

Weekly Briefing (Dec 16 – Dec 20, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- **Ketika Francois Bayrou, seorang sentris veteran, menjadi perdana menteri Prancis yang baru, menjabat sebagai menteri pendidikan pada tahun 1990-an, rencananya untuk meningkatkan subsidi bagi sekolah-sekolah swasta memicu protes di seluruh negeri.** Tiga dekade kemudian, ia akan menghadapi kekuatan yang berbeda dalam bentuk parlemen yang terpecah belah di mana salah satu tugas awalnya - sebagai perdana menteri keempat Presiden Emmanuel Macron tahun ini - adalah meloloskan anggaran untuk tahun 2025.
- **Penjabat Presiden Korea Selatan, Han Duck-soo, bergerak pada hari Minggu untuk meyakinkan sekutu-sekutu negara itu dan menenangkan pasar keuangan, sehari setelah Presiden Yoon Suk Yeol dimakzulkan dan diberhentikan dari tugasnya karena upaya darurat militer, ungkap Gedung Putih dan pihak Han.** Dalam upaya lebih lanjut untuk menstabilkan kepemimpinan negara Asia itu, partai oposisi utama mengumumkan bahwa mereka tidak akan berusaha memakzulkan Han atas keterlibatannya dalam keputusan darurat militer Yoon pada 3 Desember.
- **Uni Emirat Arab (UEA), anggota terkemuka dari aliansi OPEC+, akan mengurangi pengiriman minyak mulai awal tahun depan.** Langkah ini merupakan bagian dari upaya kolektif OPEC+ untuk menegakkan kepatuhan yang lebih ketat terhadap kuota produksi, dengan tujuan mendukung harga minyak. Abu Dhabi National Oil Co (Adnoc), perusahaan minyak milik negara Abu Dhabi, telah menginformasikan kepada beberapa pelanggan di Asia bahwa mereka akan mengurangi alokasi kargo minyak mentah. Pengurangan tersebut dilaporkan mencapai 230.000 barel per hari untuk berbagai jenis minyak mentah. Meskipun data yang dikumpulkan OPEC menunjukkan bahwa UEA sebagian besar telah memenuhi batas produksi 2,912 juta barel per hari, ada keraguan di antara beberapa pedagang. Badan Energi Internasional di Paris telah merilis estimasi yang menunjukkan bahwa produksi aktual UEA mungkin jauh di atas kuota.

Weekly Briefing (Dec 16 – Dec 20, 2024)

Summary:

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **The Fed diperkirakan akan kembali menurunkan suku bunga sebesar 25 bps setelah pertemuan terakhir tahun ini pada hari Rabu, yang akan menjadi penurunan ketiga kalinya secara beruntun.** Dengan penurunan suku bunga yang telah diperhitungkan sebelumnya, para investor berfokus pada panduan mengenai seberapa besar penurunan suku bunga lebih lanjut yang dapat dilakukan pada tahun 2025. Ringkasan proyeksi ekonomi terbaru The Fed yang dirilis pada pertemuan tersebut akan memberikan satu indikasi ke mana arah suku bunga para pembuat kebijakan. Dalam sebuah tanda kemungkinan dukungan untuk penurunan suku bunga yang lebih lambat tahun depan, Ketua The Fed Jerome Powell mengatakan bulan ini bahwa ekonomi saat ini lebih kuat daripada yang diantisipasi oleh bank sentral pada bulan September.
- **Bank of Japan akan mengadakan pertemuan terakhir untuk tahun 2024 pada hari Kamis dan sementara ekspektasi pasar telah banyak berubah dalam dua minggu terakhir karena keputusan semakin dekat, sebuah konsensus terbentuk bahwa para pejabat akan mempertahankannya.** Reuters melaporkan pada hari Kamis bahwa para pembuat kebijakan condong ke arah jeda, menunggu data lebih lanjut tentang upah dan kejelasan tentang kebijakan Donald Trump sebelum menaikkan suku bunga untuk ketiga kalinya. Sehari sebelumnya, Bloomberg melaporkan bahwa para pejabat BOJ melihat “sedikit biaya” dari penundaan pengetatan tambahan.
- **BoE secara luas diperkirakan akan mempertahankan suku bunga pada level 4,75% pada hari Kamis dan terlihat menunda penurunan suku bunga sebesar 25 bps untuk ketiga kalinya hingga bulan Februari.** Data pada hari Jumat menunjukkan bahwa ekonomi Inggris mengalami kontraksi selama dua bulan berturut-turut di bulan Oktober, menambah kekhawatiran terhadap prospek setelah survei bisnis baru-baru ini menunjukkan pelemahan dan penjualan ritel mendarat.

Weekly Briefing (Dec 16 – Dec 20, 2024)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Angka-angka PMI global minggu ini akan memberikan wawasan baru kepada para investor mengenai kesehatan ekonomi dunia setelah data pada bulan November mengindikasikan bahwa kelesuan di sektor manufaktur menyebar ke aktivitas sektor jasa.** PMI komposit zona euro bulan November, yang dipandang sebagai pengukur yang baik untuk kesehatan ekonomi secara keseluruhan, merosot ke 48,3 dari 50,0 pada bulan Oktober.
- **Harga Minyak berakhir pada hari Jumat di level tertinggi dalam tiga minggu di tengah ekspektasi bahwa sanksi tambahan terhadap Rusia dan Iran dapat memperketat pasokan dan bahwa suku bunga yang lebih rendah di Eropa dan AS dapat meningkatkan prospek permintaan.** Brent naik 5% untuk minggu ini, sementara WTI membukukan kenaikan 6% untuk minggu ini dan ditutup pada level tertinggi sejak 7 November. Uni Eropa telah setuju untuk menjatuhkan sanksi ke-15 kepada Rusia atas perangnya melawan Ukraina, dengan menargetkan armada tanker bayangannya. Sementara, AS sedang mempertimbangkan langkah serupa.

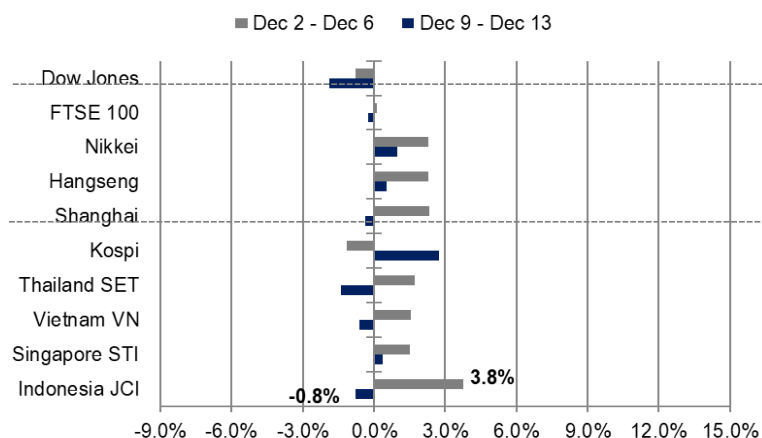
JCI Index : 7,324.8

Foreign Flow : Net Sell of IDR 2.7T (Vs. last week's Net Sell of IDR 495B)

USD/IDR : 15,990

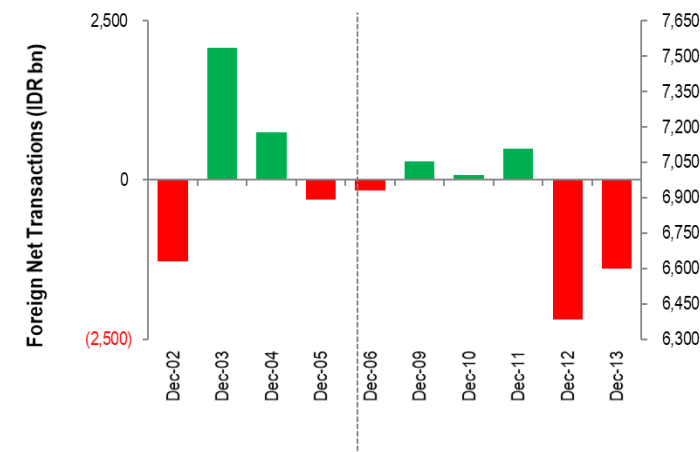
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



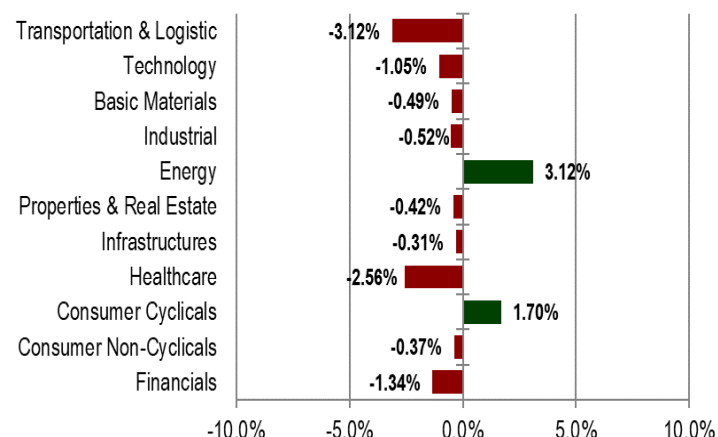
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

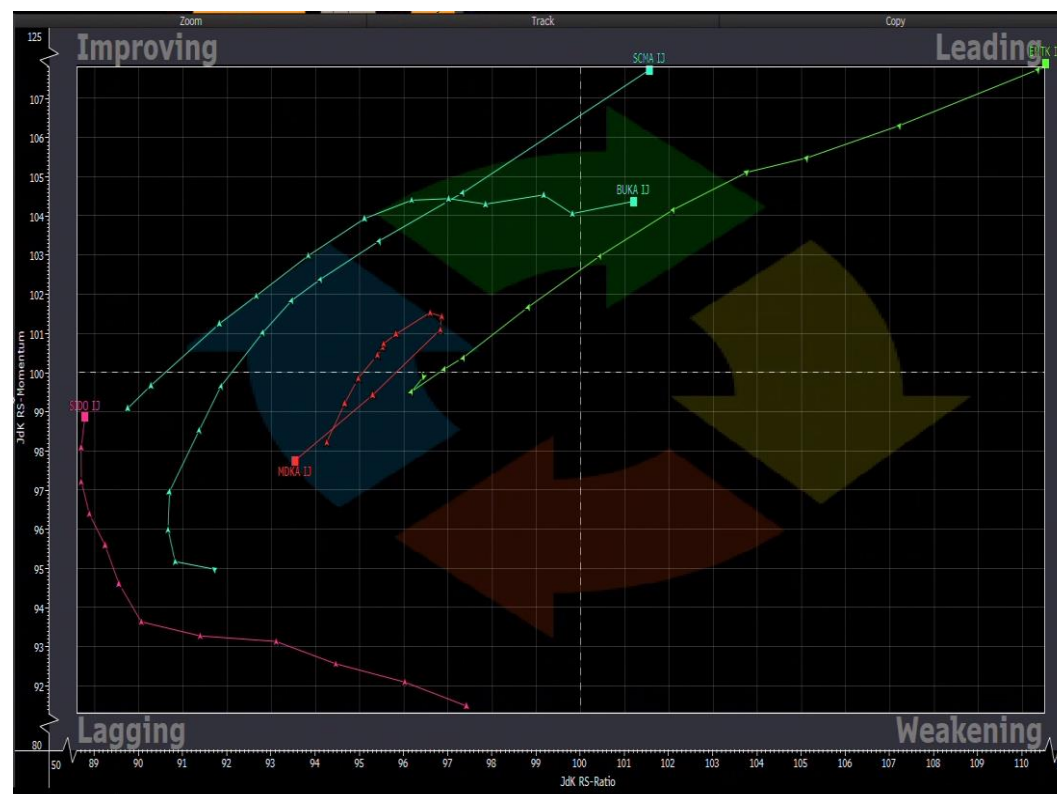
Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
EXCL	IDR 274.5B	BBRI	IDR 1.764T
GOTO	IDR 206.7B	BMRI	IDR 563.4B
INDF	IDR 178.4B	AADI	IDR 362.2B
ADRO	IDR 175.6B	BBNI	IDR 183.2B
ASII	IDR 172.6B	SCMA	IDR 80.0B

Source: IDX, NHKSI Research

Stocks Recommendation

Stocks	TP	SL
EMTK	620 / 670	<540
MDKA	2050 / 2200	<1890
SCMA	190 / 200 / 220	<165
SIDO	600 / 630	<570
BUKA	140 / 160	<125

Source: NHKSI Research



Source: Bloomberg

JCI Index

Support

7313 / 7261/ 7183

Resistance

7374/ 7450-7530



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	KRAS, PTRO, NSSS, SCPI
16 – December	Cum Dividend	-
Tuesday	RUPS	ARTO, KAEF, PNGO, BLTZ, KEJU
17 – December	Cum Dividend	BYAN
Wednesday	RUPS	VINS, HATM, VIVA, BIMA, MDIA, PRIM, KKGI, TIFA, IATA
18 – December	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	CANI, OPMS
19 – December	Cum Dividend	IPCM
Friday	RUPS	ACRO, MCOR, ZATA, BMHS, ERTX, TOBA, BEKS, ERTX
20 – November	Cum Dividend	-

Source: IDX, NHKSI Research

NHKS 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							3.771.3							
BBCA	10.050	9.400	11.500	Overweight	14.4	15.9	1.238.9	23.3x	4.8x	21.7	2.8	9.9	12.9	0.9
BBRI	4.170	5.725	5.550	Buy	33.1	(21.3)	632.0	10.3x	1.9x	19.4	7.6	12.8	2.4	1.3
BBNI	4.730	5.375	6.125	Buy	29.5	(8.6)	176.4	8.2x	1.1x	14.3	5.9	6.6	3.4	1.1
BMRI	6.025	6.050	7.775	Buy	29.0	5.2	562.3	9.7x	2.1x	22.5	5.9	13.7	7.6	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1.051.8							
INDF	8.175	6.450	7.400	Underweight	(9.5)	27.7	71.8	7.3x	1.1x	15.9	3.3	3.6	23.7	0.6
ICBP	11.850	10.575	13.600	Overweight	14.8	12.3	138.2	17.1x	3.0x	18.6	1.7	8.1	15.5	0.6
UNVR	1.870	3.530	3.100	Buy	65.8	(45.8)	71.3	19.7x	20.8x	82.2	6.3	(10.1)	(28.2)	0.4
MYOR	2.700	2.490	2.800	Hold	3.7	13.4	60.4	18.9x	3.8x	21.4	2.0	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	4.950	5.025	5.500	Overweight	11.1	(2.0)	81.2	40.1x	2.8x	7.0	0.6	5.5	(10.4)	0.6
JPFA	1.950	1.180	1.400	Sell	(28.2)	62.5	22.9	10.9x	1.5x	14.6	3.6	9.3	122.2	1.0
AALI	6.200	7.025	8.000	Buy	29.0	(12.4)	11.9	11.3x	0.5x	4.8	4.0	3.9	0.1	0.7
TBLA	640	695	900	Buy	40.6	(7.2)	3.9	5.5x	0.5x	8.4	11.7	5.3	15.0	0.5
Consumer Cyclicals							470.5							
ERAA	410	426	600	Buy	46.3	20.6	6.5	5.8x	0.8x	15.2	4.1	13.5	59.9	0.8
MAPI	1.445	1.790	2.200	Buy	52.2	(10.8)	24.0	14.0x	2.1x	16.4	0.6	16.1	(8.1)	0.8
HRTA	356	348	590	Buy	65.7	1.1	1.6	4.7x	0.7x	16.9	4.2	42.4	16.2	0.5
Healthcare							280.2							
KLBF	1.445	1.610	1.800	Buy	24.6	(10.2)	67.7	21.7x	3.0x	14.4	2.1	7.4	15.7	0.6
SIDO	585	525	700	Buy	19.7	6.4	17.6	15.4x	4.8x	32.4	6.2	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.440	2.850	3.000	Buy	23.0	(10.6)	33.9	30.8x	5.5x	18.7	1.4	14.6	27.2	0.7
Infrastructure							1.919.00							
TLKM	2.790	3.950	3.150	Overweight	12.9	(28.8)	276.4	12.2x	2.0x	17.1	6.4	0.9	(9.4)	1.1
JSMR	4.460	4.870	6.450	Buy	44.6	(4.7)	32.4	7.9x	1.0x	13.7	0.8	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2.270	2.000	3.800	Buy	67.4	17.9	29.8	18.9x	1.2x	6.1	2.1	6.3	32.9	0.7
TOWR	690	990	1.070	Buy	55.1	(30.3)	35.2	10.5x	1.9x	19.2	3.5	8.4	2.0	0.9
TBIG	1.985	2.090	2.390	Buy	20.4	(5.5)	45.0	27.9x	3.9x	14.5	2.8	3.5	4.2	0.4
MTL	680	705	740	Overweight	8.8	(5.6)	56.8	26.9x	1.7x	6.3	2.7	8.7	11.8	0.8
PTPP	382	428	1.700	Buy	345.0	(25.8)	2.5	4.7x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.7
Property & Real Estate							574.2							
CTRA	1.015	1.170	1.450	Buy	42.9	(5.1)	18.8	9.7x	0.9x	9.6	2.1	8.0	8.5	0.9
PWON	400	454	530	Buy	32.5	(1.0)	19.3	8.4x	0.9x	11.7	2.3	4.7	11.8	0.8

Source : Bloomberg, NHKSI Research

NHKSII Stocks Coverage

Energy														1.814.2
ITMG	27.850	25.650	27.000	Hold	(3.1)	17.0	31.5	5.4x	1.1x	20.8	10.7	(9.3)	(33.3)	0.8
PTBA	2.780	2.440	4.900	Buy	76.3	20.9	32.0	5.8x	1.6x	28.2	14.3	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	2.580	2.380	2.870	Overweight	11.2	5.3	79.4	3.1x	0.7x	22.4	60.8	(10.6)	(2.6)	1.2
Industrial														387.5
UNTR	28.125	22.625	28.400	Hold	1.0	34.4	104.9	4.9x	1.2x	26.0	8.0	2.0	1.6	0.9
ASII	5.125	5.650	5.175	Hold	1.0	(7.2)	207.5	6.1x	1.0x	17.1	10.1	2.2	0.6	0.8
Basic Ind.														2.053.9
AVIA	400	500	620	Buy	55.0	(13.0)	24.8	14.8x	2.4x	16.5	5.5	4.7	3.0	0.4
SMGR	3.400	6.400	9.500	Buy	179.4	(45.4)	23.0	19.5x	0.5x	2.7	2.5	(4.9)	(57.9)	1.1
INTP	7.350	9.400	12.700	Buy	72.8	(21.0)	27.1	14.4x	1.2x	8.4	1.2	3.0	(16.1)	0.8
ANTM	1.585	1.705	1.560	Hold	(1.6)	(0.6)	38.1	15.7x	1.3x	8.9	8.1	39.8	(22.7)	1.1
MARK	1.060	610	1.010	Hold	(4.7)	75.2	4.0	14.5x	4.6x	33.2	6.6	74.1	124.5	0.7
NCKL	825	1.000	1.320	Buy	60.0	(19.9)	52.1	8.9x	1.9x	24.0	3.2	17.8	3.1	N/A
Technology														372.7
GOTO	76	86	77	Hold	1.3	(14.6)	90.5	N/A	2.4x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.4
WIFI	416	154	424	Hold	1.9	163.3	1.0	5.2x	1.1x	24.5	0.3	46.2	326.5	1.0
Transportation & Logistic														38.8
ASSA	710	790	1.100	Buy	54.9	(4.7)	2.6	13.2x	1.3x	10.3	5.6	5.2	75.8	1.1
BIRD	1.730	1.790	1.920	Overweight	11.0	(0.9)	4.3	8.3x	0.8x	9.3	5.3	13.5	20.8	0.8

Source : Bloomberg, NHKSII 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