

Weekly Briefing (Dec 09 – Dec 13, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- **Pekan lalu, Presiden Korea Selatan Yoon Suk Yeol mengumumkan pemberlakuan “darurat militer” dalam sebuah konferensi pers yang disiarkan di televisi pada hari Selasa.** Presiden Yoon menuduh partai-partai oposisi melumpuhkan pemerintah melalui apa yang ia gambarkan sebagai kegiatan anti-state dan bersimpati pada Korea Utara. Dia menyatakan bahwa tindakan ini penting untuk melindungi tatanan konstitusional negara.
- **Adapun di pekan lalu, premi risiko pada obligasi Prancis turun dan saham bank menguat pada hari Kamis setelah mosi tidak percaya yang diperkirakan secara luas menggulingkan pemerintahan Perdana Menteri Michel Barnier, dengan fokus beralih ke seperti apa pemerintahan baru nantinya.** Barnier mengundurkan diri dan Presiden Emmanuel Macron sedang mencari perdana menteri baru, sehari setelah oposisi terhadap upaya pengetatan anggaran Barnier senilai 60 miliar euro (USD 63 miliar) membuat anggota parlemen dari sayap kanan dan sayap kiri memilih untuk menolak pemerintahannya.
- **Ketua Federal Reserve Jerome Powell mengatakan bahwa the Fed dapat mengambil pendekatan “sedikit lebih berhati-hati” dalam menurunkan suku bunga menuju netral karena ekonomi tetap dalam kondisi baik.** Ketua the Fed menunjuk pertumbuhan ekonomi yang lebih kuat dari yang diperkirakan, pasar tenaga kerja yang kuat, dan inflasi yang sedikit lebih tinggi sebagai alasan bagi the Fed untuk mengambil pendekatan yang berhati-hati dalam menemukan titik netral - yang tidak memberikan stimulus atau membebani pertumbuhan ekonomi.
- **INDONESIA:** Di minggu pertama bulan Desember, terdapat sejumlah data ekonomi yang biasa dirilis pada hari Senin termasuk S&P Global Manufacturing PMI, Inflation Rate, Core Inflation Rate, dan Annual Tourist Arrivals. Pada hari Jumat, Bank Indonesia menerbitkan Cadangan Devisa untuk November-2024.

Weekly Briefing (Dec 09 – Dec 13, 2024)

Summary:

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **AS akan merilis data inflasi harga konsumen bulan November pada hari Rabu yang akan memberikan gambaran terakhir kepada para pejabat Federal Reserve mengenai tekanan harga jelang pertemuan kebijakan terakhir tahun ini.** The Fed telah memangkas suku bunga sebesar 75 bps sejak bulan September dan pasar saat ini memperkirakan pemangkasan sebesar 25 bps lagi pada pertemuan tanggal 17-18 Desember.
- **Indeks S&P 500 dan Nasdaq Composite naik ke rekor penutupan tertinggi pada hari Jumat karena ekspektasi untuk penurunan suku bunga The Fed lanjutan selama periode pertumbuhan ekonomi yang kuat terus menopang sentimen investor.** Skenario tersebut secara historis telah menghasilkan kenaikan ekuitas yang kuat, dan didukung oleh data pekerjaan hari Jumat.
- **ECB mengadakan pertemuan kebijakan terakhir tahun ini pada hari Kamis dengan ekonom mengharapkan pemangkasan suku bunga sebesar 25 bps - yang akan menjadi pemangkasan keempat di tahun ini.** Inflasi zona euro meningkat di bulan November, namun tampaknya masih mengarah ke target ECB sebesar 2%.

Weekly Briefing (Dec 09 – Dec 13, 2024)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Harga minyak turun lebih dari 1% pada hari Jumat, memperkuat penurunan mingguan di tengah ekspektasi surplus pasokan tahun depan karena lemahnya permintaan meskipun ada keputusan OPEC+ untuk menunda kenaikan produksi dan memperpanjang pengurangan produksi hingga akhir tahun 2026.** Minyak mentah Brent turun lebih dari 2,5% untuk minggu ini, sementara minyak mentah berjangka WTI turun 1,2%. OPEC+ pada hari Kamis sepakat untuk menunda dimulainya kenaikan produksi yang direncanakan selama tiga bulan hingga April 2024 dan memperpanjang pemangkasan produksi yang sudah ada hingga akhir 2026. Tetapi para pedagang sumber energi mengatakan bahwa langkah tersebut gagal untuk mengimbangi kekhawatiran tentang lemahnya permintaan, terutama di China, konsumen minyak terbesar kedua di dunia.
- **INDONESIA: Di minggu kedua bulan Desember, perhatian tertuju pada selera belanja konsumen Indonesia.** Data pertama yang menjadi fokus adalah Motorcycle Sales bulan November (-10,3% YoY) yang dirilis pada hari Minggu, kemudian Consumer Confidence bulan November dan Retail Sales bulan Oktober.

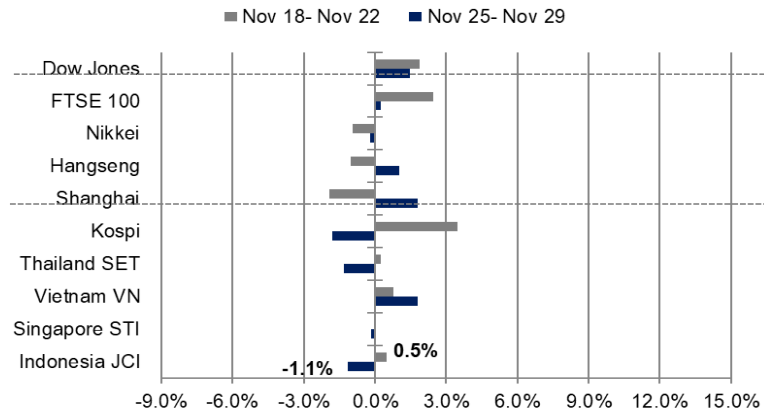
JCI Index : 7,380 (+3.8%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 495B (Vs. last week's Net Sell of IDR 3.4T)

USD/IDR : 15,860

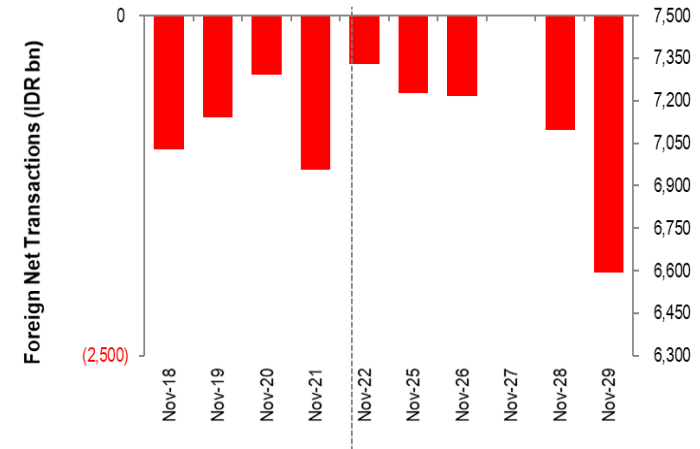
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



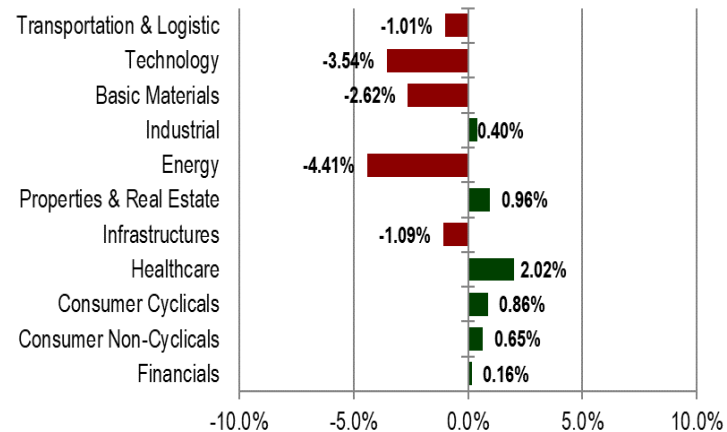
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

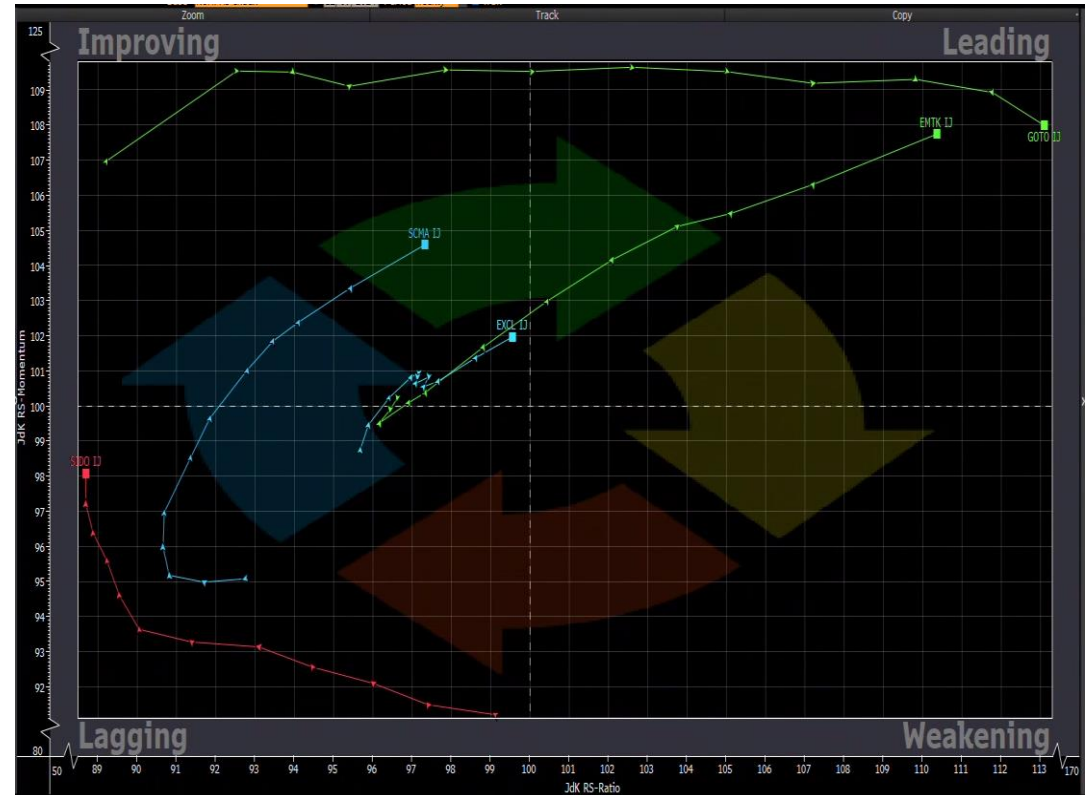
Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
INDF	IDR 323.1B	BBRI	IDR 1,341B
ASII	IDR 286.2B	BBNI	IDR 202.1B
BREN	IDR 227.5B	BUMI	IDR 81.9B
UNTR	IDR 93.8B	INKP	IDR 56.7B
PGAS	IDR 91.9B	BBCA	IDR 52.8B

Source: IDX, NHKSI Research

Stocks Recommendation

Stocks	TP	SL
EMTK	620 / 670	<540
GOTO	86 / 92	<70
SCMA	160 / 170-178	<145
SIDO	600 / 630	<570
EXCL	2400 / 2600	<2280

Source: NHKSI Research



Source: Bloomberg

JCI Index

Support

7314 (MA 200) / 7230

Resistance

7450 / 7500



TradingView

Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	JP	06.50	GDP SA QoQ	-	3Q F	0.3%	0.2%
09 – December	JP	06.50	GDP Annualized SA QoQ	-	3Q F	1.0%	0.9%
	JP	06.50	GDP Deflator YoY	-	3Q F	2.5%	2.5%
	JP	06.50	BoP Current Account Balance	-	Oct	2347.1B	1717.1B
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
10 – December							
Wednesday	JP	06.50	PPI YoY	-	Nov	3.4%	3.5%
11 – December	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Dec 6	-	2.8%
	US	20.30	CPI MoM	-	Nov	0.3%	0.2%
	US	20.30	CPI MoM	-	Nov	2.7%	2.6%
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Dec 7	-	224k
12 – December	US	20.30	PPI Final Demand MoM	-	Nov	0.3%	0.2%
Friday	US	20.30	Unemployment Rate	-	Nov	4.1%	4.1%
13 – 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	-
09 – December	Cum Dividend	-
Tuesday	RUPS	ADCP, CENT, JATI
10 – December	Cum Dividend	NELY
Wednesday	RUPS	BJTM, DGNS
11 – December	Cum Dividend	BFIN, BREN, TBIG
Thursday	RUPS	ARTI, HITS, INAF, MDLN
12 – December	Cum Dividend	EAST, DUTI
Friday	RUPS	JAWA, TLDN
13 – November	Cum Dividend	GDST

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							3.786.1							
BBCA	10.075	9.400	11.500	Overweight	14.1	14.5	1.242.0	23.3x	4.9x	21.7	2.8	9.9	12.9	0.9
BBRI	4.310	5.725	5.550	Buy	28.8	(20.6)	653.2	10.6x	2.0x	19.4	7.4	12.8	2.4	1.4
BBNI	4.860	5.375	6.125	Buy	26.0	(7.0)	181.3	8.4x	1.2x	14.3	5.8	6.6	3.4	1.2
BMRI	6.225	6.050	7.775	Buy	24.9	7.3	581.0	10.0x	2.1x	22.5	5.7	13.7	7.6	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1.055.8							
INDF	7.925	6.450	7.400	Underweight	(6.6)	21.9	69.6	7.1x	1.1x	15.9	3.4	3.6	23.7	0.6
ICBP	11.825	10.575	13.600	Buy	15.0	11.0	137.9	17.1x	3.0x	18.6	1.7	8.1	15.5	0.6
UNVR	1.870	3.530	3.100	Buy	65.8	(46.7)	71.3	19.7x	20.8x	82.2	6.3	(10.1)	(28.2)	0.4
MYOR	2.730	2.490	2.800	Hold	2.6	11.9	61.0	19.1x	3.9x	21.4	2.0	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	4.910	5.025	5.500	Overweight	12.0	(2.8)	80.5	39.8x	2.8x	7.0	0.6	5.5	(10.4)	0.6
JPFA	1.850	1.180	1.400	Sell	(24.3)	51.0	21.7	10.3x	1.4x	14.6	3.8	9.3	122.2	1.0
AALI	6.225	7.025	8.000	Buy	28.5	(12.0)	12.0	11.3x	0.5x	4.8	4.0	3.9	0.1	0.7
TBLA	640	695	900	Buy	40.6	(14.1)	3.9	5.5x	0.5x	8.4	11.7	5.3	15.0	0.5
Consumer Cyclicals							459.3							
ERAA	414	426	600	Buy	44.9	11.9	6.6	5.8x	0.8x	15.2	4.1	13.5	59.9	0.8
MAPI	1.415	1.790	2.200	Buy	55.5	(13.7)	23.5	13.7x	2.1x	16.4	0.6	16.1	(8.1)	0.9
HRTA	368	348	590	Buy	60.3	(7.5)	1.7	4.9x	0.8x	16.9	4.1	42.4	16.2	0.5
Healthcare							287.0							
KLBF	1.465	1.610	1.800	Buy	22.9	(13.8)	68.7	22.0x	3.0x	14.4	2.1	7.4	15.7	0.6
SIDO	580	525	700	Buy	20.7	1.8	17.4	15.2x	4.8x	32.4	6.2	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.680	2.850	3.000	Overweight	11.9	(3.6)	37.3	33.8x	6.0x	18.7	1.3	14.6	27.2	0.7
Infrastructure							1.778.41							
TLKM	2.760	3.950	3.150	Overweight	14.1	(29.6)	273.4	12.0x	2.0x	17.1	6.5	0.9	(9.4)	1.1
JSMR	4.580	4.870	6.450	Buy	40.8	(7.3)	33.2	8.1x	1.0x	13.7	0.8	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2.310	2.000	3.800	Buy	64.5	7.9	30.3	19.2x	1.2x	6.1	2.1	6.3	32.9	0.7
TOWR	710	990	1.070	Buy	50.7	(25.3)	36.2	10.8x	2.0x	19.2	3.4	8.4	2.0	0.9
TBIG	1.940	2.090	2.390	Buy	23.2	(6.3)	44.0	27.3x	3.8x	14.5	3.1	3.5	4.2	0.4
MTEL	660	705	740	Overweight	12.1	(8.3)	55.1	26.1x	1.6x	6.3	2.8	8.7	11.8	0.8
PTPP	380	428	1.700	Buy	347.4	(30.9)	2.5	4.6x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.8
Property & Real Estate							512.5							
CTRA	1.085	1.170	1.450	Buy	33.6	(5.7)	20.1	10.3x	1.0x	9.6	1.9	8.0	8.5	0.9
PWON	426	454	530	Buy	24.4	1.4	20.5	9.0x	1.0x	11.7	2.1	4.7	11.8	0.8

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks Coverage

Energy														1.723.2
ITMG	27.700	25.650	27.000	Hold	(2.5)	16.1	31.3	5.4x	1.1x	20.8	10.7	(9.3)	(33.3)	0.8
PTBA	2.730	2.440	4.900	Buy	79.5	13.3	31.5	5.6x	1.6x	28.2	14.6	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	2.300	2.380	2.870	Buy	24.8	(9.1)	70.7	2.8x	0.6x	22.4	68.2	(10.6)	(2.6)	1.2
Industrial														390.1
UNTR	27.950	22.625	28.400	Hold	1.6	29.2	104.3	4.9x	1.2x	26.0	8.0	2.0	1.6	0.9
ASII	5.150	5.650	5.175	Hold	0.5	(10.0)	208.5	6.1x	1.0x	17.1	10.1	2.2	0.6	0.9
Basic Ind.														2.092.3
AVIA	410	500	620	Buy	51.2	(14.2)	25.4	15.2x	2.5x	16.5	5.4	4.7	3.0	0.4
SMGR	3.280	6.400	9.500	Buy	189.6	(48.9)	22.1	18.8x	0.5x	2.7	2.6	(4.9)	(57.9)	1.2
INTP	6.900	9.400	12.700	Buy	84.1	(27.4)	25.4	13.5x	1.1x	8.4	1.3	3.0	(16.1)	0.8
ANTM	1.485	1.705	1.560	Overweight	5.1	(12.6)	35.7	14.7x	1.2x	8.9	8.6	39.8	(22.7)	1.1
MARK	1.055	610	1.010	Hold	(4.3)	97.2	4.0	14.4x	4.6x	33.2	6.6	74.1	124.5	0.7
NCKL	830	1.000	1.320	Buy	59.0	(18.2)	52.4	9.0x	1.9x	24.0	3.2	17.8	3.1	N/A
Technology														372.6
GOTO	77	86	77	Hold	-	(16.3)	91.7	N/A	2.4x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.4
WIFI	430	154	424	Hold	(1.4)	172.2	1.0	5.4x	1.1x	24.5	0.2	46.2	326.5	1.1
Transportation & Logistic														40.0
ASSA	715	790	1.100	Buy	53.8	(21.4)	2.6	13.3x	1.3x	10.3	5.6	5.2	75.8	1.1
BIRD	1.910	1.790	1.920	Hold	0.5	0.8	4.8	9.2x	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