjutkan euphoria, untuk minggu lalu S&P 500 naik 0,9%, NASDAQ bertambah 0.2% dan Dow naik 1.6%.**

Weekly Brief (July 15 – 19, 2024)

Summary:

Last week review:

- **MORGAN STANLEY** memprediksikan **CORE PCE price index** (Tolok ukur Inflasi favorit The Fed, yang mengecualikan komponen harga bahan makanan dan harga energy yang rentan berubah) akan naik **0.205%** di bulan Juni, dari **0.08%** pada **May**; serta bertumbuh **2.57% yoy** menandakan level Inflasi terendah kedua sepanjang tahun. Namun demikian, laju Inflasi yang menjadi lebih cepat ini akan tertutupi oleh outlook dari **UNIVERSITY OF MICHIGAN** yang menyatakan ekspektasi konsumen AS atas Inflasi setahun dari sekarang akan mampu turun ke level **2.9%** (Melunak dari **3%** sebelumnya)
- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN** : **Wall Street** telah memulai masa pelaporan laba perusahaan kuartal 2, yang mana dibuka oleh trio bank besar : **JPMorgan Chase, Citigroup, dan Wells Fargo** dengan hasil bervariasi. **JPMorgan Chase**, bank terbesar di AS, melaporkan kinerja kuartal 2 yang melebihi perkiraan analis, sementara **Wells Fargo & Citigroup** merupakan yang tergabung dalam zona negatif secara harga sahamnya anjlok **5%** dan **1%** setelah masing-masing memangkas outlook net interest income serta melaporkan kinerja yang kurang memuaskan. Para analis memperkirakan kinerja Q2 perusahaan S&P 500 akan melonjak **9.6%**, dengan pertumbuhan yang kuat dari perusahaan Teknologi tetapi diimbangi oleh turunnya income di bidang Real Estate, Industri dan Material ; demikian menurut data LSEG.

Weekly Brief (July 15 – 19, 2024)

Summary:

Last week review:

- **POLITIK AS** : Presiden AS JOE BIDEN menghadapi seruan yang semakin lantang untuk mundur dari pencalonan Presiden AS dengan pertimbangan calon yang berusia lebih muda akan lebih cocok untuk mengemban tugas negara seberat itu. Terlebih karena terakhir kali Presiden Biden sempat salah menyebutkan nama presiden Ukraina menjadi Presiden Putin yang seharusnya Presiden Zelensky, dan juga bingung antara VP Kamala Harris dengan Donald Trump ; menimbulkan kritik publik dan mempertanyakan kecakapannya sehubungan dengan usia tua ; apalagi ketika dokter pribadinya sempat mengutarakan kecurigaan gejala awal penyakit Parkinson. Sementara itu, calon presiden DONALD TRUMP mengalami percobaan pembunuhan pada saat rally kampanye di Pennsylvania. Diperkirakan kejadian ini akan menambah popularitas Trump menuju tangga kemenangan, walau para ekonom khawatir ekspektasi pasar akan hancur seiring rencana Trump yang sepertinya kali ini akan menaikkan pajak (Bukan mengurangi pajak seperti periode terdahulunya) demi mengamankan fiskal untuk menutup budget deficit 7% dari GDP dan utang pemerintah yang tak berujung.

Weekly Brief (July 15 – 19, 2024)

This week's outlook:

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

- **Mantan Presiden DONALD TRUMP akan menerima nominasi resmi dari partainya untuk pemilihan presiden AS minggu ini pada Konvensi Nasional Partai Republik yang berlangsung selama empat hari di Milwaukee.** Pidatonya bisa jadi merupakan penampilan publik pertamanya sejak percobaan pembunuhan yang terjadi di tengah rally kampanye di hadapan pendukungnya di wilayah Pennsylvania.
- **Para pelaku pasar juga akan mencermati komentar FED CHAIRMAN JEROME POWELL yang akan diwawancarai oleh David Rubenstein di Economic Club of Washington DC.** Dalam kesaksiannya baru-baru ini di Capitol Hill, Powell menyoroti upaya bank sentral yang sedang berlangsung untuk mengatasi Inflasi, dengan mencatat beberapa keyakinan bahwa Inflasi akan turun menuju target 2%. Tak lupa, Federal Reserve akan mempublikasikan laporan Beige Book, yang merupakan kumpulan informasi anekdot mengenai kondisi ekonomi saat ini dari masing-masing dari dua belas Distrik Federal Reserve. Klaim pengangguran dan data penjualan ritel juga akan dirilis pada minggu depan.
- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN KUARTAL 2 telah dimulai minggu lalu, dan akan berlanjut secepatnya pada hari Senin ini ketika Goldman Sachs dan BlackRock dijadwalkan untuk melaporkan kinerja keuangan mereka.** Di akhir minggu, menyusul Bank of America, Morgan Stanley, dan Netflix juga akan melaporkan hasil-kinerja keuangan mereka.

Weekly Brief (July 15 – 19, 2024)

This week's outlook:

- **EUROPEAN CENTRAL BANK (ECB)** secara luas diperkirakan akan mempertahankan suku bunganya di level 4.25% saat ini setelah menurunkan suku bunga di bulan Juni. Sebelum itu, data INFLASI dari Inggris & Eurozone akan turut menambah warna di bursa Eropa. Para pelaku pasar juga antusias memantau perkembangan Pemilu di Inggris dan Perancis, demikian menurut catatan Morgan Stanley.
- **MARKET ASIA** : Dari CHINA sejumlah indikator ekonomi penting akan jadi fokus perhatian global : GDP 2Q, Industrial Production, Retail Sales. Dari INDONESIA, selain Trade Balance hari Senin ini, keputusan suku bunga BI RATE yang akan mendominasi di hari Rabu di mana diperkirakan masih ditahan di level saat ini 6.25%.
- **KOMODITAS** : HSBC telah menaikkan prospek harga rata-rata EMAS didukung penguatan jangka pendek akibat meningkatnya harapan pemotongan suku bunga AS, namun juga memperkirakan adanya potensi penurunan harga pada Q4 tahun ini atau hingga tahun 2025. Para analis telah menaikkan prospek harga rata-rata emas untuk tahun 2024 dari USD 2,160/oz menjadi USD 2,305/oz. Namun, perkiraan mereka pada tahun 2025 kini turun dari USD 2,105/oz menjadi USD 1,980/oz, yang berarti ada potensi penurunan sebesar 12% dari level saat ini. Analis memperkirakan harga emas akan pulih pada tahun 2026, mengerek proyeksi harga rata-rata untuk tahun tersebut dari USD 1,880/oz menjadi USD 2,025/oz.

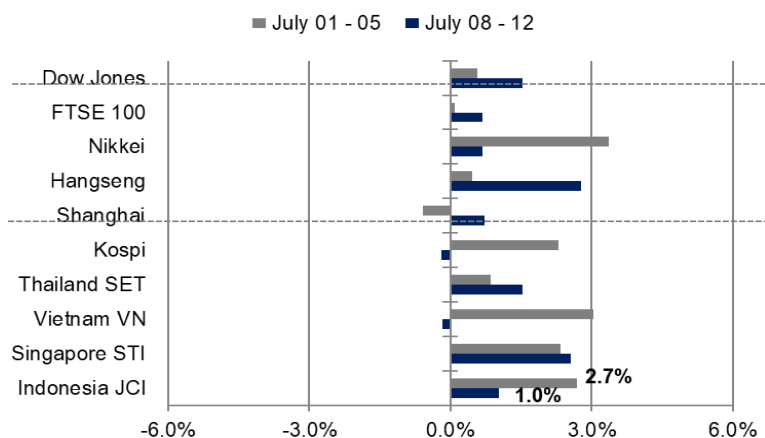
JCI Index : 7327.59 (+0.37%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 1.09T (Vs. last week's Net Buy of IDR 341B)

USD/IDR : 16,135 (-0.69%)

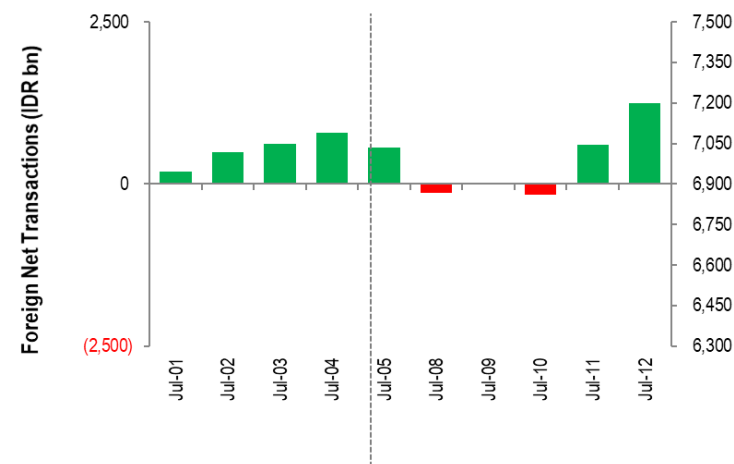
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



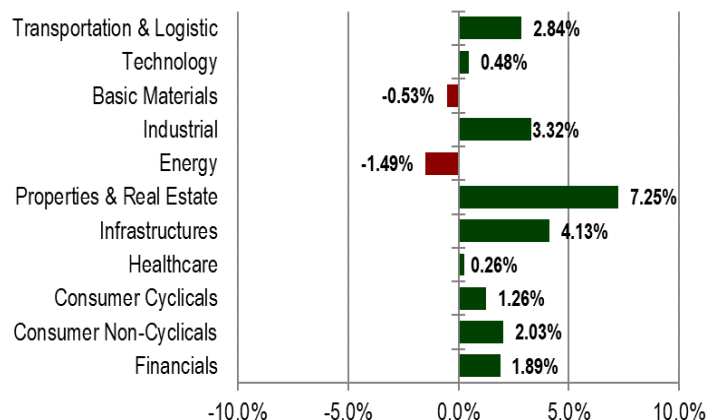
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



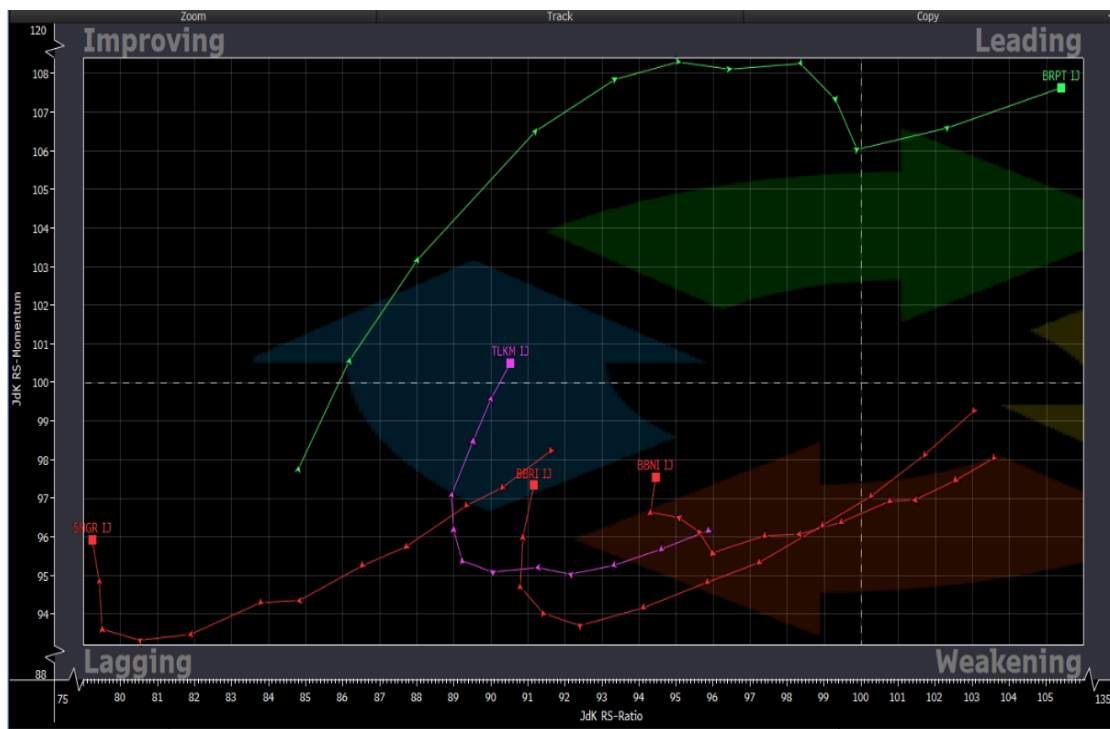
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
BBCA	IDR 886.0 B	ASII	IDR 389 B
TLKM	IDR 388.9 B	BBNI	IDR 301.5 B
BMRI	IDR 224.9 B	INCO	IDR 153.1 B
AMMN	IDR 140.3 B	GOTO	IDR 149.5 B
TPIA	IDR 124.7 B	BBRI	IDR 128.6 B

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



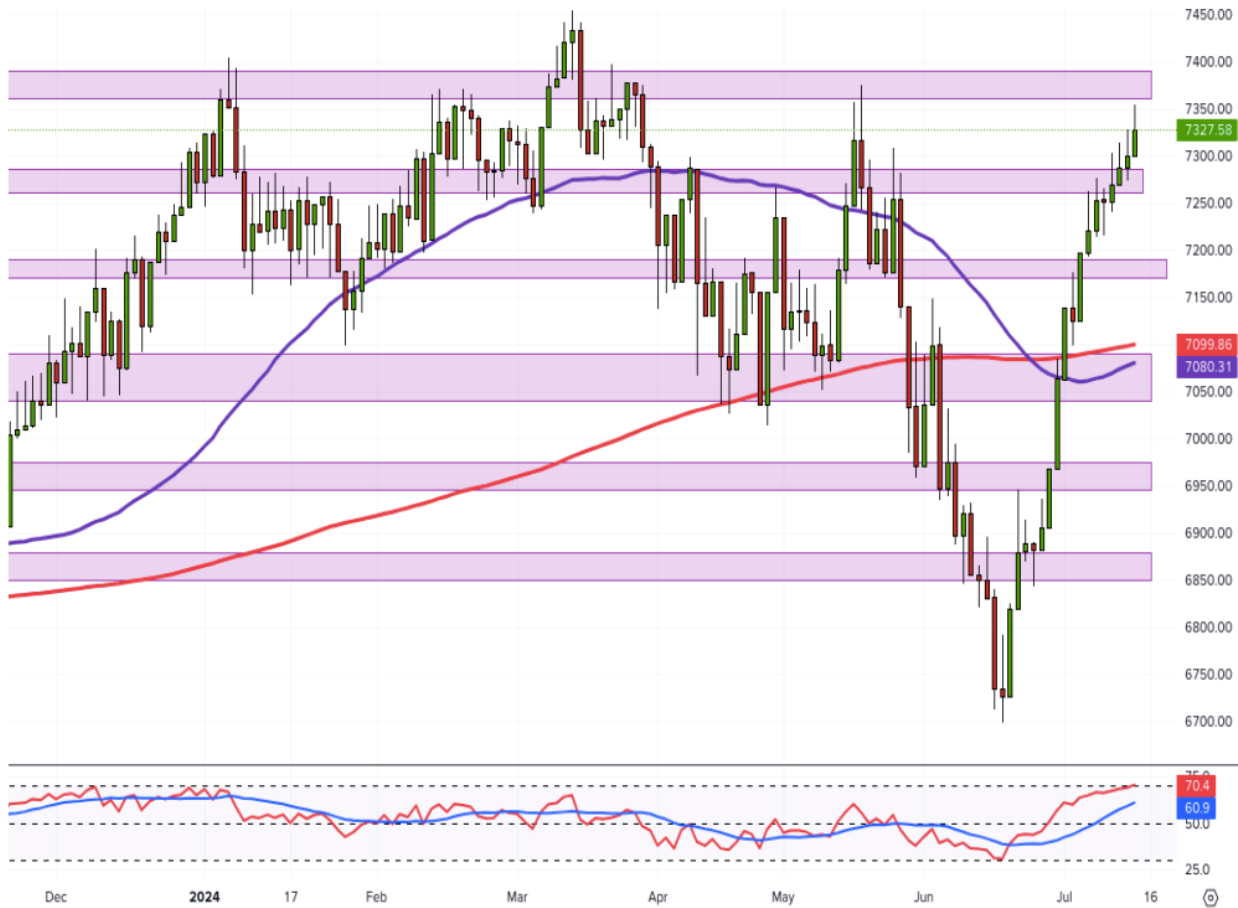
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
TLKM	3290/3300-3410	3060
SMGR	4150-4200 / 4580 / 4800	<3900
BRPT	1200-1220	<1050
BBNI	5000-5050 / 5200 -5275	4860
BBRI	4950-5050	4830

Source: NHKSI Research

JCI Index

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



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday <i>15 – July</i>	US	19.30	Empire Manufacturing	-	Jul	-8.0	-6
Tuesday <i>16 – July</i>	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	-	Jun	-0.2%	0.1%
	GE	16.00	ZEW Survey Expectations	-	Jul	43	47.5
Wednesday <i>17 - July</i>	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	July 12	-	-0.2%
	US	19.30	Housing Starts	-	Jun	1300k	1277k
	US	20.15	Industrial Production MoM	-	Jun	0.3%	0.9%
Thursday <i>18- July</i>	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Jul 13	-	222k
	US	19.30	Leading Index	-	Jun	-0.3%	-0.5%
Friday <i>19 – July</i>	JP	06.30	Natl CPI YoY	-	Jun	2.9%	2.8%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	IIKP, TELE
15– July	Cum Dividend	AMIN
Tuesday	RUPS	TAXI
16– July	Cum Stock Split	DSSA
	Cum Dividend	-
Wednesday	RUPS	TGRA
17 – July	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	IFSH
18 – July	Cum Dividend	-
Friday	RUPS	HEXA, KIJA, URBN
19 – July	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							3,578.8							
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, NH KSI Research

NH KSI Stocks 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, 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

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.

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