

Weekly Briefing (Nov 18 – Nov 22, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- Dolar AS terus mengalami penguatan selama satu minggu, dengan apa yang disebut sebagai 'perdagangan Trump' yang tidak menunjukkan tanda-tanda mereda karena presiden terpilih dari Partai Republik akan mengendalikan kedua kamar Kongres AS, yang akan memudahkan Donald Trump untuk mewujudkan janji-janjinya pada masa pra-pemilu menjadi undang-undang. Presiden AS yang baru terpilih ini telah mengadvokasi pemotongan pajak perusahaan besar-besaran dan tarif atas barang-barang impor dari seluruh dunia, terutama langkah-langkah RRT yang dilihat oleh komunitas keuangan sebagai pemicu inflasi dan dengan demikian mendorong the Fed untuk menunda penurunan suku bunga di masa depan.
- Dengan data CPI AS yang telah menunjukkan beberapa tekanan harga selama bulan Oktober dan Ketua Fed Powell yang baru saja menyatakan kemarin bahwa mereka tidak perlu terburu-buru menurunkan suku bunga, semakin banyak pelaku pasar yang menjadi yakin bahwa Fed mungkin perlu segera mengambil jarak. Mereka memberikan peluang 37% untuk hal ini terjadi di bulan Desember dan 57% lebih kuat untuk jeda di bulan Januari.

Weekly Briefing (Nov 18 – Nov 22, 2024)

Summary:

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- Kalender ekonomi AS lebih tenang di minggu depan, tetapi investor akan memperoleh kabar terbaru mengenai kesehatan sektor perumahan, dengan laporan mengenai izin pembangunan, pembangunan rumah baru, dan penjualan rumah yang sudah ada.
- Pembuat chip Nvidia (NVDA), sebuah perusahaan yang menjadi pendorong kegilaan AI yang telah mendorong saham tahun ini akan melaporkan pendapatan kuartal ketiga setelah penutupan pada hari Rabu. Hasilnya bisa menjadi tolok ukur bagi selera investor terhadap saham-saham teknologi, perdagangan AI, dan sentimen terhadap ekuitas secara luas, setelah reli pasar pasca-pemilu terhenti. Chip Nvidia dipandang sebagai standar emas dalam bidang AI dan sahamnya telah naik sekitar 200% tahun ini, menyalip Apple (AAPL) untuk menjadi perusahaan terbesar di dunia berdasarkan kapitalisasi pasar. Ekspektasi investor sangat tinggi terhadap laporan keuangan, sehingga meningkatkan peluang volatilitas jangka pendek.
- Kalender ini juga mencakup laporan mingguan klaim pengangguran mingguan, sementara data PMI sektor manufaktur dan jasa pada hari Jumat dapat memberikan indikasi awal tentang bagaimana perusahaan-perusahaan bereaksi terhadap ancaman tarif perdagangan yang diusulkan Trump - sebuah titik data yang akan diawasi dengan ketat oleh pasar mulai saat ini.
-

Weekly Briefing (Nov 18 – Nov 22, 2024)

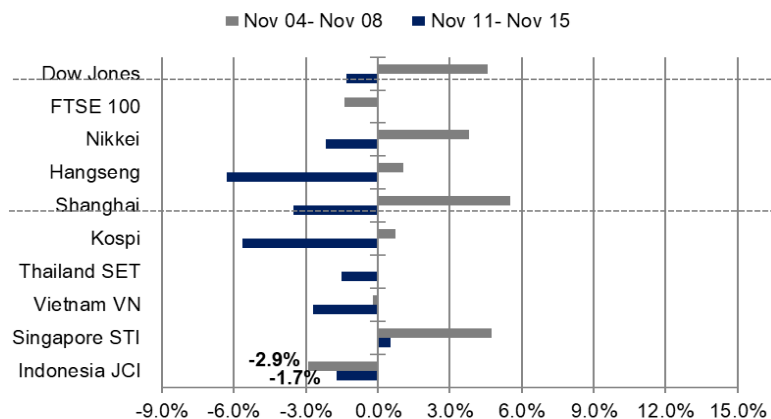
PRAKIRAAN PEKAN INI:

- Inggris akan merilis data CPI bulan Oktober pada hari Rabu dengan para ekonom memperkirakan tingkat inflasi tahunan akan naik 2,2%, naik kembali di atas target 2% dari Bank of England. Ini merupakan kenaikan dari 1,7% di bulan September, pertama kalinya tingkat inflasi tahunan turun di bawah target BoE dalam lebih dari tiga tahun. BoE memberikan penurunan suku bunga 25 basis poin kedua di awal bulan ini dan mengatakan bahwa penurunan lebih lanjut kemungkinan akan dilakukan secara bertahap karena menilai masih adanya tekanan inflasi termasuk dari anggaran pertama pemerintah baru Inggris.
- Harga minyak berakhir sekitar 2% lebih rendah pada hari Jumat, menambah kerugian untuk minggu ini karena kombinasi kekhawatiran atas melemahnya permintaan dari China dan prospek penurunan suku bunga the Fed yang lebih lambat.
- Bank Indonesia (BI) akan mengadakan keputusan pada bulan November 2024 mengenai BI Rate, Lending Rate, dan Deposit Rate. Selain itu, Pertumbuhan Kredit Indonesia YoY juga akan dirilis.

JCI Index : 7,161.26 (-1.45%)
Foreign Flow : Net Sell of IDR 4.6T (Vs. last week's Net Sell of IDR 4.5T)
USD/IDR : 15,902 (+1.1%)

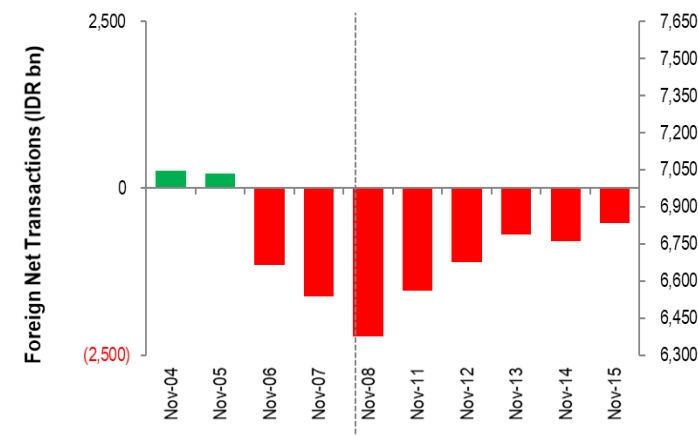
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



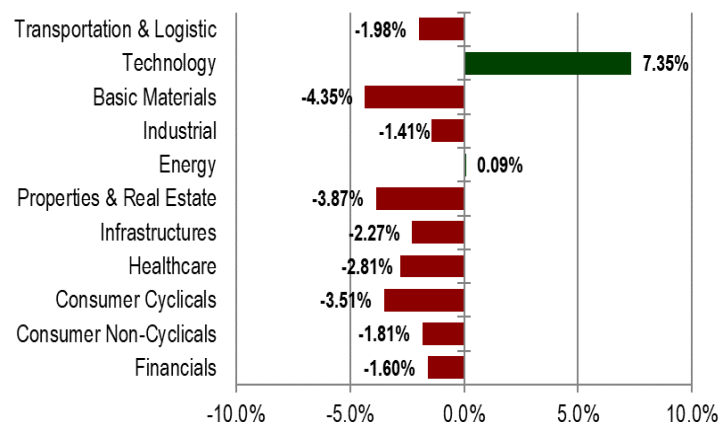
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



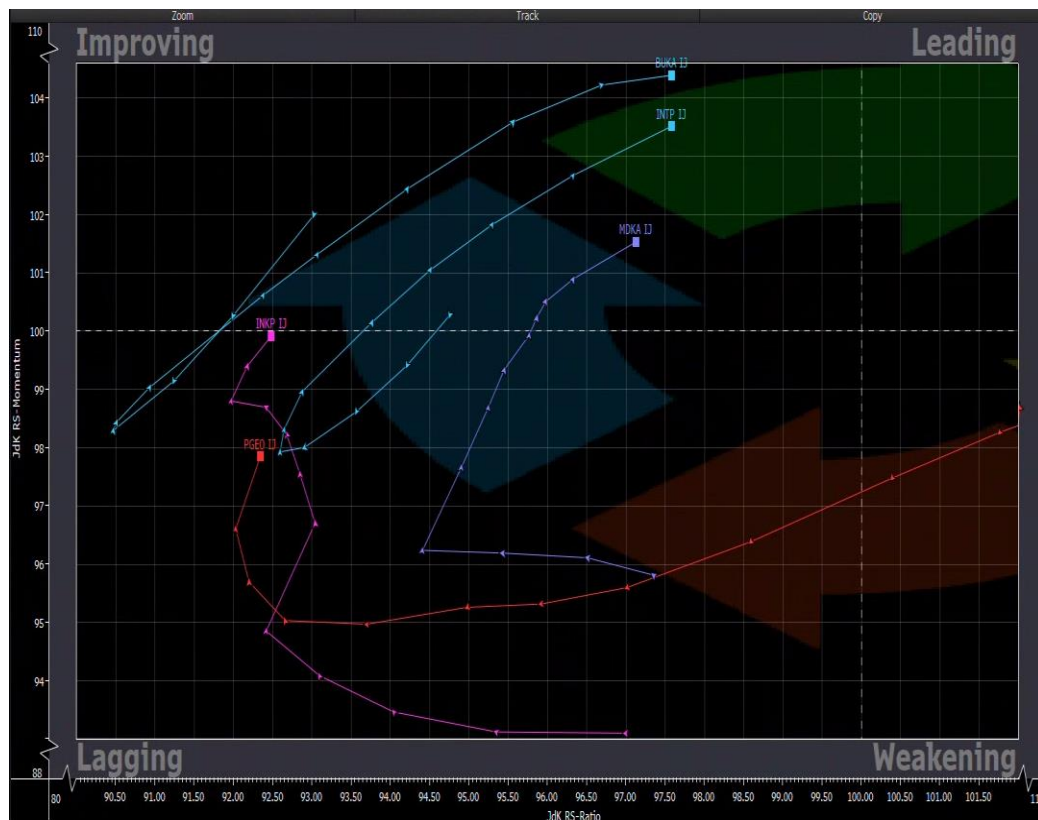
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
INDF	IDR 153.6B	BBRI	IDR 1.5T
ITMG	IDR 60.8B	BBCA	IDR 506.5B
EXCL	IDR 58.3B	TLKM	IDR 455.3B
ASII	IDR 49.2B	ADRO	IDR 429.1B
TINS	IDR 46.5B	BMRI	IDR 330.1B

Source: NHKSI Research

Stocks Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
MDKA	2220-2240 / 2470-2510	2050
BUKA	140-144 / 153-155	<107
INTP	7225-7375 / 7800-7900	<6675
PGEO	1100-1110 / 1190-1200 / 1320-1350	<990
INKP	7600 / 7900-8050	6800

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	Core Machine Orders MoM	-0.7%	Sep	1.5%	-1.9%
18 – November							
Tuesday	US	20.30	Housing Starts	-	Oct	1337k	1354k
19 – November							
Wednesday	ID	14.20	BI Rate	-	Nov 20	6.0%	6.0%
20 – November	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 15	-	0.5%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 16	220k	217k
21 – November	US	22.00	Leading Index	-	Oct	-0.3%	-0.5%
	US	22.00	Existing Home Sales	-	Oct	3.94m	3.84m
Friday	JP	06.30	National CPI YoY	-	Oct	2.3%	2.5%
22 – November	JP	07.30	Jibun Bank Japan PMI Composite	-	Nov P	-	49.6
	US	21.40	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Nov P	48.8	48.5
	US	22.00	U. of Michigan Sentiment	-	Nov F	73.5	73.0

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	PACK
18 – November	Cum Dividend	FWCT
Tuesday	RUPS	LPCK, SMDM
19 – November	Cum Dividend	IFII
Wednesday	RUPS	DNAR, RELI, SOTS
20 – November	Cum Dividend	BBCA, BRAM
Thursday	RUPS	BOBA, UVCR
21 – November	Cum Dividend	JTPE, SPTO, TOTO
Friday	RUPS	NICE, POWR,UFOE
22 – November	Cum Dividend	MLBI, SKRN

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							3,827.5							
BBCA	10.175	9.400	11.500	Overweight	13.0	12.4	1,254.3	23.6x	4.9x	21.7	2.7	9.9	12.9	0.9
BBRI	4.470	5.725	5.550	Buy	24.2	(14.9)	677.5	11.0x	2.1x	19.4	7.1	12.8	2.4	1.3
BBNI	4.910	5.375	6.125	Buy	24.7	(1.4)	183.1	8.5x	1.2x	14.3	5.7	6.6	3.4	1.2
BMRI	6.350	6.050	7.775	Buy	22.4	7.2	592.7	10.2x	2.2x	22.5	5.6	13.7	7.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,046.5							
INDF	7.725	6.450	7.400	Hold	(4.2)	20.2	67.8	6.9x	1.0x	15.9	3.5	3.6	23.7	0.5
ICBP	11.675	10.575	13.600	Buy	16.5	10.4	136.2	16.8x	3.0x	18.6	1.7	8.1	15.5	0.6
UNVR	1.845	3.530	3.100	Buy	68.0	(46.2)	70.4	19.4x	20.5x	82.2	7.6	(10.1)	(28.2)	0.5
MYOR	2.570	2.490	2.800	Overweight	8.9	(2.7)	57.5	18.0x	3.6x	21.4	2.1	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	4.790	5.025	5.500	Overweight	14.8	(12.1)	78.5	38.8x	2.7x	7.0	0.6	5.5	(10.4)	0.6
JPFA	1.710	1.180	1.400	Sell	(18.1)	41.3	20.1	9.5x	1.3x	14.6	4.1	9.3	122.2	1.0
AALI	6.475	7.025	8.000	Buy	23.6	(7.8)	12.5	11.8x	0.6x	4.8	3.8	3.9	0.1	0.7
TBLA	645	695	900	Buy	39.5	(17.8)	3.9	5.5x	0.5x	8.4	11.6	5.3	15.0	0.4
Consumer Cyclicals							454.4							
ERAA	428	426	600	Buy	40.2	25.9	6.8	6.0x	0.9x	15.2	4.0	13.5	59.9	0.7
MAPI	1.380	1.790	2.200	Buy	59.4	(18.1)	22.9	13.4x	2.0x	16.4	0.6	16.1	(8.1)	0.8
HRTA	376	348	590	Buy	56.9	(8.3)	1.7	5.0x	0.8x	16.9	4.0	42.4	16.2	0.4
Healthcare							289.0							
KLBF	1.420	1.610	1.800	Buy	26.8	(11.8)	66.6	21.3x	3.0x	14.4	2.2	7.4	15.7	0.5
SIDO	575	525	700	Buy	21.7	15.5	17.3	15.1x	4.7x	32.4	6.3	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.630	2.850	3.000	Overweight	14.1	(3.7)	36.6	33.2x	5.9x	18.7	1.3	14.6	27.2	0.5
Infrastructure							1,673.09							
TLKM	2.540	3.950	4.550	Buy	79.1	(28.5)	251.6	11.1x	1.9x	17.1	7.0	0.9	(9.4)	1.1
JSMR	4.560	4.870	6.450	Buy	41.4	(3.4)	33.1	8.0x	1.0x	13.7	0.8	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2.140	2.000	3.800	Buy	77.6	(0.5)	28.1	17.8x	1.1x	6.1	2.3	6.3	32.9	0.8
TOWR	720	990	1.070	Buy	48.6	(25.0)	36.7	11.0x	2.0x	19.2	3.3	8.4	2.0	0.9
TBIG	1.880	2.090	2.390	Buy	27.1	(7.8)	42.6	26.4x	3.7x	14.5	3.2	3.5	4.2	0.4
MTEL	580	705	840	Buy	44.8	(15.9)	48.5	22.9x	1.4x	6.3	3.2	8.7	11.8	0.7
PTPP	388	428	1.700	Buy	338.1	(33.7)	2.5	4.7x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.8
Property & Real Estate							503.9							
CTRA	1.135	1.170	1.450	Buy	27.8	(2.2)	21.0	10.8x	1.0x	9.6	1.9	8.0	8.5	0.8
PWON	424	454	530	Buy	25.0	(0.9)	20.4	9.0x	1.0x	11.7	2.1	4.7	11.8	0.8

Source : Bloomberg, NHKS Research

NHKS Stock Coverage

Energy		1.651.0												
ITMG	26.500	25.650	27.000	Hold	1.9	4.3	29.9	5.2x	1.0x	20.8	11.2	(9.3)	(33.3)	0.9
PTBA	2.750	2.440	4.900	Buy	78.2	14.6	31.7	5.7x	1.6x	28.2	14.5	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	3.920	2.380	2.870	Sell	(26.8)	56.2	120.6	4.7x	1.0x	22.4	10.4	(10.6)	(2.6)	1.0
Industrial		374.9												
UNTR	26.550	22.625	28.400	Overweight	7.0	13.5	99.0	4.6x	1.1x	26.0	8.4	2.0	1.6	1.0
ASII	4.940	5.650	5.175	Hold	4.8	(14.1)	200.0	5.9x	1.0x	17.1	10.5	2.2	0.6	1.0
Basic Ind.		1.954.8												
AVIA	464	500	620	Buy	33.6	(5.3)	28.7	17.4x	2.9x	16.9	4.7	3.2	1.3	0.3
SMGR	3.540	6.400	9.500	Buy	168.4	(43.6)	23.9	20.3x	0.6x	2.7	2.4	(4.9)	(57.9)	1.2
INTP	6.950	9.400	12.700	Buy	82.7	(26.3)	25.6	13.6x	1.1x	8.4	1.3	3.0	(16.1)	0.8
ANTM	1.400	1.705	1.560	Overweight	11.4	(14.6)	33.6	13.8x	1.1x	8.9	9.1	39.8	(22.7)	1.0
MARK	980	610	1.010	Hold	3.1	99.2	3.7	13.4x	4.3x	29.0	7.1	74.1	124.5	0.8
NCKL	860	1.000	1.320	Buy	53.5	(17.3)	54.3	9.8x	2.1x	24.9	3.1	25.0	(5.1)	N/A
Technology		367.8												
GOTO	64	86	77	Buy	20.3	(25.6)	76.2	N/A	2.0x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.7
WIFI	440	154	424	Hold	(3.6)	155.8	1.0	5.2x	1.2x	19.2	0.2	33.6	527.2	1.3
Transportation & Logistic		40.8												
ASSA	725	790	1.100	Buy	51.7	(13.2)	2.7	13.5x	1.3x	10.3	5.5	5.2	75.8	1.2
BIRD	2.070	1.790	1.920	Underweight	(7.2)	9.2	5.2	9.9x	0.9x	9.3	4.4	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