

Weekly Briefing (Oct 14 – Oct 18, 2024)

Summary:

Last week review:

- **KOMBINASI DATA INFLASI AS BESERTA TENAGA KERJA MEMPERTEGAS KELANJUTAN PEMOTONGAN SUKU BUNGA THE FED.** RISALAH RAPAT THE FED bulan Sept lalu menunjukkan mayoritas anggota mendukung pemotongan jumbo, walau ada tanda-tanda bahwa beberapa anggota lebih suka mempertahankan siklus pemotongan suku bunga dengan besaran yang lebih sederhana, mengantisipasi kekhawatiran tentang kekuatan ekonomi AS. US CPI naik sedikit lebih tinggi dari yang diharapkan pada bulan September karena biaya makanan naik, tetapi secara tahunan kenaikan inflasi ini adalah yang terkecil dalam lebih dari 3,5 tahun. Departemen Tenaga Kerja mengatakan IHK AS naik 0,2% mom setelah naik 0,2% pada bulan Agustus, sedikit di atas ekspektasi ekonom yang disurvei oleh Reuters untuk kenaikan 0,1%. Secara tahunan, US CPI naik 2,4% yoy dibandingkan estimasi 2,3%, walau melandai dari bulan sebelumnya 2,5%. Sementara di tingkat produsen, US PPI tidak berubah secara bulanan pada September, dibanding dengan kenaikan 0,1% yang diharapkan oleh para ekonom yang disurvei Reuters. Secara tahunan, indeks harga di tingkat produsen meningkat sebesar 1,8%, lebih rendah dari angka revisi naik sebesar 1,9% pada bulan Agustus, artinya Inflasi sudah pasti melambat.
- **Data lain menunjukkan INITIAL JOBLESS CLAIMS mingguan melonjak 33.000 minggu lalu menjadi 258.000, cukup material di atas estimasi 230.000, meskipun kenaikan tersebut sebagian disebabkan oleh distorsi dari Badai Helene.** Data klaim pengangguran di atas awalnya membantu memperkuat ekspektasi bahwa Federal Reserve akan memangkas suku bunga bulan depan, sebesar 25bps dengan peluang yang semakin mantap di atas 80% ; sementara persentase sisanya menyiapkan probability untuk tidak adanya perubahan suku bunga . Secara mingguan, S&P 500 naik 1,1% sementara Dow Jones Industrial Average menguat 1,2% dan NASDAQ terapresiasi 1,1% ; ketiganya mencatat kenaikan 5 minggu berturut-turut dan DJIA mencatatkan kenaikan terbaiknya dalam 8 bulan.

Weekly Briefing (Oct 14 – Oct 18, 2024)

Summary:

Last week review:

- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN KUARTAL 3** resmi dibuka dengan rilis kinerja serangkaian bank besar pada hari Jumat lalu , seperti : JPMorgan Chase, Wells Fargo, dan Bank of New York Mellon yang rata-rata mengumumkan laba di atas ekspektasi.
- **CHINA** : membuat mata para pelaku pasar fokus kepada kelanjutan rencana yang lebih detail terkait stimulus terbesar setelah pandemi COVID , termasuk pemotongan suku bunga, likuiditas lebih banyak untuk mendorong pinjaman bank, dan komitmen sebanyak USD 340 miliar untuk mendukung pasar saham. Upaya tsb telah mendorong pasar saham China & Hong Kong meroket sekitar 30%. Namun sejauh ini masih banyak pertanyaan yang belum terjawab, termasuk berapa besar total stimulus yang dibicarakan dan bagaimana mereka akan menjalankan mandat ini. Garis besar stimulus sepertinya masih seputar bantuan pada sektor properti, seperti : diturunkannya bunga KPR China & DP untuk pembelian rumah. Sedangkan langkah yang belum dieksekusi adalah : penjagaan likuiditas untuk pasar modal dan transaksi obligasi pemerintah China dalam secondary market. Para investor terpaksa menunggu pemaparan berikutnya di rapat legislatif China , yang tanggalnya juga belum jelas kapan.
- **KOMODITAS** : harga MINYAK bergerak naik di atas 1% selama sepekan terakhir, mengantisipasi sejumlah faktor penggerak seperti KONFLIK TIMUR TENGAH yang masih sarat ancaman serangan ISRAEL kepada infrastruktur energi IRAN , walau di tengah secercah harapan akan perundingan gencatan senjata yang mulai muncul ; belum lagi memperhitungkan CHINA (negara importir minyak mentah terbesar di dunia) yang masih sarat narasi bearish. Lesunya demand dari sana dan juga Amerika Utara membuat Badan Informasi Energi AS (EIA) pada hari Selasa menurunkan perkiraan permintaan untuk tahun 2025. Dari sisi supply, perusahaan minyak nasional LIBYA mengatakan bahwa mereka telah melanjutkan produksi kembali bahkan ke level sebelum terjadinya krisis bank sentral tempo hari, pada tingkat 1,25 juta barrel.

Weekly Briefing (Oct 7 – Oct 11, 2024)

This week's outlook:

Berikut adalah gambaran tentang apa yang terjadi di pasar untuk minggu mendatang:

- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN KUARTAL 3** akan menghadirkan lebih banyak laporan bank besar pada minggu ini, termasuk Bank of America dan Citigroup pada hari Selasa, sementara Netflix akan melaporkan setelah penutupan pada hari Kamis. Investor akan mencermati hasil dari Netflix - khususnya apakah layanan streaming tersebut menambah atau kehilangan pelanggan dan seberapa cepat - untuk mendapatkan wawasan tentang kesehatan belanja konsumen. Laporan triwulanan ini diharapkan akan menjadi justifikasi untuk mendukung valuasi pasar saham, yang jauh di atas rata-rata historisnya.
- **INDIKATOR EKONOMI AS : Pasar akan mendapatkan pembaruan lain tentang kesehatan konsumen AS pada hari Kamis, dari data Penjualan Retail.** Investor juga akan mendapat kesempatan untuk mendengar dari beberapa pejabat The Fed dalam beberapa hari mendatang, termasuk Gubernur Christopher Waller, Presiden Fed Minneapolis Neel Kashkari dan Presiden Fed San Francisco Mary Daly.
- **EUROPEAN CENTRAL BANK (ECB) diprediksi akan memangkas suku bunga seperempat poin lagi pada hari Kamis, setelah indikasi bahwa pertumbuhan ekonomi melambat dan tekanan harga mereda telah meningkatkan kebutuhan untuk pemangkasan yang lebih cepat demi mendukung ekonomi blok tersebut.**

Weekly Briefing (Oct 14 – Oct 18, 2024)

This week's outlook:

- **GDP 3Q CHINA** akan dirilis pada hari Jumat, akan menjadi sorotan minggu yang sibuk untuk data ekonomi dari ekonomi terbesar kedua di dunia tersebut. Para pembuat kebijakan telah menyatakan keyakinannya untuk mencapai target pertumbuhan tahunan mereka sekitar 5%, meskipun kuartal kedua lemah dan ekspektasi sedikit perbaikan di kuartal ketiga. Investor mungkin mengabaikan pesimisme mengingat pengumuman terbaru Beijing tentang langkah-langkah stimulus agresif, yang mendorong pasar saham ke level tertinggi baru. Sementara sebagian antusiasme awal telah memudar, rincian lebih lanjut tentang dukungan fiskal dapat memicu reli pasar lainnya. Selain PDB, China akan merilis data perdagangan, harga rumah, dan penjualan eceran, yang memberikan wawasan kepada para pembuat kebijakan tentang tantangan di akhir tahun.
- **HARGA MINYAK** naik untuk minggu kedua berturut-turut karena investor mempertimbangkan faktor-faktor seperti kemungkinan gangguan pasokan di Timur Tengah dan dampak Badai Milton terhadap permintaan bahan bakar di Florida. Kedua patokan tersebut mengakhiri minggu ini dengan kenaikan lebih dari 1% karena pasar menunggu respons Israel terhadap serangan rudal besar-besaran dari Iran. Florida adalah konsumen bensin terbesar ketiga di AS, tetapi tidak ada kilang di negara bagian tersebut, yang membuatnya bergantung pada impor melalui air.

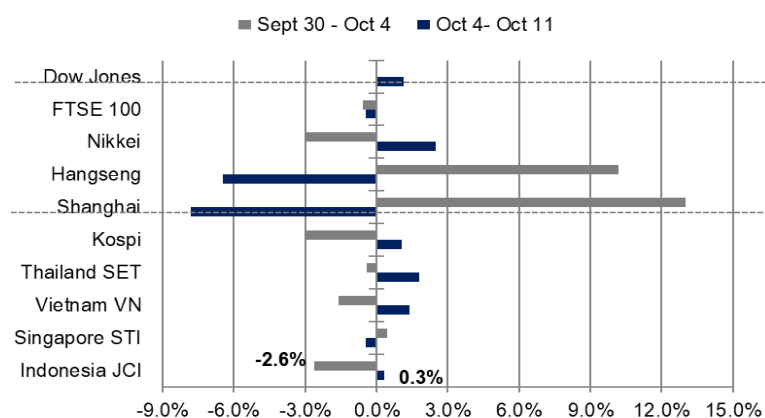
JCI Index : 7,520.6 (+0.5%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 2.32T (Vs. last week's Net Sell of IDR 4.47T)

USD/IDR : 15,575 (-1.07%)

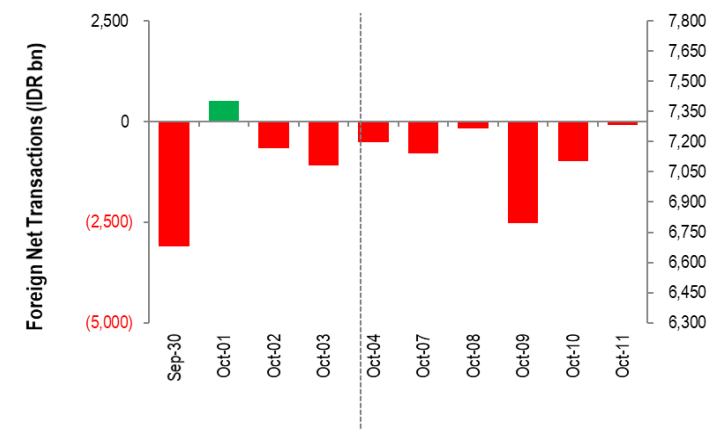
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



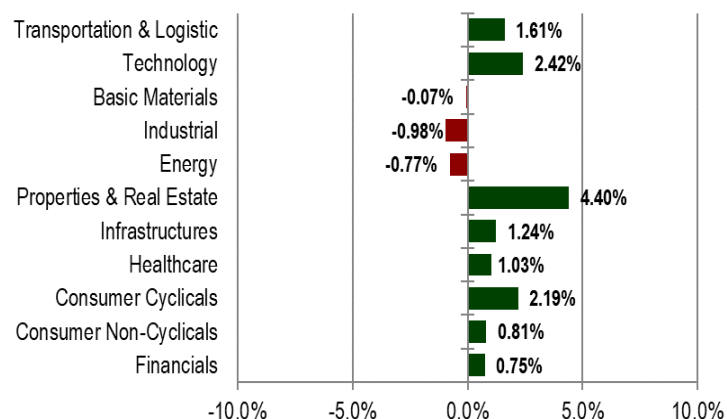
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



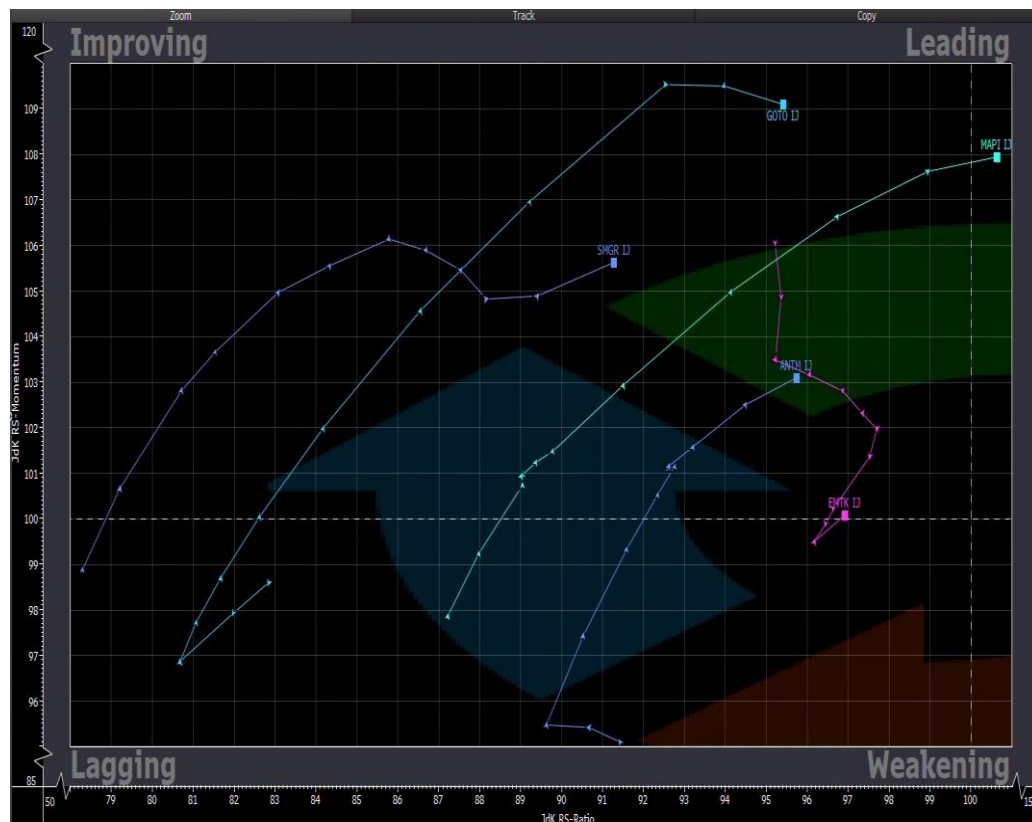
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
TINS	IDR 124.9B	BBRI	IDR 1.4T
ANTM	IDR 146.5B	BBCA	IDR 507.5B
MDKA	IDR 93.8B	BMRI	IDR 201.7B
SMGR	IDR 87.7B	ADRO	IDR 172.1B
MIKA	IDR 62.0B	UNTR	IDR 166.8B

Source: NHKSI Research

Stocks Recommendation



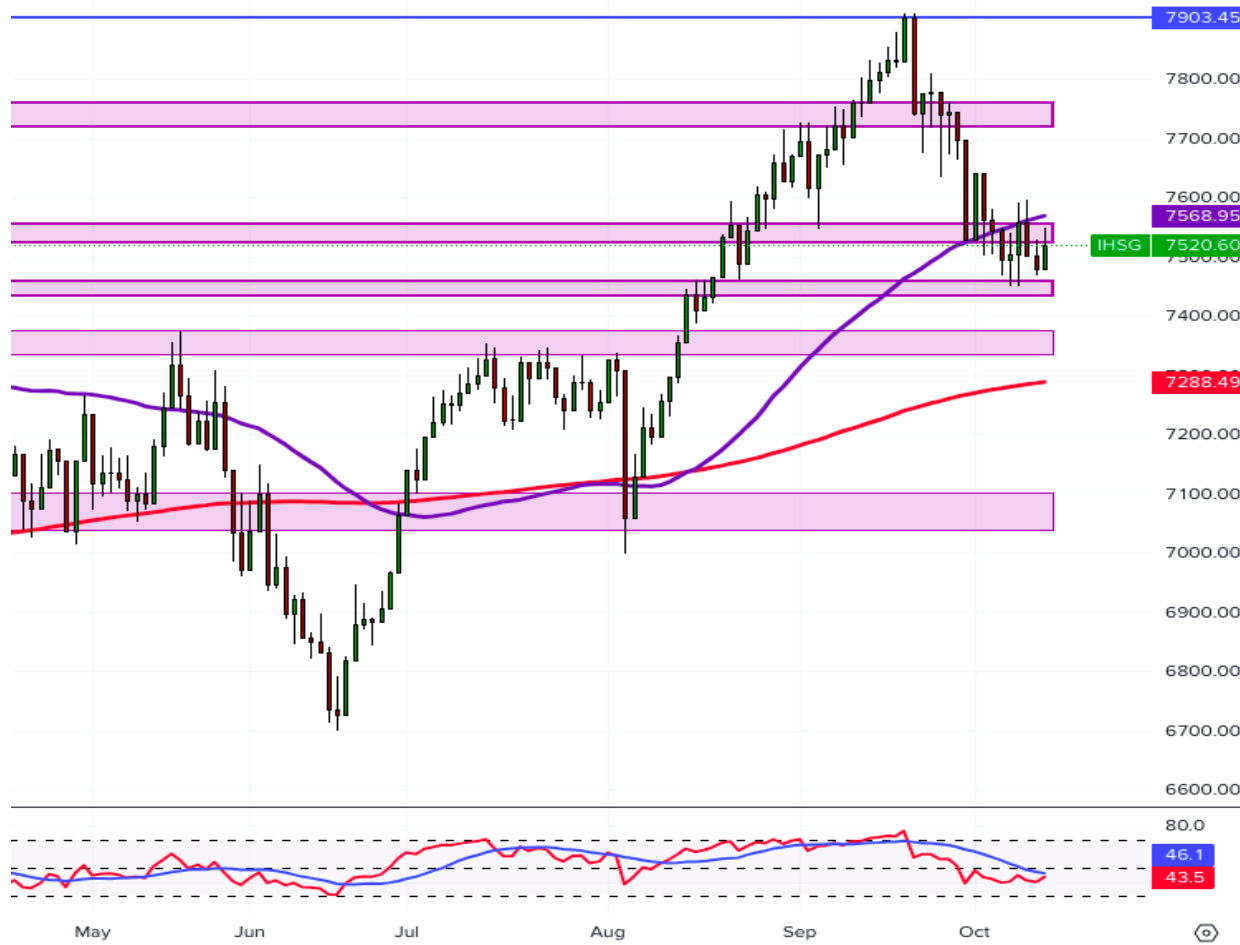
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
GOTO	70-74 / 81	56
MAPI	1820-1850 / 1975-2000	1600
ANTM	1645 / 1700-1735 / 1800 / 1825-1850	1485
SMGR	4580 / 4740-4750	4130
EMTK	452-454 / 474-478 / 494-500	420

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	7435-7460 / 7335-7375 / 7040-7100	Resistance	7880-7900 / 7720-7760 / 7525-7555
---------	-----------------------------------	------------	-----------------------------------



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
14 – October							
Tuesday	JP	11.30	Industrial Production MoM	-	Aug F	-	-3.3%
15 – October	GE	16.00	ZEW Survey Expectations	-	Oct	10.0	3.6
	GE	16.00	ZEW Survey Current Situation	-	Oct	-84.0	-84.5
	US	19.30	Empire Manufacturing	-	Oct	0.0	11.5
Wednesday	ID	14.20	BI Rate	-	Oct 16	6.00%	6.00%
16 – October	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Oct 11	-	-5.1%
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Oct 12	-	258k
17 – October	US	19.30	Industrial Production MoM	-	Sep	-0.1%	0.8%
	US	19.30	Retail Sales Advance MoM	-	Sep	0.2%	0.1%
Friday	US	19.30	Housing Starts	-	Sep	1350k	1356k
18 – October							

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	MFIN
14—October	Cum Dividend	AUTO
Tuesday	RUPS	DEAL, SKLT
15 – October	Cum Dividend	ASGR, PLIN
Wednesday	RUPS	DGNS, GMFI, LUCY
16 – October	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	AMOR, BEKS, POOL
17 – October	Cum Dividend	VICI
Friday	RUPS	ADRO, JARR
18 – October	Cum Dividend	-

Source: IDX, NHKSI Research

NHKSII 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							4.007.5							
BBCA	10.375	9.400	11.500	Overweight	10.8	16.2	1.279.0	24.9x	5.3x	22.1	2.6	9.1	11.2	0.9
BBRI	4.900	5.725	5.550	Overweight	13.3	(6.7)	742.6	12.3x	2.4x	20.1	6.5	14.2	1.0	1.3
BBNI	5.375	5.375	6.125	Overweight	14.0	3.9	200.5	9.4x	1.3x	14.8	5.2	7.0	3.9	1.2
BMRI	6.950	6.050	7.775	Overweight	11.9	14.9	648.7	11.5x	2.6x	23.2	5.1	10.4	5.2	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1.079.3							
INDF	7.000	6.450	7.400	Overweight	5.7	3.7	61.5	9.6x	1.0x	10.9	3.8	2.2	(30.8)	0.5
ICBP	12.250	10.575	13.600	Overweight	11.0	14.5	142.9	29.7x	3.4x	11.8	1.6	7.2	(38.3)	0.6
UNVR	2.270	3.530	3.100	Buy	36.6	(37.1)	86.6	19.2x	30.3x	132.8	6.2	(6.2)	(9.7)	0.4
MYOR	2.640	2.490	2.800	Overweight	6.1	-	59.0	16.0x	3.8x	25.8	2.1	9.5	40.0	0.4
CPIN	4.860	5.025	5.500	Overweight	13.2	(10.8)	79.7	29.5x	2.8x	9.7	0.6	6.7	28.6	0.5
JPFA	1.490	1.180	1.400	Underweight	(6.0)	14.2	17.5	7.5x	1.2x	17.3	N/A	14.5	1700.3	1.0
AALI	6.575	7.025	8.000	Buy	21.7	(10.5)	12.7	10.6x	0.6x	5.4	3.8	9.8	36.3	0.7
TBLA	660	695	900	Buy	36.4	(22.4)	4.0	6.6x	0.5x	7.2	6.1	2.9	(10.3)	0.4
Consumer Cyclical							478.8							
ERAA	454	426	600	Buy	32.2	0.9	7.2	8.0x	0.9x	12.3	3.7	14.6	14.1	0.8
MAPI	1.710	1.790	2.200	Buy	28.7	(13.6)	28.4	16.2x	2.6x	17.8	0.5	15.4	(10.9)	0.7
HRTA	444	348	590	Buy	32.9	6.7	2.0	6.3x	1.0x	16.5	3.4	33.5	10.8	0.2
Healthcare							306.9							
KLBF	1.720	1.610	1.800	Hold	4.7	(1.7)	80.6	26.1x	3.6x	14.5	1.8	7.6	18.4	0.5
SIDO	650	525	700	Overweight	7.7	11.1	19.5	17.5x	5.6x	33.0	4.7	14.7	35.7	0.6
MIKA	3.130	2.850	3.000	Hold	(4.2)	15.1	44.6	40.9x	7.3x	18.8	1.1	19.7	34.1	0.6
Infrastructure							1.685.32							
TLKM	2.940	3.950	4.550	Buy	54.8	(22.2)	291.2	12.4x	2.2x	18.6	6.1	2.5	(7.8)	1.1
JSMR	4.930	4.870	6.450	Buy	30.8	11.5	35.8	4.5x	1.2x	30.4	0.8	46.5	104.3	0.9
EXCL	2.310	2.000	3.800	Buy	64.5	(2.9)	30.3	18.4x	1.1x	6.3	2.1	8.2	54.0	0.8
TOWR	840	990	1.070	Buy	27.4	(12.0)	42.9	12.7x	2.4x	20.5	2.9	6.5	10.3	0.9
TBIG	1.880	2.090	2.390	Buy	27.1	(4.1)	42.6	26.6x	3.8x	14.6	3.2	4.1	5.6	0.4
MTEL	645	705	840	Buy	30.2	(4.4)	53.9	26.3x	1.6x	6.2	2.8	7.8	8.3	0.7
PTPP	462	428	1.700	Buy	268.0	(40.4)	3.0	5.4x	0.2x	4.6	N/A	9.3	50.0	1.7
Property & Real Estate							459.0							
CTRA	1.405	1.170	1.450	Hold	3.2	35.7	26.0	12.4x	1.3x	10.6	1.5	12.7	33.6	0.7
PWON	505	454	530	Hold	5.0	18.5	24.3	13.1x	1.2x	9.9	1.8	12.6	(23.0)	0.7

Source : Bloomberg, NHKSII Research

NHKS Stock Coverage

Energy														1.638.5
ITMG	25.925	25.650	27.000	Hold	4.1	(5.6)	29.3	5.9x	1.1x	18.1	11.5	(19.2)	(59.3)	0.9
PTBA	3.030	2.440	4.900	Buy	61.7	10.6	34.9	6.5x	1.8x	28.5	13.1	4.2	(26.9)	0.9
ADRO	3.870	2.380	2.870	Sell	(25.8)	40.2	119.0	5.0x	1.1x	22.9	10.6	(14.6)	(10.3)	1.1
Industrial														378.8
UNTR	26.150	22.625	28.400	Overweight	8.6	(0.5)	97.5	5.0x	1.1x	23.9	8.6	(6.1)	(15.0)	1.0
ASII	5.075	5.650	5.175	Hold	2.0	(16.1)	205.5	6.4x	1.0x	16.7	10.2	(1.5)	(9.0)	1.1
Basic Ind.														2.091.9
AVIA	484	500	620	Buy	28.1	(9.5)	30.0	18.2x	3.1x	16.9	4.5	3.2	0.9	0.3
SMGR	4.310	6.400	9.500	Buy	120.4	(33.9)	29.1	16.1x	0.7x	4.2	2.0	(3.6)	(42.2)	1.2
INTP	7.225	9.400	12.700	Buy	75.8	(27.4)	26.6	14.7x	1.2x	8.3	1.2	1.9	(37.0)	0.6
ANTM	1.565	1.705	1.560	Hold	(0.3)	(13.8)	37.6	13.7x	1.3x	10.4	8.2	7.1	(18.0)	1.0
MARK	1.155	610	1.010	Underweight	(12.6)	89.3	4.4	18.4x	5.0x	29.0	4.3	73.4	128.3	0.9
NCKL	920	1.000	1.320	Buy	43.5	(6.6)	58.1	10.5x	2.3x	24.9	2.9	25.0	(5.1)	N/A
Technology														330.4
GOTO	60	86	77	Buy	28.3	(24.1)	72.1	N/A	1.8x	(110.6)	N/A	12.4	62.9	1.6
WIFI	276	154	424	Buy	53.6	57.7	0.7	4.6x	0.8x	19.2	0.4	40.1	811.2	1.1
Transportation & Logistic														43.6
ASSA	755	790	1.100	Buy	45.7	(13.7)	2.8	17.1x	1.4x	8.9	2.6	(0.9)	78.3	1.2
BIRD	2.110	1.790	1.920	Underweight	(9.0)	2.4	5.3	11.6x	1.0x	8.4	4.3	11.3	1.0	0.8

Source : Bloomberg, NHKS 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

Analyst

Richard Jonathan Halim

Technology, Transportation

T +62 21 5088 ext 9128

E Richard.jonathan@nhsec.co.id

Analyst

Ezaridho Ibnutama

Consumer, Poultry, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9126

E ezaridho.ibnutama@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

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