

Weekly Brief (July 29 – Aug 2, 2024)

Summary:

Last week review:

- **DATA GDP & INFLASI AS BERHASIL MENYELAMATKAN INDEKS DJIA NAMUN TIDAK BERHASIL MENAHAN SAHAM2 TEKNOLOGI DARI LONGSORAN LEBIH LANJUT.** Selama seminggu kemarin, DJIA berhasil menguat 0.75%, sementara S&P 500 terjerembab 0.82% dan NASDAQ merosot 2.08%. Data US GDP yang menyebutkan ekonomi AS menguat di atas ekspektasi pada kuartal 2 tahun ini yaitu sebesar 2.8% qoq (menguat double dari pertumbuhan 1.4% yang lemah di kuartal sebelumnya), menghapus kekuatiran ekonomi AS berjalan ke arah resesi ; di tengah penanganan Inflasi yang sepertinya aman terkendali dan in-line sesuai ekspektasi. View ke arah soft-landing semakin bisa dikonfirmasi sehingga proyeksi pemotongan suku bunga di bulan Sept semakin feasible, walau ada suara yang agak terlalu dovish mengatakan rate cut bisa dimulai secepat-cepatnya pada FOMC Meeting akhir Juli ini (Unlikely).
- **Musim laporan keuangan juga bertanggung jawab membentuk arah perdagangan pekan lalu, di mana concerns seputar laba perusahaan big caps seperti Tesla dan Apple kehilangan pangsa pasar penting di China menghantui kemampuan revenue mereka ke depannya.** Turut menyumbang sentimen negatif yang berhubungan dengan sektor Teknologi, crash-nya sistem operasi Microsoft akibat pembaruan software yang dilakukan CrowdStrike (perusahaan cyber security) menyebabkan glitch yang problematik pada operasional airline, bank, dan perusahaan healthcare di seluruh dunia, tak terkecuali setidaknya airline di Indonesia turut merasakan dampaknya.

Weekly Brief (July 29 – Aug 2, 2024)

Summary:

Last week review:

- Di satu sisi, peta politik AS yang sangat dinamis telah menciptakan gejolak pasar di mana Presiden Joe Biden akhirnya memutuskan mundur dari Pilpres AS 2024 dan menyerahkan nominasi kepada VP Kamala Harris, yang masih harus mendapatkan persetujuan bulat dari partai Demokrat pada konvensi mereka bulan Agustus nanti.
- CHINA secara tak terduga memangkas kembali suku bunga mereka 0.1% di tengah usaha ambisius untuk memperbaiki perekonomian mereka setelah data GDP 2Q keluar mengecewakan; walau jurus-jurus stimulus yang lebih nyata masih tetap dinantikan para pelaku pasar. China memainkan peran besar di pasar keuangan dan komoditi global, terlihat dari anjloknya harga MINYAK untuk 3 minggu berturut-turut karena lesunya demand dari China selaku importir minyak terbesar dunia.
- Akibatnya minggu lalu, harga acuan Brent kehilangan 1.8% sementara WTI merosot 3,7% ; selain juga adanya harapan pada perundingan gencatan senjata Perang Gaza yang telah digodok selama beberapa minggu terakhir. Namun, Israel menginginkan perubahan dalam rencana gencatan senjata Gaza dan pembebasan sandera oleh Hamas, yang mempersulit kesepakatan untuk menghentikan perang yang terjadi selama 9 bulan dan telah menghancurkan wilayah tsb. Sementara dari sisi demand, data yang dirilis awal bulan ini menunjukkan bahwa total impor bahan bakar minyak China turun 11% di paruh pertama tahun 2024 telah menimbulkan kekhawatiran tentang prospek demand secara keseluruhan dari China, importir minyak mentah terbesar di dunia.
- Di lain pihak, perusahaan energi AS pada pekan lalu menambahkan jumlah situs pengeboran minyak dan gas alam untuk minggu kedua berturut-turut, meningkatkan jumlah bulanan paling banyak sejak November 2022, demikian dikatakan oleh laporan perusahaan jasa energi Baker Hughes.

Weekly Brief (July 29 – Aug 2, 2024)

This week's outlook:

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

- **Pekan ini akan ada perhatian yang besar pada Federal Reserve, Bank of England dan Bank of Japan yang akan mengadakan rapat kebijakan terkait suku bunga ; selainnya juga yang akan menjadi sorotan adalah laporan ketenagakerjaan AS pada hari Jumat dan laporan keuangan perusahaan Teknologi sisa “Magnificent Seven” yang belum merilis kinerja mereka. Inilah pandangan mengenai apa yang akan terjadi di pasar selama seminggu ke depan.**
- **Dengan pasar saat ini memperkirakan peluang 88% penurunan suku bunga pada bulan September di tengah tanda-tanda penurunan Inflasi dan kenaikan tingkat pengangguran, pernyataan kebijakan oleh Ketua The Fed Jerome Powell minggu ini akan menjadi sorotan utama. Sepertinya suku bunga masih akan ditahan tetap pada level 5.25% - 5.50% pada FOMC MEETING 30-31 Juli mendatang, walau sudah ada suara yang “agak terlalu dovish” dari salah satu petinggi The Fed yang menyatakan bahwa rate cut dapat terjadi secepatnya bulan Juli ini.**

Weekly Brief (July 29 – Aug 2, 2024)

This week's outlook:

- **Pernyataan The Fed pada hari Rabu akan menempatkan laporan NONFARM PAYROLLS yang akan dirilis pada hari Jumat**, di bawah pengawasan yang lebih ketat lagi karena para investor mencoba untuk mengukur apakah tanda-tanda cooling down baru-baru ini di pasar tenaga kerja dapat berlanjut di bulan Juli. Para ekonom memperkirakan ekonomi AS telah menciptakan 177.000 pekerjaan di bulan Juli, seharusnya turun dari 206.000 di bulan sebelumnya. Tingkat pengangguran, yang telah meningkat dalam 3 bulan terakhir, diperkirakan akan bertahan stabil di 4,1%. Menjelang laporan hari Jumat, AS akan merilis data JOLTS JOB OPENING pada hari Selasa.
- **LAPORAN KEUANGAN perusahaan Teknologi besar akan terus berlanjut dalam beberapa hari mendatang, pasar mengantisipasi hasil mengecewakan di bawah ekspektasi yang berpotensi mengguncang pasar yang sudah gelisah di tengah kekhawatiran akan valuasi saham yang overvalue.**

Weekly Brief (July 29 – Aug 2, 2024)

This week's outlook:

- **BANK OF ENGLAND (BoE)** akan mengadakan rapat pada hari Kamis dan para investor terpecah dalam dua kubu mengenai apakah para pembuat kebijakan akan memutuskan penurunan suku bunga pertama sejak tahun 2020. Tingkat ketidakpastian terasa lebih tinggi dari biasanya menjelang pertemuan tersebut karena para pejabat bank sentral tidak berbicara secara terbuka selama lebih dari 2 bulan berhubung adanya aturan menjelang PEMILU Inggris pada 4 Juli. Para investor masih menebak-nebak apakah Inflasi yang lebih tinggi dari perkiraan baru-baru ini cukup untuk mencegah BoE menurunkan suku bunga dari level tertinggi dalam 16 tahun terakhir di 5,25% ; secara bulan lalu Komite Kebijakan Moneter BoE memberikan suara 7-2 untuk mempertahankan suku bunga.
- **BANK OF JAPAN (BOJ)** berencana menetapkan kebijakan terbarunya pada rapat hari Rabu dan spekulasi mengenai prospek kenaikan suku bunga semakin meningkat setelah para politisi terkenal, termasuk perdana menteri, mengisyaratkan perlunya normalisasi kebijakan dalam waktu dekat. Dampak dari melemahnya YEN terhadap pengeluaran rumah tangga dan bisnis tampaknya mengubah nilai tukar menjadi isu utama dalam konvensi kepemimpinan Partai Demokratik Liberal yang berkuasa di bulan September. Fakta bahwa mata uang tersebut telah pulih secara mengejutkan sebesar 10 yen / USD dari posisi terendah selama 3 dekade di awal bulan tidak menghalangi beberapa pihak untuk memprediksi kenaikan suku bunga di akhir bulan Juli ini.

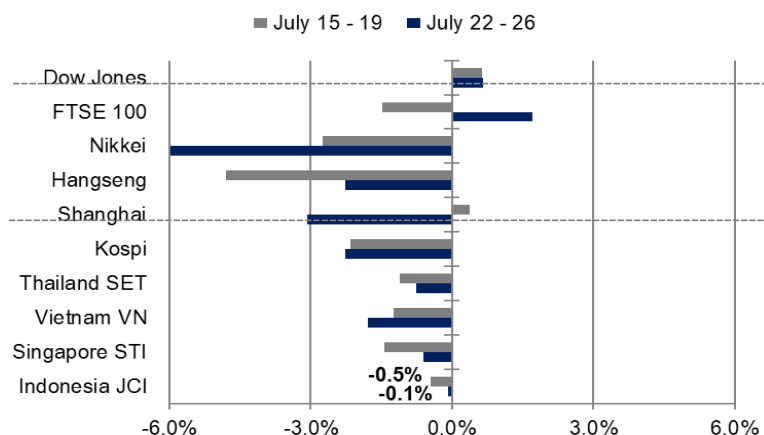
JCI Index : 7288.17 (+0.89%)

Foreign Flow : Net Buy of IDR 390B (Vs. last week's Net Buy of IDR 1.9T)

USD/IDR : 16,285 (+0.33%)

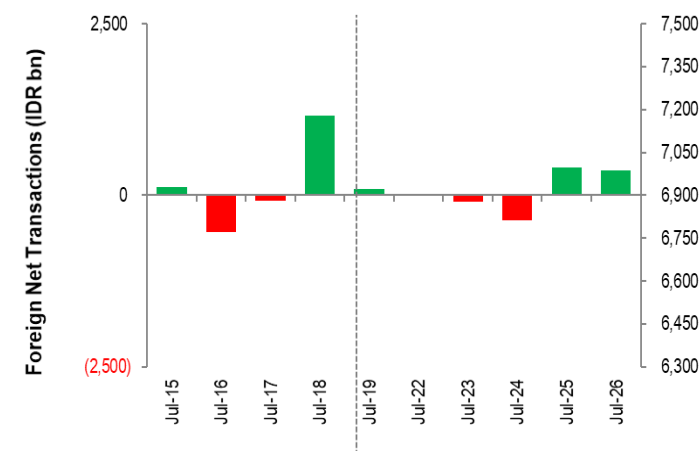
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



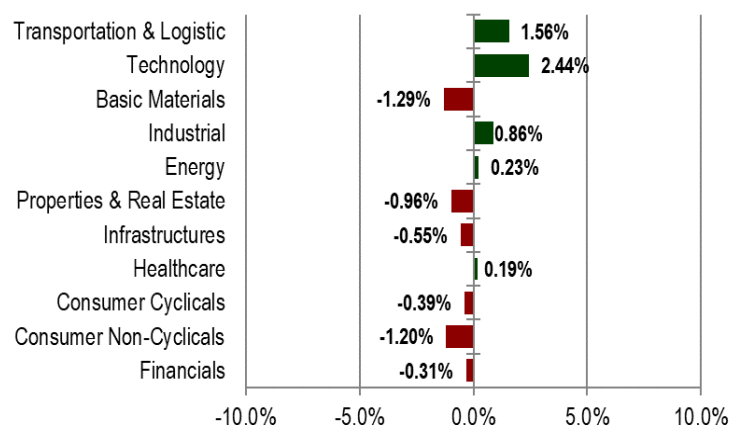
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



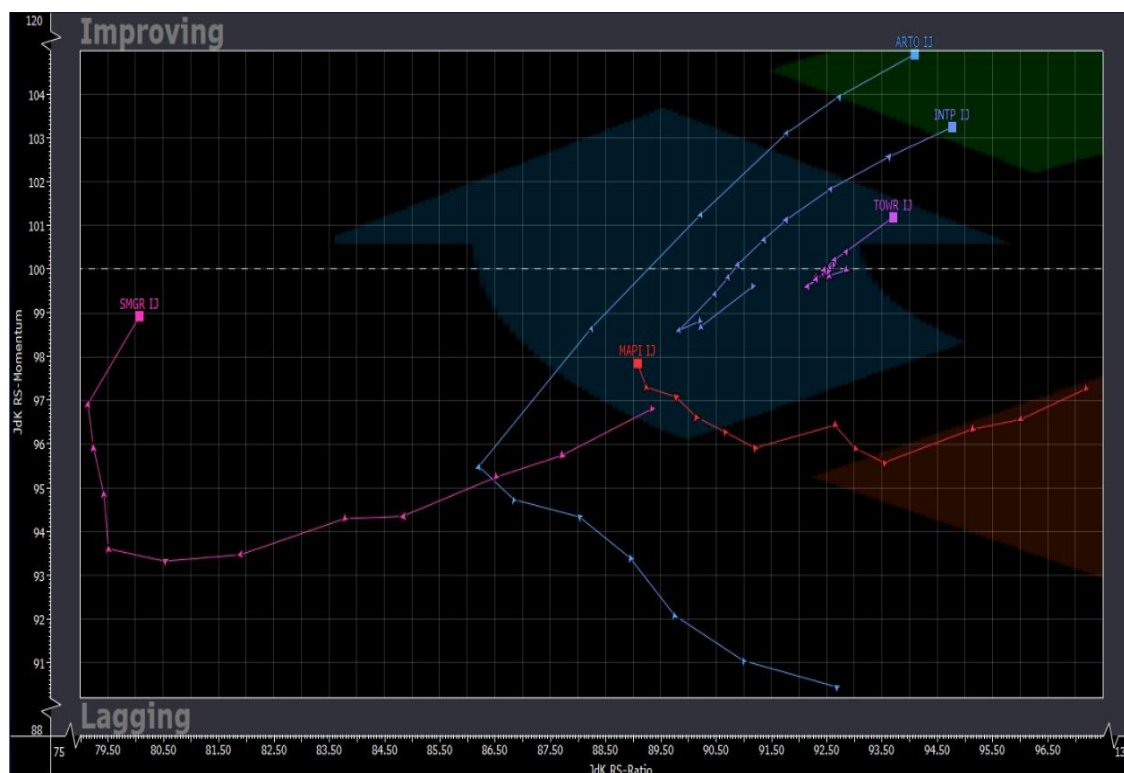
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
BBCA	IDR 973.9B	BBRI	IDR 494.0B
AMMN	IDR 200.3B	BMRI	IDR 251.9B
ASII	IDR 154.4B	GOTO	IDR 163.2B
ISAT	IDR 124.6B	BBNI	IDR 158.3B
MIKA	IDR 71.5B	UNVR	IDR 65.4B

Source: NHKSI Research

Stocks Recommendation



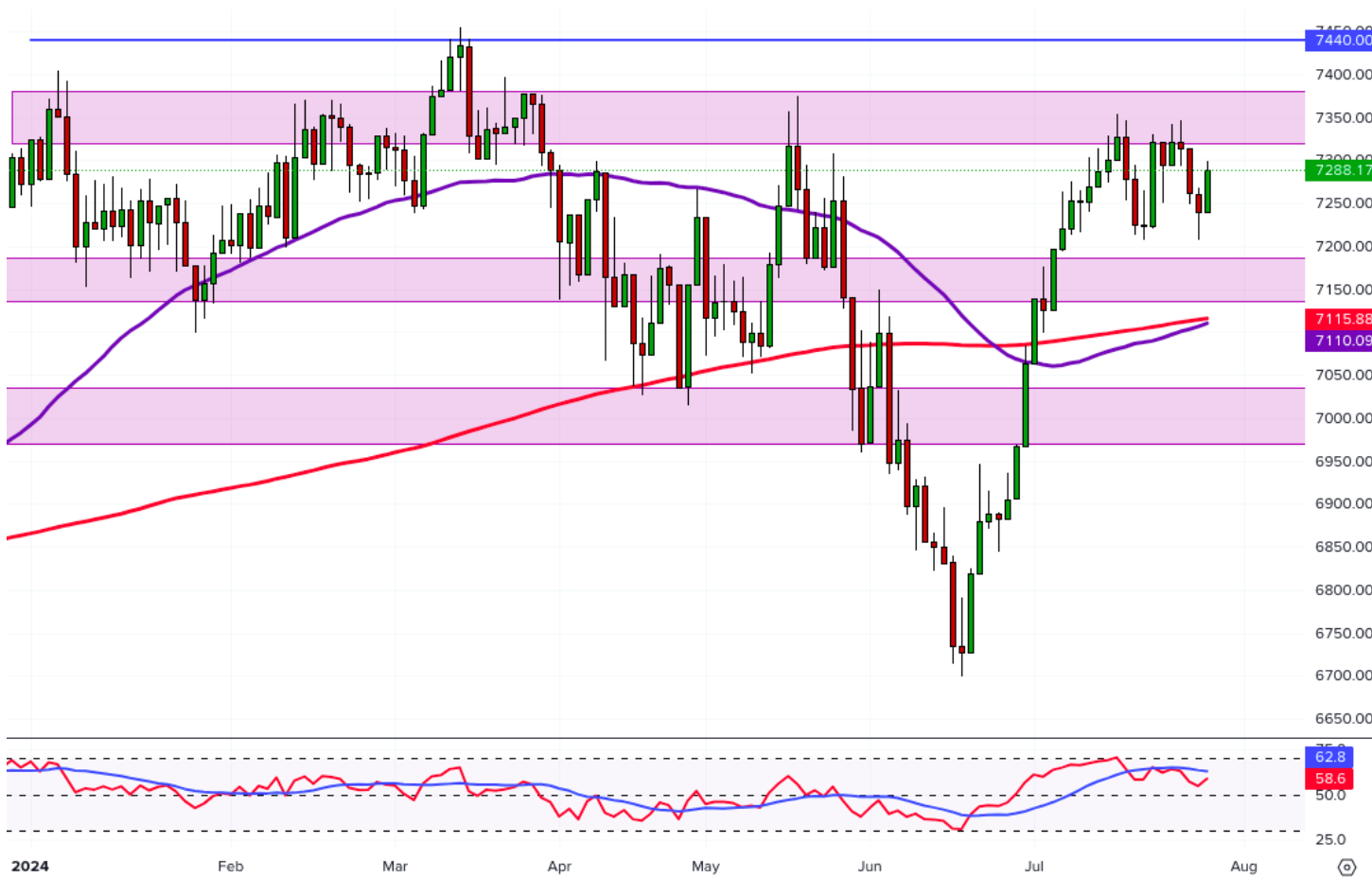
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
SMGR	4150-4220 / 4450 / 4580	3900
MAPI	1435-1455 / 1500-1540 / 1635	1335
ARTO	2790-2840 / 2910-2930	2360
TOWR	820-825 / 860-875 / 900-905	760
INTP	7700-7900 / 8175-8225 / 8500	7050

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

NHKSII 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, 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