

Weekly Briefing (Dec 02 – Dec 06, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- **Notulen minggu lalu dari pertemuan kebijakan terakhir The Fed mengungkapkan kurangnya konsensus di antara para pejabat mengenai jalur penurunan suku bunga di masa depan.** Saham-saham juga telah terkerek naik di akhir tahun ini karena ekspektasi bahwa suku bunga akan terus menurun, yang meningkatkan nilai sekarang dari pendapatan di masa depan sehingga akan mendorong perekonomian. Fed funds futures saat ini memiliki kemungkinan sekitar 66% bahwa bank sentral akan menurunkan suku bunga sebesar 25 basis poin pada pertemuan bulan depan, menurut FedWatch Tool CMEGroup.
- **Presiden terpilih Trump minggu lalu mengguncang pasar ketika ia mengancam akan mengenakan tarif 25% pada semua produk dari Meksiko dan Kanada, serta tambahan 10% untuk barang-barang dari China pasca-pemilu yang terlihat setelah kemenangan Presiden terpilih Donald Trump.**
- **Harga minyak minggu lalu berakhir sekitar 3% lebih rendah di tengah meredanya kekhawatiran atas risiko pasokan dari konflik Israel-Hizbullah dan prospek peningkatan pasokan pada tahun 2025 meskipun OPEC+ diperkirakan akan memperpanjang pengurangan produksi.** Empat tank Israel memasuki sebuah desa di perbatasan Lebanon, kantor berita resmi Lebanon mengatakan pada hari Jumat. Kedua belah pihak saling menuduh melakukan pelanggaran gencatan senjata, tetapi gencatan senjata yang mulai diberlakukan pada hari Rabu telah mengurangi premi risiko minyak, sehingga membuat harga turun.
- **INDONESIA: Indeks Harga Properti dirilis oleh Bank Indonesia dengan perlambatan tingkat pertumbuhan di 1,46% YoY pada 3Q24-lebih rendah dari 2Q24 sebesar 1,76% YoY.**

Weekly Briefing (Dec 02 – Dec 06, 2024)

Summary:

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- Dengan pasar saham AS yang mendekati rekor tertinggi, para investor akan mengamati laporan pekerjaan pada hari Jumat untuk memperoleh pandangan baru tentang bagaimana keadaan ekonomi menjelang pertemuan Federal Reserve pada bulan Desember. Investor juga akan menyimak pidato dari Ketua Fed Jerome Powell dan memperoleh update mengenai prospek pertumbuhan global seiring dengan meningkatnya ancaman tarif. Inilah perkiraan tentang apa yang akan terjadi di pasar selama seminggu ke depan.
- Para ekonom memperkirakan akan adanya tambahan 202.000 pekerjaan di bulan November setelah gangguan dari aksi mogok kerja dan badai menyebabkan pelemahan pada laporan bulan Oktober. Pertumbuhan ekonomi yang kuat telah mendorong saham-saham lebih tinggi sepanjang tahun ini, meskipun ada kekhawatiran bahwa inflasi dapat meningkat kembali apabila bank sentral menurunkan suku bunga terlalu jauh, yang akan merusak kemajuan dua tahun dalam mengurangi tekanan harga. Laporan pekerjaan yang melejit di bulan September dapat mengganggu ekspektasi penurunan suku bunga Fed di masa depan, sebuah ancaman yang dapat melemahkan rally saham.
- *Ketua The Fed Jerome Powell dijadwalkan untuk mengikuti diskusi di New York Times DealBook Summit pada hari Rabu dan para investor akan mencermati komentarnya mengenai kekuatan pasar tenaga kerja dan prospek inflasi atau seberapa besar kemungkinan The Fed akan memangkas suku bunga pada pertemuan bulan Desember mendatang. Selain Powell, beberapa pejabat Fed lainnya dijadwalkan untuk tampil selama minggu ini termasuk Gubernur Christopher Waller dan Michelle Bowman, Presiden Fed New York John Williams, Presiden Fed St Louis Alberto Musalem, Presiden Fed San Francisco Mary Daly, Presiden Fed Cleveland Beth Hammack, dan Presiden Fed Chicago Austan Goolsbee.

Weekly Briefing (Dec 02 – Dec 06, 2024)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Investor telah memperkirakan bahwa kebijakan pro-bisnis Trump dapat memacu pertumbuhan ekonomi dan laba perusahaan.** Namun, banyak ekonom khawatir bahwa tarif akan memicu inflasi, memperlambat laju penurunan suku bunga The Fed, dan membebani pertumbuhan global. Para analis berpendapat bahwa Beijing dapat menerapkan langkah-langkah stimulus baru untuk mengimbangi hambatan ekonomi akibat perang dagang dan beberapa pihak mengatakan bahwa hasil akhirnya dapat berupa akselerasi upaya kemandirian teknologi di China.
- **OECD akan merilis Economic Outlook terbarunya yang berisi analisis dan proyeksi ekonomi dunia pada hari Rabu, dengan inflasi yang mengarah ke target bank sentral,** OECD memproyeksikan bahwa suku bunga utama The Fed akan turun menjadi 3,5% pada akhir 2025 dari 4,75% - 5% saat ini, dan Bank Sentral Eropa akan menurunkan suku bunga acuannya menjadi 2,25% dari 3,5% saat ini.
- **Negara-negara anggota OPEC+ yang terdiri dari Organisasi Negara-negara Pengekspor Minyak dan sekutunya termasuk Rusia menunda pertemuan kebijakan berikutnya hingga 5 Desember.** OPEC+ diperkirakan akan memutuskan perpanjangan pemangkasan produksi pada pertemuan tersebut. Sementara itu, Badan Energi Internasional memperkirakan pasokan minyak global akan melebihi permintaan pada tahun 2025 meskipun pemangkasan tetap dilakukan oleh OPEC+.
- **INDONESIA: Minggu pertama bulan Desember, terdapat sejumlah data ekonomi yang biasa dirilis pada hari Senin termasuk PMI Manufaktur Global S&P, Tingkat Inflasi, Tingkat Inflasi Inti, dan Kedatangan Wisatawan Tahunan.** Pada hari Jumat, Bank Indonesia akan mempublikasikan Cadangan Devisa untuk November-2024 (Sept'24: USD 151,2 miliar).

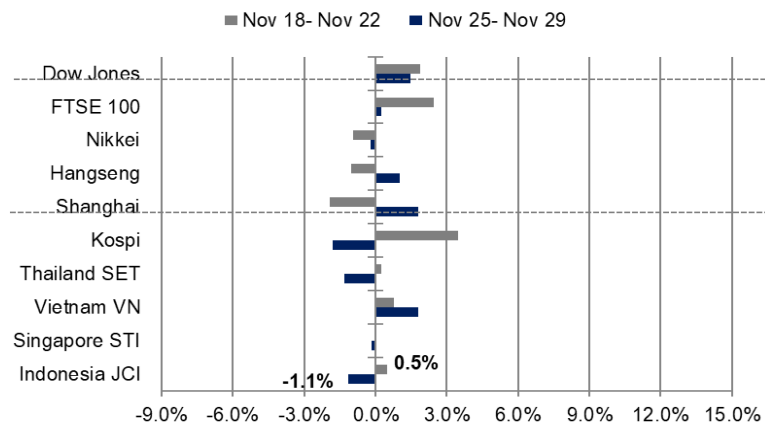
JCI Index : 7,115 (-2.5%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 3.4T (Vs. last week's Net Sell of IDR 3.6T)

USD/IDR : 15,895 (+0.28%)

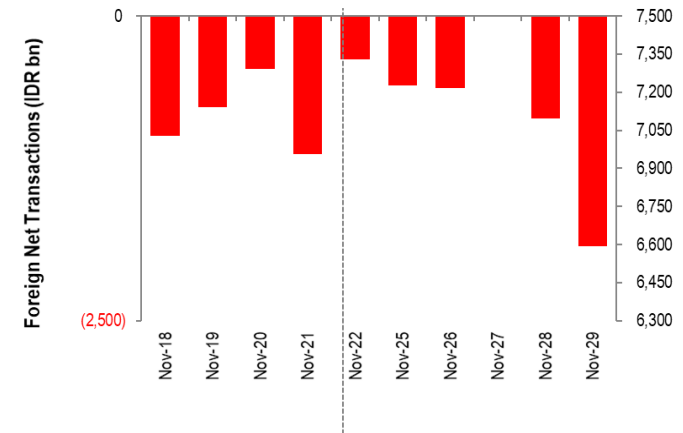
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



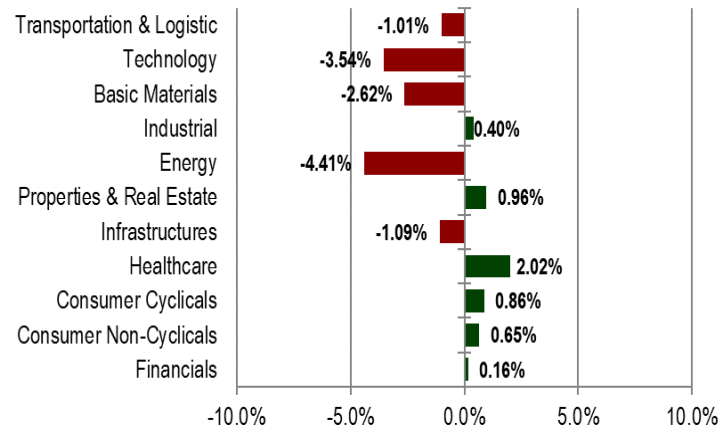
Source: Bloomberg, NHKSI Research

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
UNTR	IDR 233.1B	BBRI	IDR 2,135B
ASII	IDR 173.6B	ADRO	IDR 530.2B
INDF	IDR 136.8B	BMRI	IDR 277.6B
PGAS	IDR 87.7B	BBCA	IDR 185.2B
PTRO	IDR 60.0B	TLKM	IDR 139.6B

Source: IDX, NHKSI Research

Stocks Recommendation

Stocks	TP	SL
WIFI	454 - 472	<410
PTRO	21.600 / 23.275	<18.500
ISAT	2500 / 2560-2630	<2330
BREN	7050 / 7700	<6375
BRIS	3040 /3140/ 3350	<2840

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support

7040-7100 / 6725-6760

Resistance

7880-7900 / 7740-7800 / 7435-7475 / 7320-7350



TradingView

Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	ID	07.30	S&P Global Indonesia PMI Manufacturing	49.6	Nov	-	49.2
02 – December	ID	11.00	CPI YoY	-	Nov	1.50%	1.71%
	US	22.00	S&P Global US PMI Manufacturing	-	Nov F	49.0	48.8
	US	22.00	&P Global Indonesia PMI Manufacturing	-	Nov	47.6	46.5
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
03 – December							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 29	-	6.3%
04 – December	US	20.15	ADP Employment Change	-	Nov	158k	233k
	US	22.00	Factory Orders	-	Oct	0.4%	-0.5%
	US	22.00	ISM Services Index	-	Nov	55.5	56.0
	US	22.00	Durable Goods Orders	-	Oct F	-	0.2%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 30	215k	213k
05 – December	US	20.30	Trade Balance	-	Oct	-\$74.9B	-\$84.4B
Friday	US	20.30	Unemployment Rate	-	Nov	4.1%	4.1%
06 – December	US	22.00	University of Michigan Sentiment	-	Nov	73.3	71.8

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	-
02 – December	Cum Dividend	TSPC
Tuesday	RUPS	-
03 – December	Cum Dividend	IPCC
Wednesday	RUPS	-
04 – December	Cum Dividend	UNVR
Thursday	RUPS	-
05 – December	Cum Dividend	NICL
Friday	RUPS	-
06 – November	Cum Dividend	POWR, GEMS

Source: IDX, NHKSI Research

NH KSI 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							3,748.4							
BBCA	10,000	9,400	11,500	Buy	15.0	11.7	1,232.8	23.2x	4.8x	21.7	2.8	9.9	12.9	0.9
BBRI	4,250	5,725	5,550	Buy	30.6	(20.6)	644.1	10.5x	2.0x	19.4	7.5	12.8	2.4	1.3
BBNI	4,980	5,375	6,125	Buy	23.0	(5.1)	185.7	8.6x	1.2x	14.3	5.6	6.6	3.4	1.2
BMRI	6,150	6,050	7,775	Buy	26.4	4.2	574.0	9.9x	2.1x	22.5	5.8	13.7	7.6	1.2
Consumer Non-Cyclicals							1,038.0							
INDF	7,550	6,450	7,400	Hold	(2.0)	19.4	66.3	6.7x	1.0x	15.9	3.5	3.6	23.7	0.5
ICBP	11,900	10,575	13,600	Overweight	14.3	13.1	138.8	17.2x	3.0x	18.6	1.7	8.1	15.5	0.6
UNVR	1,865	3,530	3,100	Buy	66.2	(48.6)	71.1	19.6x	20.7x	82.2	7.5	(10.1)	(28.2)	0.4
MYOR	2,700	2,490	2,800	Hold	3.7	7.1	60.4	18.9x	3.8x	21.4	2.0	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	4,670	5,025	5,500	Buy	17.8	(6.6)	76.6	37.8x	2.6x	7.0	0.6	5.5	(10.4)	0.6
JPFA	1,710	1,180	1,400	Sell	(18.1)	44.3	20.1	9.5x	1.3x	14.6	4.1	9.3	122.2	1.0
AALI	6,200	7,025	8,000	Buy	29.0	(17.1)	11.9	11.3x	0.5x	4.8	4.0	3.9	0.1	0.7
TBLA	635	695	900	Buy	41.7	(15.3)	3.9	5.4x	0.5x	8.4	11.8	5.3	15.0	0.5
Consumer Cyclicals							463.8							
ERAA	414	426	600	Buy	44.9	8.9	6.6	5.8x	0.8x	15.2	4.1	13.5	59.9	0.8
MAPI	1,575	1,790	2,200	Buy	39.7	(9.5)	26.1	15.3x	2.3x	16.4	0.5	16.1	(8.1)	0.9
HRTA	362	348	590	Buy	63.0	(7.7)	1.7	4.8x	0.8x	16.9	4.1	42.4	16.2	0.5
Healthcare							288.2							
KLBF	1,500	1,610	1,800	Buy	20.0	(9.9)	70.3	22.5x	3.1x	14.4	2.1	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	2,580	2,850	3,000	Buy	16.3	(4.4)	35.9	32.5x	5.8x	18.7	1.3	14.6	27.2	0.5
Infrastructure							1,644.81							
TLKM	2,710	3,950	3,150	Buy	16.2	(29.2)	268.5	11.8x	2.0x	17.1	6.6	0.9	(9.4)	1.2
JSMR	4,450	4,870	6,450	Buy	44.9	(5.7)	32.3	7.8x	1.0x	13.7	0.9	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2,220	2,000	3,800	Buy	71.2	6.7	29.1	18.5x	1.1x	6.1	2.2	6.3	32.9	0.8
TOWR	705	990	1,070	Buy	51.8	(25.0)	36.0	10.7x	1.9x	19.2	3.4	8.4	2.0	0.9
TBIG	1,970	2,090	2,390	Buy	21.3	(4.8)	44.6	27.7x	3.8x	14.5	3.1	3.5	4.2	0.4
MTEL	620	705	740	Buy	19.4	(13.3)	51.8	24.5x	1.5x	6.3	2.9	8.7	11.8	0.7
PTPP	390	428	1,700	Buy	335.9	(31.0)	25	4.8x	0.7x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.8

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks Coverage

Property & Real Estate														513.7
CTRA	1,070	1,170	1,450	Buy	35.5	(7.0)	19.8	10.2x	1.0x	9.6	2.0	8.0	8.5	0.8
PWON	418	454	530	Buy	26.8	0.5	20.1	8.8x	1.0x	11.7	2.2	4.7	11.8	0.8
Energy														1,626.8
ITMG	26,650	25,650	27,000	Hold	1.3	8.6	30.1	5.2x	1.0x	20.8	11.2	(9.3)	(33.3)	0.9
PTBA	2,700	2,440	4,900	Buy	81.5	11.1	31.1	5.6x	1.5x	28.2	14.7	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	2,080	2,380	2,870	Buy	38.0	(18.8)	64.0	2.5x	0.5x	22.4	75.4	(10.6)	(2.6)	1.2
Industrial														383.9
UNTR	26,775	22,625	28,400	Overweight	6.1	20.9	99.9	4.7x	1.1x	26.0	8.4	2.0	1.6	1.0
ASII	5,100	5,650	5,175	Hold	1.5	(11.3)	206.5	6.1x	1.0x	17.1	10.2	2.2	0.6	0.9
Basic Ind.														1,915.3
AVIA	420	500	620	Buy	47.6	(13.6)	26.0	15.8x	2.7x	16.9	5.2	3.2	1.3	0.4
SMGR	3,500	6,400	9,500	Buy	171.4	(46.6)	23.6	20.1x	0.5x	2.7	2.4	(4.9)	(57.9)	1.2
INTP	6,850	9,400	12,700	Buy	85.4	(28.3)	25.2	13.4x	1.1x	8.4	1.3	3.0	(16.1)	0.8
ANTM	1,430	1,705	1,560	Overweight	9.1	(16.1)	34.4	14.1x	1.2x	8.9	9.0	39.8	(22.7)	1.1
MARK	1,015	610	1,010	Hold	(0.5)	95.2	3.9	13.8x	4.4x	29.0	6.9	74.1	124.5	0.8
NCKL	830	1,000	1,320	Buy	59.0	(21.3)	52.4	9.0x	1.9x	24.0	3.2	17.8	3.1	N/A
Technology														367.3
GOTO	71	86	77	Overweight	8.5	(34.9)	84.6	N/A	2.2x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.7
WIFI	430	154	424	Hold	(1.4)	167.1	1.0	5.4x	1.1x	24.5	0.2	46.2	326.5	1.2
Transportation & Logistic														40.6
ASSA	720	790	1,100	Buy	52.8	(24.2)	2.7	13.4x	1.3x	10.3	5.6	5.2	75.8	1.2
BIRD	1,895	1,790	1,920	Hold	1.3	(1.6)	4.7	9.1x	0.8x	9.3	4.8	13.5	20.8	0.8

Source : Bloomberg, NH KSI 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 Ibutama

Consumer, Poultry, Healthcare
T +62 21 5088 ext 9126
E ezaridho.ibnutama@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalih

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.

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