

Weekly Briefing (Nov 11 – Nov 15, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- **Minggu ketiga di bulan November akan mengalami pergeseran bagi para pelaku pasar karena para pemilih AS memilih kembali Donald J. Trump pada hari Selasa, 5 November yang akan mendorong alokasi ulang besar-besaran pada aset untuk bulan-bulan mendatang.** Sementara itu, tingkat inflasi AS di bulan Oktober diperkirakan akan meningkat menjadi 2.6% YoY berdasarkan konsensus, yang lebih tinggi dari 2.4% YoY di bulan September.
- **Para pembuat kebijakan Bank of Japan terpecah mengenai seberapa cepat mereka dapat menaikkan suku bunga dengan beberapa peringatan akan risiko volatilitas pasar yang baru, rangkuman pendapat pada pertemuan kebijakan Oktober menunjukkan pada hari Senin.** Banyak dari dewan yang beranggotakan sembilan orang menyoroti perlunya mencermati perkembangan pasar, terutama pergerakan yen, dalam menentukan apakah ekonomi Jepang dapat bertahan menghadapi biaya pinjaman yang lebih tinggi, rangkuman tersebut menunjukkan. Sementara risiko hard landing AS telah mereda, BOJ harus meluangkan waktu untuk mengamati perkembangan pasar “karena masih terlalu dini untuk menyimpulkan bahwa pasar akan kembali tenang,” kata salah satu anggota. Anggota lain mengatakan BOJ harus “mengambil waktu dan berhati-hati” ketika menaikkan suku bunga. Namun, anggota yang lain melihat perlunya mengkomunikasikan dengan jelas tekad BOJ untuk terus menaikkan suku bunga jika prakiraan ekonomi dan harga terpenuhi, rangkuman tersebut menunjukkan.
- **Cina: Harga konsumen China naik pada laju paling lambat dalam empat bulan di bulan Oktober sementara deflasi harga produsen semakin dalam, data menunjukkan pada hari Sabtu, bahkan ketika Beijing menggandakan stimulus untuk mendukung ekonomi yang tersendat-sendat.** Dalam langkah-langkah stimulus terbarunya, badan legislatif tertinggi negara tersebut menyetujui paket 10 triliun yuan (USD 1.4 triliun) pada hari Jumat untuk meringankan beban “utang tersembunyi” pemerintah daerah, daripada secara langsung menyuntikkan uang ke dalam perekonomian terbesar kedua di dunia ini, seperti yang diharapkan oleh beberapa investor. Para analis mengatakan bahwa paket ini kemungkinan tidak akan banyak membantu untuk meningkatkan aktivitas ekonomi, permintaan, dan harga-harga dalam waktu dekat. Indeks harga konsumen (IHK) naik 0.3% dari tahun sebelumnya bulan lalu, melambat dari kenaikan 0.4% di bulan September dan menandai level terendah sejak Juni, data dari Biro Statistik Nasional menunjukkan, jauh dari kenaikan 0.4% yang diperkirakan dalam sebuah jajak pendapat Reuters terhadap para ekonom.

Weekly Briefing (Nov 11 – Nov 15, 2024)

Summary:

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Fokus minggu ini tertuju pada data inflasi indeks harga konsumen yang akan dirilis pada bulan Oktober, untuk melihat tanda-tanda bahwa inflasi mulai menurun.** Data ini dirilis hanya seminggu setelah the Fed memangkas suku bunga sebesar 25 basis poin, dan menegaskan bahwa pelonggaran suku bunga di masa depan akan sangat bergantung pada jalur inflasi. Data CPI minggu ini diperkirakan akan menjadi faktor yang mempengaruhi prospek suku bunga. Meskipun inflasi AS turun di awal tahun, inflasi telah kembali naik dalam beberapa bulan terakhir di tengah kekuatan ekonomi dan pasar tenaga kerja yang terus berlanjut. Di luar data CPI, fokus minggu ini juga tertuju pada pidato sejumlah pejabat the Fed, yang diharapkan dapat memberikan lebih banyak wawasan tentang rencana bank sentral untuk suku bunga. Para pedagang bertaruh pada peluang 65,9% untuk pemotongan 25 basis poin di bulan Desember, dan 34,1% peluang bahwa suku bunga tidak akan berubah, CME Fedwatch menunjukkan. Kontrak berjangka naik setelah Wall Street mencatatkan serangkaian rekor tertinggi, karena pasar menyambut kemenangan Trump. Presiden terpilih ini telah bersumpah untuk memotong pajak perusahaan dan mengeluarkan kebijakan yang lebih ekspansif, yang menjadi pertanda baik untuk pendapatan perusahaan.
- **Pasar Asia & Eropa: Investor di Asia memiliki kesempatan pertama pada hari Senin untuk bereaksi terhadap sejumlah indikator ekonomi utama dan berita dari RRT, dan harus melakukannya dalam kerangka berpikir yang relatif bullish setelah reli yang mencetak rekor di Wall Street pada hari Jumat.** S&P 500 naik di atas 6.000 poin untuk pertama kalinya, melanjutkan reli yang kuat setelah kemenangan Donald Trump dalam pemilihan presiden AS pada hari Selasa dan penurunan suku bunga Federal Reserve pada hari Kamis. Hal itu memastikan kenaikan mingguan hampir 5%, minggu terbaik S&P 500 sejak September 2023. Hal ini juga membantu mengangkat indeks ekuitas MSCI World ke level tertinggi baru pada hari Jumat. Perlu diingat betapa monumentalnya minggu lalu bagi pasar dunia - pemilu AS dan penurunan suku bunga The Fed mendorong selera risiko dan dolar, sementara investor juga menyikapi penurunan suku bunga Inggris dan runtuhnya pemerintah Jerman.
-

Weekly Briefing (Nov 11 – Nov 15, 2024)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Komoditas:** Harga minyak tampaknya akan tetap bergejolak karena premi risiko geopolitik dari **KONFLIK TIMUR TENGAH** mengimbangi kekhawatiran akan meningkatnya pasokan dan prospek permintaan yang masih lemah. Harga minyak naik pada hari Jumat lalu di tengah laporan bahwa IRAN sedang mempersiapkan serangan pembalasan terhadap ISRAEL yang akan diluncurkan dari Irak dalam beberapa hari mendatang. Harga juga didukung oleh ekspektasi bahwa OPEC+ akan menunda rencana kenaikan produksi minyak bulan Desember selama satu bulan atau lebih karena kekhawatiran akan lemahnya permintaan global dan meningkatnya pasokan. Untuk minggu ini, BRENT membukukan penurunan sekitar 4%, sementara minyak mentah berjangka WTI AS turun sekitar 3% karena rekor produksi AS membebani. Otoritas RRT mengumumkan sebuah paket yang meringankan beban pembayaran utang untuk pemerintah daerah, tetapi para analis mengatakan bahwa langkah-langkah tersebut tidak akan banyak membantu untuk secara langsung menargetkan permintaan. Tekanan deflasi pada ekonomi China telah menjadi hambatan berat pada harga minyak tahun ini. Tetapi harga masih mengakhiri minggu ini lebih tinggi di tengah ekspektasi sanksi yang lebih ketat terhadap Iran dan Venezuela di bawah pemerintahan Trump yang akan datang, yang dapat mengurangi pasokan minyak ke pasar global. Harga juga mendapat dorongan dari penurunan suku bunga the Fed pada hari Kamis. Penurunan suku bunga biasanya mendorong aktivitas ekonomi dan permintaan energi.

Weekly Briefing (Nov 11 – Nov 15, 2024)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **INDONESIA: Penjualan Mobil dan Indeks Kepercayaan Konsumen bulan Oktober akan dirilis pada hari Senin 11 November dengan Penjualan Ritel bulan September akan dirilis pada hari berikutnya, Selasa 12 November.** Karena Penjualan Mobil terus merosot dengan penurunan sebesar 9,1% di bulan September, Kepercayaan Konsumen juga mengalami penurunan. Penjualan Ritel, bagaimanapun, cukup tangguh di bulan September namun mungkin mulai berkurang seperti yang ditunjukkan oleh hasil bulan Oktober dari dua indikator utama yang telah disebutkan sebelumnya.

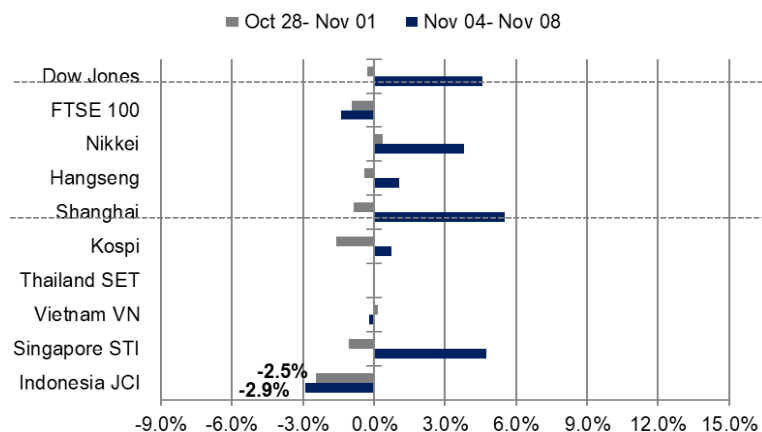
JCI Index : 7,287.19 (-2.91%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 4.50T (Vs. last week's Net Sell of IDR 3.45T)

USD/IDR : 15,611 (-0.6%)

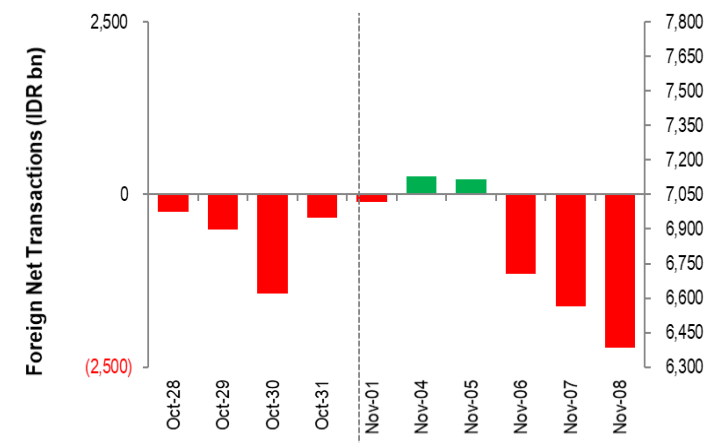
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



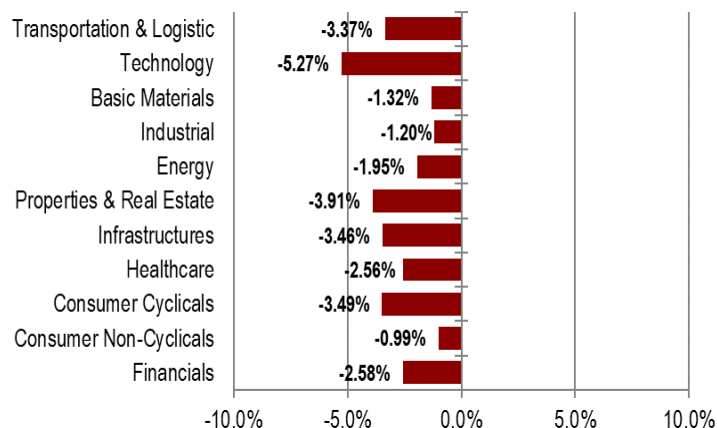
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



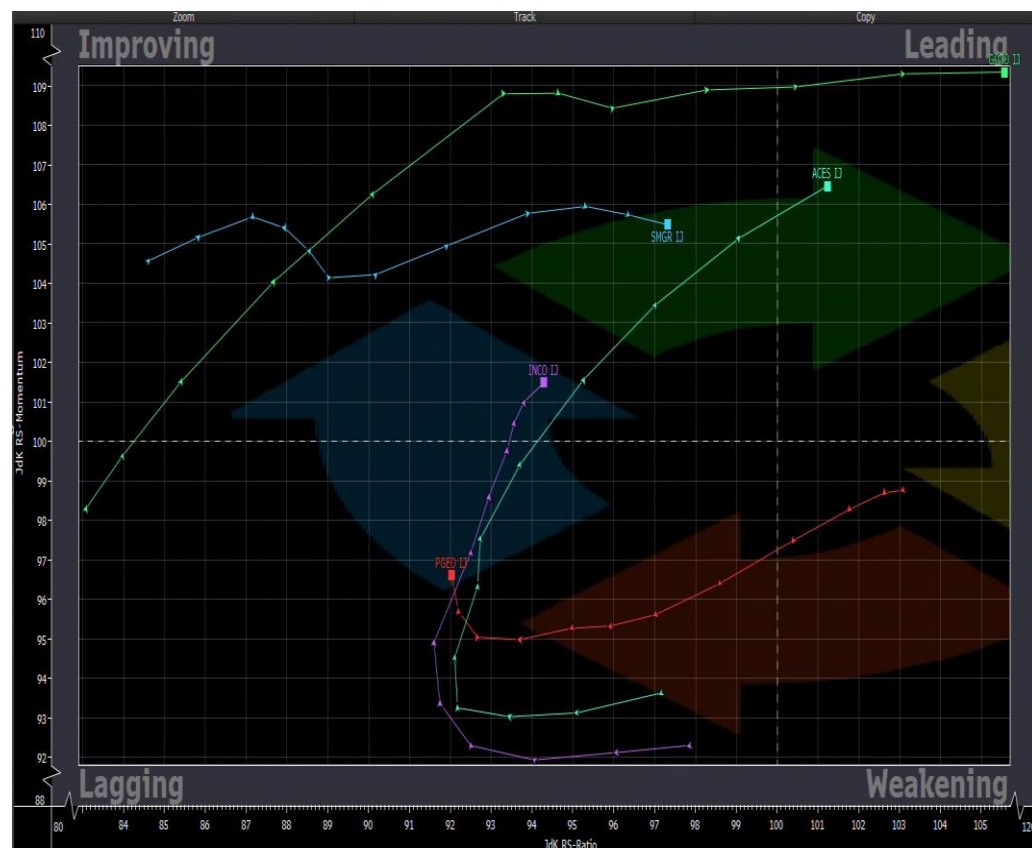
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
INDF	IDR 259.8B	BBRI	IDR 1.2T
ANTM	IDR 180.8B	BMRI	IDR 784.2B
ASII	IDR 164.1B	BBCA	IDR 668.1B
BRMS	IDR 127.6B	TLKM	IDR 205.1B
UNTR	IDR 107.5B	BBNI	IDR 166.7B

Source: NHKSI Research

Stocks Recommendation



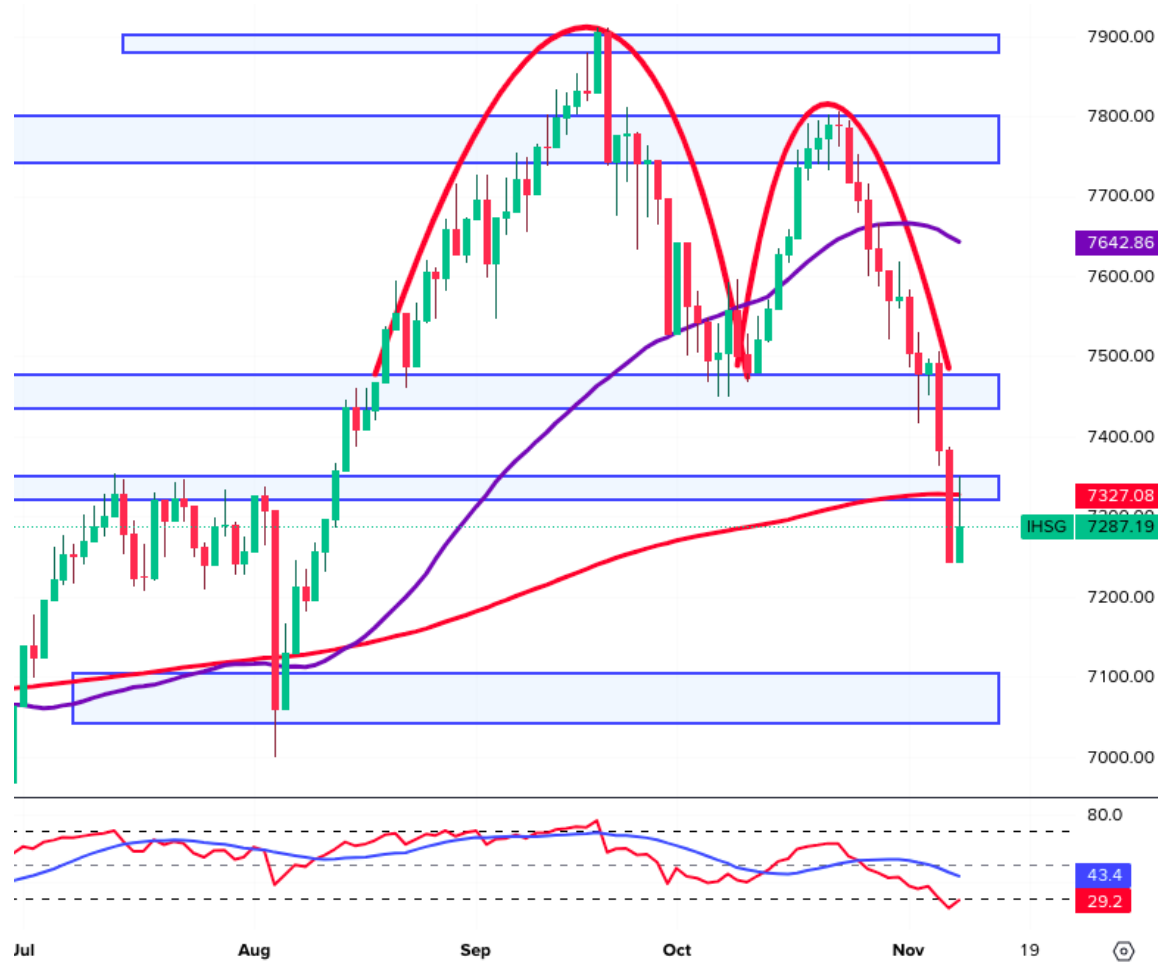
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
GOTO	70-74 / 78-81	57
ACES	940-950 / 985-1000 / 1095-1125	<800
SMGR	4120-4200 / 4450-4560	3400
INCO	4030-4100 / 4300-440	3610
PGEO	1110-1125 / 1185-1195 / 1230-1250	<1000

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	7040-7100 / 6725-6760	Resistance	7880-7900 / 7740-7800 / 7435-7475 / 7320-7350
---------	-----------------------	------------	---



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	JP	06.50	BoP Current Account Balance	-	Sep	¥ 3432.5B	¥ 3803.6B
11 – November							
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
12 – November							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 8	-	-10.8%
13 – November	US	20.30	CPI MoM	-	Oct	0.2%	0.2%
	US	20.30	CPI YoY	-	Oct	2.6%	2.4%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 9	-	221k
14 – November	US	20.30	PPI Final Demand MoM	-	Oct	0.2%	0.0%
Friday	ID	11.00	Imports YoY	-	Oct	8.20%	8.55%
15 – November	ID	11.00	Exports YoY	-	Oct	2.90%	6.44%
	ID	11.00	Trade Balance	-	Oct	USD 2600m	USD 3257m
	US	20.00	Empire Manufacturing	-	Nov	3.5	-11.9
	US	22.00	Retail Sales Advance MoM	-	Oct	0.3%	0.4%
	US	21.15	Industrial Production MoM	-	Oct	-0.2%	-0.3%

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	MASA
11 – November	Cum Dividend	SMAR
Tuesday	RUPS	PNBS, UNTD
12 – November	Cum Dividend	AVIA, BUDI, TBLA
Wednesday	RUPS	ANTM, RIGS
13 – November	Cum Dividend	MARK
Thursday	RUPS	AMMS, BEKS, LEAD, TOBA
14 – November	Cum Dividend	ASSA, MPXL, SCMA
Friday	RUPS	BBYB, GIAA
15 – November	Cum Dividend	AXIO, KMDS

Source: IDX, 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							3.859.1							
BBCA	10.075	9.400	11.500	Overweight	14.1	11.9	1.242.0	23.3x	4.9x	21.7	2.7	9.9	12.9	0.9
BBRI	4.520	5.725	5.550	Buy	22.8	(13.5)	685.0	11.2x	2.1x	19.4	7.1	12.8	2.4	1.3
BBNI	4.980	5.375	6.125	Buy	23.0	2.0	185.7	8.6x	1.2x	14.3	5.6	6.6	3.4	1.2
BMRI	6.325	6.050	7.775	Buy	22.9	8.1	590.3	10.2x	2.2x	22.5	5.6	5.9	7.6	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1.063.1							
INDF	7.700	6.450	7.400	Hold	(3.9)	21.3	67.6	6.9x	1.0x	15.9	3.5	3.6	23.7	0.6
ICBP	12.100	10.575	13.600	Overweight	12.4	15.5	141.1	17.5x	3.1x	18.6	1.7	8.1	15.5	0.6
UNVR	1.760	3.530	3.100	Buy	76.1	(51.1)	67.1	18.5x	19.5x	82.2	8.0	(10.1)	(28.2)	0.4
MYOR	2.590	2.490	2.800	Overweight	8.1	(1.1)	57.9	18.2x	3.7x	21.4	2.1	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	4.860	5.025	5.500	Overweight	13.2	(14.4)	79.7	39.4x	2.8x	7.0	0.6	5.5	(10.4)	0.6
JPFA	1.725	1.180	1.400	Sell	(18.8)	43.2	20.2	9.6x	1.3x	14.6	4.1	9.3	122.2	1.0
AALI	6.625	7.025	8.000	Buy	20.8	(5.4)	12.8	12.1x	0.6x	4.8	3.8	3.9	0.1	0.7
TBLA	680	695	900	Buy	32.4	(13.9)	4.1	5.8x	0.5x	8.4	5.9	5.3	15.0	0.4
Consumer Cyclicals							472.9							
ERAA	438	426	600	Buy	37.0	33.5	7.0	6.2x	0.9x	15.2	3.9	13.5	59.9	0.7
MAPI	1.490	1.790	2.200	Buy	47.7	(10.0)	24.7	14.5x	2.2x	16.4	0.5	16.1	(8.1)	0.8
HRTA	420	348	590	Buy	40.5	2.4	1.9	5.6x	0.9x	16.9	3.6	42.4	16.2	0.3
Healthcare							296.7							
KLBF	1.540	1.610	1.800	Buy	16.9	(4.6)	72.2	23.1x	3.2x	14.4	2.0	7.4	15.7	0.5
SIDO	575	525	700	Buy	21.7	18.3	17.3	15.1x	4.7x	32.4	6.3	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.680	2.850	3.000	Overweight	11.9	(2.2)	37.3	33.8x	6.0x	18.7	1.3	14.6	27.2	0.5
Infrastructure							1.569.18							
TLKM	2.750	3.950	4.550	Buy	65.5	(21.9)	272.4	12.0x	2.0x	17.1	6.5	0.9	(9.4)	1.2
JSMR	4.780	4.870	6.450	Buy	34.9	8.4	34.7	8.4x	1.1x	13.7	0.8	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2.210	2.000	3.800	Buy	71.9	2.3	29.0	18.4x	1.1x	6.1	2.2	6.3	32.9	0.8
TOWR	755	990	1.070	Buy	41.7	(20.5)	38.5	11.5x	2.1x	19.2	3.2	8.4	2.0	0.9
TBIG	1.880	2.090	2.390	Buy	27.1	(8.3)	42.6	26.4x	3.7x	14.5	3.2	3.5	4.2	0.4
MTEL	585	705	840	Buy	43.6	(5.6)	48.9	23.1x	1.4x	6.3	3.1	8.7	11.8	0.7
PTPP	402	428	1.700	Buy	322.9	(31.3)	2.6	4.9x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.7
Property & Real Estate							543.3							
CTRA	1.160	1.170	1.450	Buy	25.0	2.7	21.5	11.1x	1.0x	9.6	1.8	8.0	8.5	0.8
PWON	434	454	530	Buy	22.1	3.3	20.9	9.2x	1.0x	11.7	2.1	4.7	11.8	0.7

Source : Bloomberg, NHKS Research

NHKS Stock Coverage

Energy 1,670.7														
ITMG	25.250	25.650	27.000	Overweight	6.9	2.1	28.5	5.7x	1.0x	18.1	11.8	(19.2)	(59.3)	0.9
PTBA	2.800	2.440	4.900	Buy	75.0	20.2	32.3	5.8x	1.6x	28.2	14.2	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	3.830	2.380	2.870	Sell	(25.1)	57.0	117.8	4.7x	1.0x	22.4	10.7	(10.6)	(2.6)	1.1
Industrial 380.2														
UNTR	27.450	22.625	28.400	Hold	3.5	20.4	102.4	4.8x	1.2x	26.0	8.1	2.0	1.6	1.0
ASII	4.960	5.650	5.175	Hold	4.3	(13.4)	200.8	5.9x	1.0x	17.1	10.5	2.2	0.6	1.0
Basic Ind. 1,895.8														
AVIA	488	500	620	Buy	27.0	(2.4)	30.2	18.3x	3.1x	16.9	4.5	3.2	1.3	0.3
SMGR	3.630	6.400	9.500	Buy	161.7	(42.8)	24.5	20.8x	0.6x	2.7	2.3	(4.9)	(57.9)	1.2
INTP	6.825	9.400	12.700	Buy	86.1	(29.6)	25.1	13.4x	1.1x	8.4	1.3	3.0	(16.1)	0.7
ANTM	1.585	1.705	1.560	Hold	(1.6)	(4.5)	38.1	15.7x	1.3x	8.9	8.1	39.8	(22.7)	1.1
MARK	1.075	610	1.010	Underweight	(6.0)	130.7	4.1	14.7x	4.7x	29.0	4.7	74.1	124.5	0.7
NCKL	880	1.000	1.320	Buy	50.0	(9.7)	55.5	10.0x	2.2x	24.9	3.0	25.0	(5.1)	N/A
Technology 324.4														
GOTO	63	86	77	Buy	22.2	(17.1)	75.7	N/A	2.0x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.7
WIFI	406	154	424	Hold	4.4	161.9	1.0	4.8x	1.2x	19.2	0.3	33.6	527.2	1.4
Transportation & Logistic 41.7														
ASSA	725	790	1.100	Buy	51.7	(14.7)	2.7	13.5x	1.3x	10.3	2.8	5.2	75.8	1.2
BIRD	2.030	1.790	1.920	Underweight	(5.4)	7.7	5.1	9.7x	0.9x	9.3	4.5	13.5	20.8	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