

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

Summary:

Last week review:

- **PEKAN KEJATUHAN SEKTOR TEKNOLOGI** menyeret turun **NASDAQ dan S&P 500** dalam pekan terburuk sejak bulan April, sementara **Dow Jones** yang mencatatkan titik rekor demi rekor di pekan lalu berkat rotasi sektor, membukukan kenaikan mingguan. Apalagi ketika hari Jumat dunia dihadapkan oleh crash-nya sistem operasi Microsoft di seluruh dunia akibat software glitch dari perusahaan cyber security **CROWDSTRIKE**, yang menyebabkan gangguan operasional di sejumlah industri seperti airlines, banking, dan healthcare ; semakin menegaskan bahwa sektor Teknologi juga punya faktor yang rentan untuk kejatuhannya, berkebalikan dengan hype AI yang selama ini mendukung apresiasinya.
- Sementara itu, sentimen **PEMOTONGAN SUKU BUNGA** di bulan September cukup terjaga optimis, secara pasar keuangan telah memperhitungkan **93.5% peluang bahwa The Fed akan melaksanakan rate-cut pada rapat bulan September (seperti dikutip dari CME FedWatch Tool)** ; bahkan ketika **US Retail Sales (June)** dan **Philadelphia Fed Manufacturing Index (Jul)** terlihat melonjak signifikan di atas ekspektasi , yang malah diartikan bahwa konsumen masih punya daya belanja yang sehat di kala Inflasi mampu melandai = melengkapi gejala2 soft-landing. **Initial Jobless Claims** yang naik 20 ribu klaim pengangguran menjadi 243 ribu untuk pekan terbaru, belum dianggap sebagai indikasi pelemahan sektor tenaga kerja yang ingin dilihat The Fed, karena faktor musiman. Akibatnya, **DOLLAR INDEX** kembali merangkak naik dan menekan harga MINYAK.

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

Summary:

Last week review:

- **Lebih lanjut, CHINA yang merilis angka GDP kuartal 2 di angka 4.7%, lebih lemah dari ekspektasi 5%, juga menimbulkan kekhawatiran akan lesunya demand minyak global.** Berita terakhir menyebutkan bahwa para trader tengah memonitor kemungkinan perundingan gencatan senjata di GAZA ; membuat harga minyak terpuruk ke titik terendah sejak pertengahan June. Sebaliknya, EMAS justru semakin merangsek ke titik rekor tertinggi sempat menyentuh USD 2483 berkat prediksi rate cut The Fed yang semakin feasible di bulan September, walau terlihat cukup gamang untuk langsung menuju USD 3000 (seperti ramalan para ekonom) dari posisi ini.
- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN KUARTAL 2 telah melaporkan kinerja 70 perusahaan S&P500, yang mana 83% di antaranya membukukan kinerja di atas konsensus, menurut survey LSEG.** Para analis sekarang melihat pertumbuhan laba agregat S&P 500 sebesar 11.1% yoy, angka yang lebih baik dibanding perkiraan 10.6% pada tanggal 1 Juli lalu.

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

Summary:

Last week review:

- **PETA POLITIK AS:** Menyusul peristiwa penembakan Donald Trump di minggu sebelumnya, gejolak Pilpres AS diwarnai oleh keputusan Presiden AS Joe Biden untuk mundur dari pencalonan dirinya, setelah menyusutnya dukungan dari partainya sendiri, **Demokrat**. Biden yang diragukan kesehatan serta kecakapannya sebagai pemimpin di usia tua 81 tahun (dibanding Trump 78 tahun) akhirnya menyerahkan nominasi kepada Kamala Harris yang saat ini menjabat sebagai Wakil Presiden AS
- **IHSG merangkak naik 0.21% pada pekan lalu, diiringi oleh Foreign Net Buy sejumlah IDR 1.9 triliun (All market).** INDONESIA melaporkan surplus Trade Balance (June) untuk bulan ke 50 berturut-turut di angka USD 2.39 milyar, walau angka ini lebih rendah dari perkiraan dan bulan sebelumnya di kisaran USD 2.9 milyaran ; akibat pertumbuhan Ekspor lebih lemah dari naiknya Impor. RDG BI masih memutuskan suku bunga tetap di tempat pada level 6.25%.

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

This week's outlook:

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

- Ini akan menjadi minggu yang sibuk bagi pasar keuangan dengan data Inflasi AS yang diharapkan dapat memperkuat konsensus pemotongan suku bunga pada bulan September. Musim laporan keuangan akan memanas dengan laporan dari beberapa perusahaan besar dan sejumlah bank Eropa. Sementara itu, data PMI dari Eurozone akan memperjelas jalur menuju pemotongan suku bunga berikutnya oleh European Central Bank.
- **DATA INFLASI AS** pada Hari Jumat akan menguji ekspektasi pasar bahwa Federal Reserve hampir pasti akan memangkas suku bunga pada bulan September. Para ekonom memperkirakan PERSONAL CONSUMPTION EXPENDITURES (PCE) PRICE index bulan Juni naik 0.1% untuk bulan kedua berturut-turut, yang akan menurunkan Inflasi Inti tahunan selama 3 bulan menjadi laju paling lambat tahun ini, di bawah target 2% The Fed.

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

This week's outlook:

- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN** memanas, investor yang optimis berharap kinerja perusahaan yang solid akan menahan penurunan saham Teknologi yang telah mendinginkan reli saham AS tahun ini, di mana perusahaan seperti Tesla, Alphabet (Tak terkecuali GM & IBM), akan memulai rangkaian pertama dari laporan saham mega-cap “Magnificent Seven” yang telah mendukung penguatan pasar sejak awal 2023. Adapun sektor Teknologi S&P 500 telah turun hampir 6% dalam seminggu ini karena meningkatnya ekspektasi pemotongan suku bunga dan pencalonan kedua Donald Trump dalam Pilpres 2024 memutarakan uang dari sektor winning tahun ini dan ke sektor laggard.
- **SEKTOR PERBANKAN EROPA** juga tengah menikmati kenaikan laba dan harga saham menghadapi kenyataan minggu ini saat musim laporan keuangan kuartal kedua dari Deutsche Bank (JERMAN), Lloyds Banking Group (INGGRIS), BNP Paribas (PERANCIS), Banco Santander (SPANYOL), serta UniCredit (ITALY) menjadi sorotan. Kunci prospeknya adalah pendapatan bunga bersih, yang melonjak karena kenaikan suku bunga. Namun, pesta ini mungkin tidak berlangsung lama karena ECB memberi sinyal pemotongan suku bunga lebih lanjut dan BANK OF ENGLAND bersiap untuk melonggarkan kebijakan moneter. Para investor juga ingin melihat bagaimana kinerja para bank pemberi pinjaman saat ketidakpastian politik meningkat - saham bank PERANCIS jatuh tajam selama berlangsungnya Pemilu baru-baru ini.

Weekly Brief (July 22 – 26, 2024)

This week's outlook:

- Sementara pertumbuhan ekonomi di EUROZONE tetap lamban, kekuatan di sektor jasa yang didorong oleh pariwisata menjadi lebih dominan, telah menjaga tekanan harga (Inflasi) tetap tinggi. Ini telah menimbulkan tantangan bagi ECB, sehingga data PMI pada hari Rabu akan diawasi dengan ketat setelah bank sentral menahan suku bunga pada 3.75% Kamis lalu dan menahan diri untuk tidak memberi indikasi lebih lanjut terkait hal itu dan mendasarkan semua keputusan pada data ekonomi. Adapun ECB, yang menurunkan biaya pinjaman untuk pertama kalinya dalam 5 tahun pada bulan Juni lalu, melihat inflasi moderat. Pasar dengan kuat memperkirakan pemotongan suku bunga pada bulan September, akan mendukung saham Zone Euro, obligasi pemerintah, dan mata uang Euro untuk saat ini ; tetapi juga meningkatkan ancaman dari hasil PMI yang dapat mengubah pandangan ECB.
- Harga MINYAK menetap di level terendah sejak pertengahan Juni pada penutupan hari Jumat saat para trader mengamati kemungkinan gencatan senjata di GAZA , sementara US DOLLAR yang kuat juga menekan minat beli negara-negara non-AS. Perang di Gaza telah menyebabkan investor memasukkan premi risiko saat berdagang minyak, karena ketegangan geopolitik mengancam pasokan global. Jika gencatan senjata tercapai, pemberontak Houthi yang didukung Iran punya alasan untuk mengurangi serangan mereka terhadap kapal komersial di Laut Merah, yang mereka klaim sebagai bentuk solidaritas kepada Palestina (Hamah).

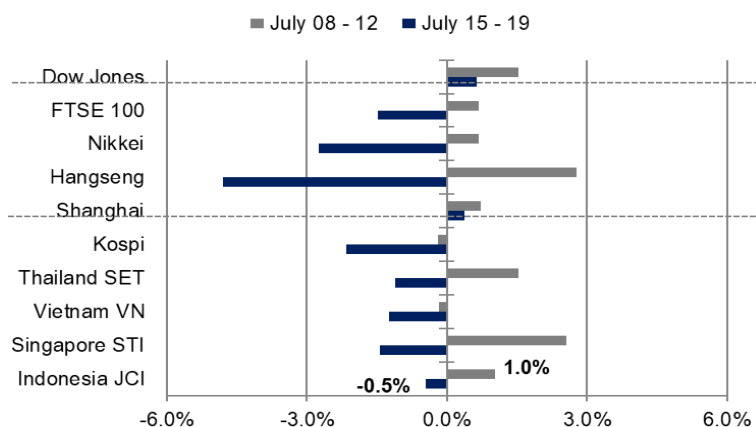
JCI Index : 7294.49 (-0.45%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 1.9T (Vs. last week's Net Buy of IDR 1.09T)

USD/IDR : 16,185 (+0.12%)

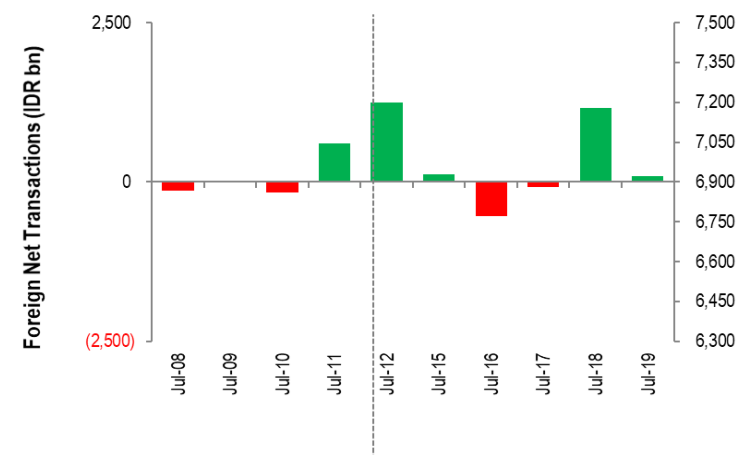
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



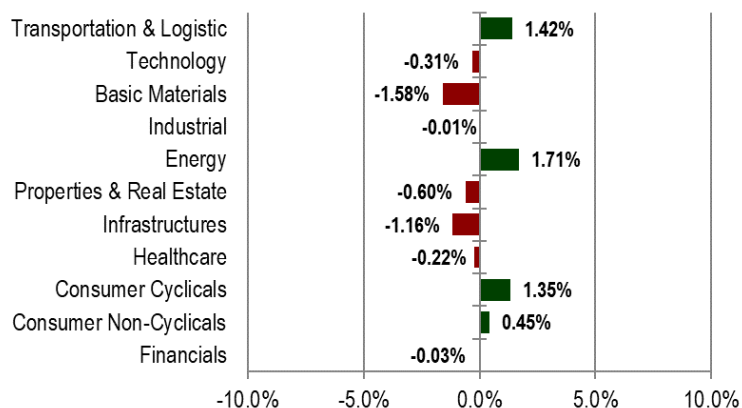
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



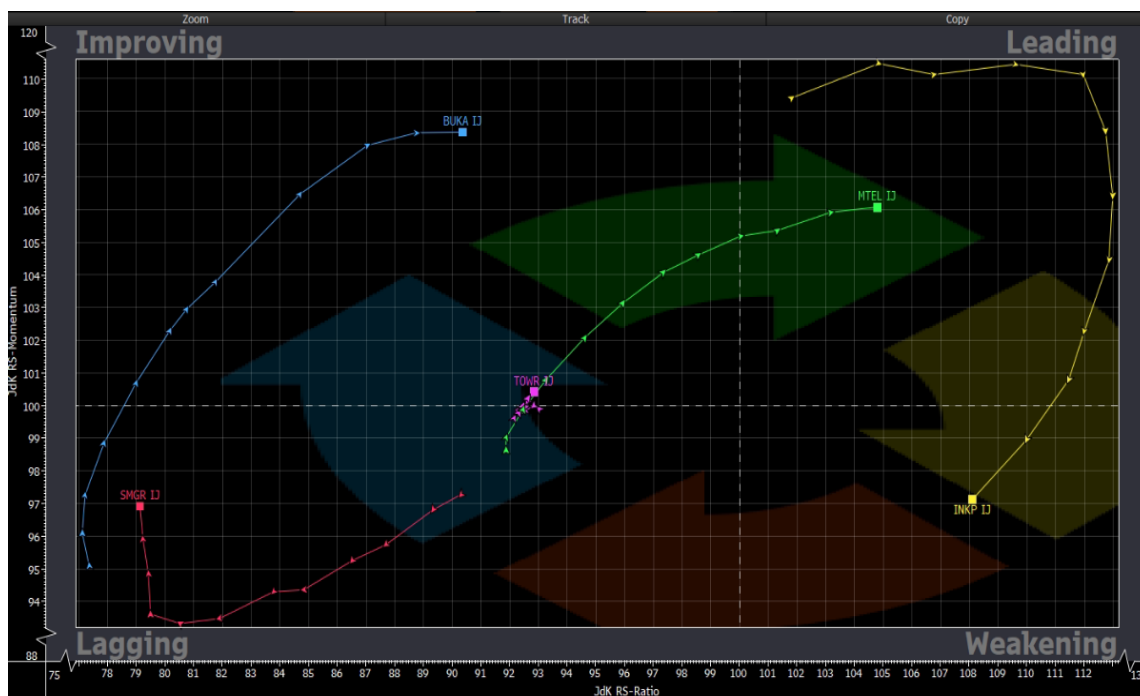
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
BBRI	IDR 121.6B	BREN	IDR 153.2B
BBCA	IDR 98.5B	TLKM	IDR 89.1B
ADRO	IDR 74.7B	TPIA	IDR 52.6B
KLBF	IDR 40.3B	BMRI	IDR 51.9B
ISAT	IDR 24.5B	ICBP	IDR 21.8B

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks Recommendation



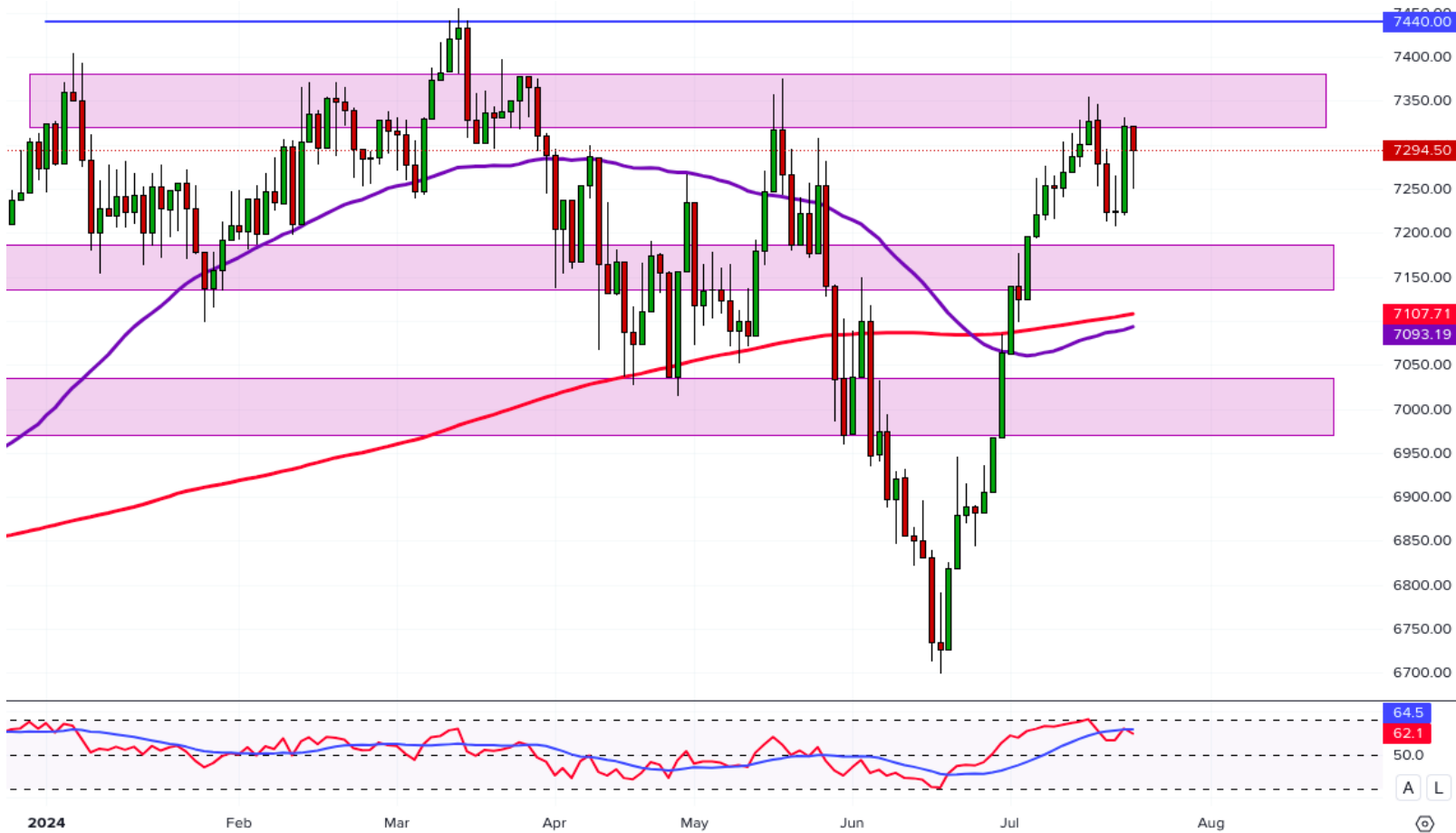
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
BUKA	139-145 / 153-158 / 164-165	114
SMGR	4150-4200 / 4580 / 4800	<3900
MTEL	715 / 750-765 / 795-805	660
TOWR	815-825 / 860-875 / 920-940	760
INKP	8975-9000 / 9150-9200 / 9300-9400	8300

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	7135-7185 / 6970-7035 / 6850-6875	Resistance	7320-7380 / 7440
---------	-----------------------------------	------------	------------------



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
22 – July							
Tuesday	US	21.00	Existing Home Sales	-	Jun	4.00 m	4.11 m
23 – July							
Wednesday	JP	07..30	Jibun Bank Japan PMI Manufacturing	-	July P	-	50.0
	GE	14.30	HCOB Germany Manufacturing PMI	-	July P	44.5	43.5
24 - July	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	July 19	-	3.9%
	US	19.30	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Jun	-	51.6
	US	21.00	New Home Sales	-	Jun	640k	619k
Thursday	GE	15.00	IFO Business Climate	-	July	89.0	88.6
25 – July	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	July 20	-	243k
	US	19.30	Durable Goods Order	-	June P	0.5%	0.1%
	US	19.30	GDP Annualized QoQ	-	2Q A	1.8%	1.4%
Friday	US	19.30	Personal Spending	-	June	0.2%	0.2%
26 - July	US	19.30	Personal Income	-	June	0.4%	0.5%
	US	21.00	US Of Michigan Sentiment	-	July F	-	66.0

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	JATI
22– July	Cum Dividend	-
Tuesday	RUPS	-
23-July	Cum Dividend	-
Wednesday	RUPS	-
24 – July	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	INAF
25 – July	Cum Dividend	-
Friday	RUPS	GGRP
26 – 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