

Weekly Briefing (Feb 17 – Feb 21, 2025)

Summary: ULASAN PEKAN LALU

- **Miliarder Elon Musk mengatakan pada Hari Kamis kemarin bahwa banyak lembaga pemerintah federal harus dihilangkan sebagai bagian dari dorongan Presiden Donald Trump untuk merombak pemerintah AS secara radikal.** Sejak Trump menjabat pada tanggal 20 Januari, Musk telah mengirim anggota Departemen Efisiensi Pemerintah (DOGE) untuk memeriksa personel sensitif dan informasi pembayaran di sistem komputer pemerintah. Musk telah memimpin upaya yang berhasil untuk membubarkan dua lembaga - satu yang menyediakan bantuan keselamatan bagi yang membutuhkan di dunia, USAID, dan satunya adalah Consumer Financial Protection Bureau yang melindungi warga Amerika dari pemberi pinjaman yang tidak bermoral. Musk, orang terkaya di dunia, telah meremehkan pegawai negeri sebagai birokrat yang tidak dipilih dan tidak bertanggung jawab kepada pembayar pajak Amerika.
- **Produksi industri zona euro menyusut lebih dari yang diharapkan pada bulan Desember, yang menunjukkan bahwa resesi dua tahun di sektor tersebut masih jauh dari selesai meskipun beberapa sentimen dan angka pesanan telah menunjukkan titik terendah.** Produksi di 20 negara yang menggunakan mata uang euro turun 1,1% pada bulan Desember dari bulan sebelumnya, data dari Eurostat menunjukkan pada hari Kamis, di bawah ekspektasi untuk penurunan 0,6% karena pusat industri Jerman menyusut 2,9% dan Italia 3,1%. Industri telah menjadi beban bagi Eropa selama bertahun-tahun sekarang karena energi yang mahal, permintaan yang lemah dari Tiongkok, meningkatnya persaingan global, dan model yang ketinggalan zaman di sektor mobil semuanya menghambat pesanan. Dibandingkan dengan tahun sebelumnya, produksi turun 2,0%, terseret oleh penurunan besar 8,0% dalam produksi barang modal.

Weekly Briefing (Feb 17 – Feb 21, 2025)

Summary: ULASAN PEKAN LALU

- **Pejabat Presiden Korea Selatan Choi Sang-mok mengatakan pada hari Kamis bahwa negara itu harus dapat bernegosiasi dengan pemerintahan Presiden Donald Trump mengenai tarif karena investasinya di Amerika Serikat cukup besar.** Investasi Korea Selatan di Amerika Serikat dalam dua tahun terakhir lebih tinggi daripada negara lain manapun, kata Choi, saat ia menjawab pertanyaan anggota parlemen tentang tanggapan pemerintah terhadap tarif AS dalam sesi parlemen. Penanaman modal asing langsung di Amerika Serikat mencapai gabungan USD 57,54 miliar selama tahun 2022 dan 2023. Selama tiga kuartal pertama tahun 2024, negara Asia tersebut menginvestasikan USD 16,27 miliar, turun 26% dari periode yang sama tahun sebelumnya.
- **Tiongkok telah mengajukan usulan untuk mengadakan pertemuan puncak antara Presiden Rusia Vladimir Putin dan Presiden AS Donald Trump guna membantu mengakhiri perang Ukraina, demikian dilaporkan Wall Street Journal, mengutip sumber yang mengetahui masalah tersebut.** Dalam beberapa minggu terakhir, pejabat Tiongkok telah mengajukan usulan kepada tim Trump melalui perantara untuk mengadakan pertemuan puncak antara kedua pemimpin dan memfasilitasi upaya pemeliharaan perdamaian setelah gencatan senjata, menurut sumber di Beijing dan Washington yang dikutip oleh surat kabar tersebut. Ketika ditanya tentang laporan surat kabar tersebut dalam konferensi pers rutin pada hari Kamis, seorang juru bicara kementerian luar negeri Tiongkok mengatakan bahwa ia "tidak memiliki informasi untuk diberikan". Trump mengatakan bahwa Putin dan Presiden Ukraina Volodymyr Zelensky telah menyatakan keinginan untuk berdamai melalui panggilan telepon terpisah dengannya pada hari Rabu, dan Trump telah memerintahkan pejabat tinggi AS untuk memulai pembicaraan tentang mengakhiri perang di Ukraina. Kremlin mengatakan bahwa Putin dan Trump telah sepakat untuk bertemu, dan Putin telah mengundang Trump untuk mengunjungi Moskow. Trump mengatakan bahwa pertemuan pertama mereka "mungkin" akan segera berlangsung di Arab Saudi.

Weekly Briefing (Feb 17 – Feb 21, 2025)

Summary: ULASAN PEKAN LALU

- **Presiden Donald Trump pada hari Rabu mengatakan bahwa suku bunga harus diturunkan dan itu akan berjalan "sejalan" dengan tarif yang akan diberlakukannya, meskipun para ekonom memperkirakan bahwa tarif akan memicu inflasi dan menunda pemotongan suku bunga.** Trump menaikkan tarif impor baja dan aluminium secara substansial pada hari Senin menjadi 25% "tanpa pengecualian atau pembebasan" dalam sebuah langkah yang diharapkan akan membantu industri yang sedang berjuang di Amerika Serikat, tetapi juga berisiko memicu perang dagang. "Suku Bunga harus diturunkan, sesuatu yang akan berjalan seiring dengan Tarif yang akan diberlakukan!!!" tulis Trump dalam sebuah posting di platform Truth Social miliknya. Namun, Ketua Federal Reserve Jerome Powell mengatakan kepada anggota parlemen AS pada hari Selasa bahwa Fed tidak terburu-buru untuk memangkas suku bunga jangka pendeknya lagi mengingat ekonomi yang secara keseluruhan kuat. Powell akan bersaksi dihadapan Komite Layanan Keuangan DPR pada hari Rabu saat penasihat perdagangan Trump menyelesaikan rencana untuk tarif timbal balik tambahan.

Weekly Briefing (Feb 17 – Feb 21, 2025)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Presiden AS Donald Trump memperingatkan pada hari Jumat bahwa pungutan pada mobil dapat diberlakukan paling cepat pada tanggal 2 April, satu hari setelah anggota tim ekonominya akan menyampaikan laporan kepadanya tentang penerapan tarif yang sama pada setiap negara yang mengenakan pajak impor atas barang-barang AS.** Itu adalah serangan terbaru dalam serangkaian ancaman tarif yang meningkat yang dikeluarkan oleh Trump selama minggu-minggu awal pemerintahannya, saat ia berupaya untuk membawa lebih banyak pekerjaan manufaktur kembali ke AS dan mengatasi kesenjangan yang dirasakan dalam posisi perdagangan global Amerika. Awal minggu ini, Trump memerintahkan tim ekonominya untuk meninjau dan membuat rencana untuk tarif timbal balik, dengan alasan bahwa hal itu diperlukan untuk "tujuan keadilan." Ia menugaskan pejabat untuk merancang dorongan untuk mulai menghitung bea masuk AS sehingga mereka dapat menyamai yang dikenakan oleh negara lain.
- **Tiongkok menganggap Jerman dan Uni Eropa secara keseluruhan sebagai mitra strategis, dan menginginkan kerja sama yang lebih kuat dengan mereka dalam semangat perdagangan bebas dan multilateral, menteri luar negeri Tiongkok mengatakan kepada kanselir Jerman pada hari Sabtu.** Menteri Luar Negeri Wang Yi mengatakan kepada Kanselir Olaf Scholz bahwa Tiongkok bersedia memperdalam "kerja sama menyeluruh" dengan Jerman sebagai bagian dari upaya bilateral yang positif untuk menjaga perdamaian dan stabilitas global. Wang berada di Jerman, ekonomi terbesar Uni Eropa, untuk menghadiri Konferensi Keamanan Munich tahunan dan mengadakan pembicaraan dengan kepala kebijakan luar negeri Uni Eropa dan mitranya dari Spanyol dan Prancis, serta dengan Scholz. Jerman, yang sektor mobilnya yang besar bergantung pada Tiongkok, memberikan suara pada Oktober lalu untuk menentang tarif Uni Eropa atas kendaraan listrik (EV) buatan Tiongkok.

Weekly Briefing (Feb 17 – Feb 21, 2025)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

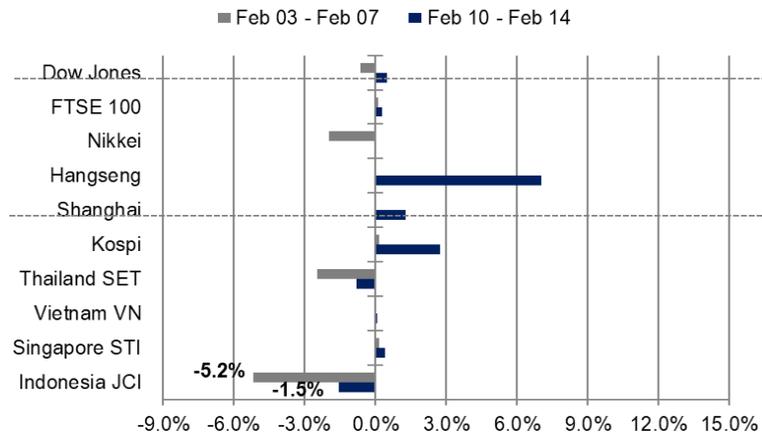
- Uni Eropa berencana untuk memblokir impor bahan pangan tertentu yang dibuat dengan standar yang berbeda dalam upaya untuk melindungi petaninya, menggemakan kebijakan perdagangan timbal balik Presiden AS Donald Trump, **Financial Times** melaporkan pada hari Minggu. Komisi Eropa akan setuju minggu depan untuk mengeksplorasi batasan impor yang lebih ketat, kata surat kabar itu, mengutip tiga pejabat yang tidak disebutkan namanya. Sasaran awal dapat mencakup tanaman AS seperti kedelai yang ditanam menggunakan pestisida yang tidak boleh digunakan oleh petani UE, kata laporan itu.

JCI Index : 6,638.5

USD/IDR : 16,350

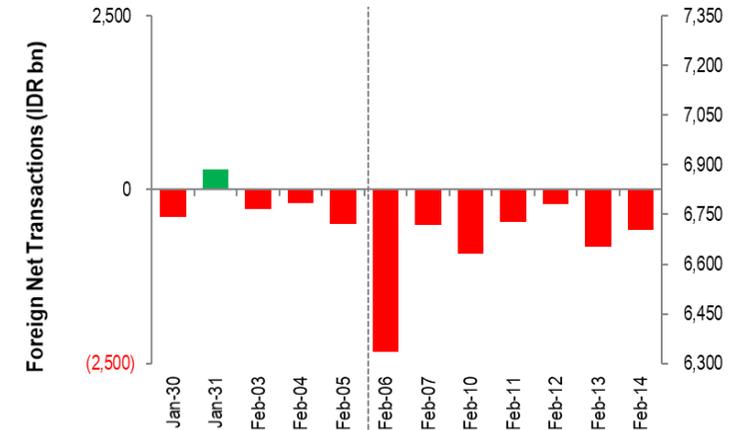
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



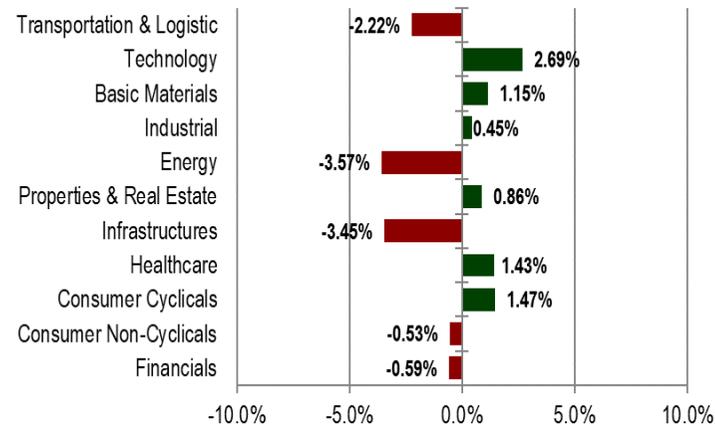
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Index

Support	6500-6600	Resistance	6750 / 6930-7000 / 7330-7390
---------	-----------	------------	------------------------------



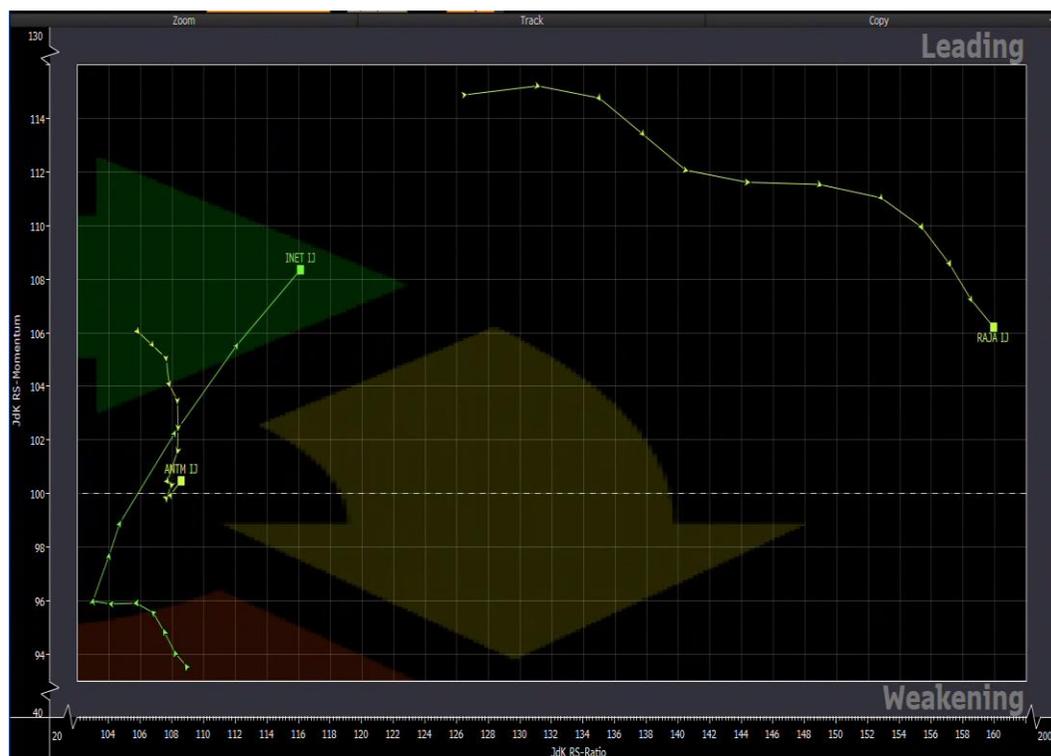
Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
17 – February							
Tuesday	US	20.30	Empire Manufacturing	-	Feb	-2.0	-12.6
18 – February							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Feb 14	-	2.3%
19 – February	US	20.30	Housing Starts	-	Jan	1397k	1499k
Thursday	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Feb 15	215k	213k
20 – February	US	22.00	Leading Index	-	Jan	-0.1%	-0.1%
Friday	US	21.45	S&P Global US Manufacturing PMI	-	Feb	51.2	51.2
21 – February	US	22.00	Existing Home Sales	-	Jan	4.13m	4.24m

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stock Recommendation



Stocks	TP	SL
INET	128 - 134 / 147	<108
CUAN	8100 - 8500 / 9500 - 10000	<6900
PANI	15050 / 15850 - 16650 / 18000	<12200
RAJA	4010 / 4280 - 4440	<3060
ANTM	1625 - 1630 / 1700	<1450

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	KLBF
17 – February	Cum Dividend	-
Tuesday	RUPS	-
18 – February	Cum Dividend	-
Wednesday	RUPS	DNAR
19 – February	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	-
20 – February	Cum Dividend	-
Friday	RUPS	MFIN, FUTR, SOSS, FPNI
21 – February	Cum Dividend	-

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							3.526.3							
BBCA	8.950	9.675	11.500	Buy	28.5	(7.0)	1.103.3	20.1x	4.2x	21.7	3.1	9.3	12.7	0.9
BBRI	3.970	4.080	5.550	Buy	39.8	(31.8)	601.7	9.8x	1.8x	19.4	9.3	12.8	2.4	1.2
BBNI	4.290	4.350	6.125	Buy	42.8	(25.7)	160.0	7.5x	1.0x	13.7	6.5	8.5	2.7	1.2
BMRI	5.100	5.700	7.775	Buy	52.5	(25.5)	476.0	8.5x	1.7x	20.5	6.9	20.3	1.3	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1.001.0							
INDF	7.525	7.700	7.400	Hold	(1.7)	18.5	66.1	6.7x	1.0x	15.9	3.5	3.6	23.7	0.7
ICBP	10.950	11.375	13.600	Buy	24.2	(5.0)	127.7	15.8x	2.8x	18.6	1.8	8.1	15.5	0.7
UNVR	1.510	1.885	3.100	Buy	105.3	(53.5)	57.6	15.9x	16.8x	82.2	7.8	(10.1)	(28.2)	0.5
MYOR	2.420	2.780	2.800	Buy	15.7	0.4	54.1	17.0x	3.4x	21.4	2.3	12.0	(1.1)	0.4
CPIN	4.600	4.760	5.500	Buy	19.6	(5.0)	75.4	37.3x	2.6x	7.0	0.7	5.5	(10.4)	0.8
JPFA	2.060	1.940	1.400	Sell	(32.0)	82.3	24.2	11.5x	1.6x	14.6	3.4	9.3	122.2	1.1
AALI	5.675	6.200	8.000	Buy	41.0	(17.5)	10.9	10.3x	0.5x	4.8	4.4	3.9	0.1	0.8
TBLA	575	615	900	Buy	56.5	(13.5)	3.5	4.9x	0.4x	8.4	13.0	5.3	15.0	0.5
Consumer Cyclicals							497.3							
ERAA	352	404	600	Buy	70.5	(22.5)	5.6	5.0x	0.7x	15.2	4.8	13.5	59.9	0.7
MAPI	1.250	1.410	2.200	Buy	76.0	(36.1)	20.8	12.1x	1.8x	16.4	0.6	16.1	(8.1)	0.7
HRTA	464	354	590	Buy	27.2	26.1	2.1	6.1x	1.0x	16.9	3.2	42.4	16.2	0.6
Healthcare							258.8							
KLBF	1.300	1.360	1.800	Buy	38.5	(15.9)	60.9	19.5x	2.7x	14.4	2.4	7.4	15.7	0.7
SIDO	555	590	700	Buy	26.1	11.0	16.7	14.6x	4.6x	32.4	6.5	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.360	2.540	3.000	Buy	27.1	(14.2)	32.8	29.8x	5.3x	18.7	1.4	14.6	27.2	0.7
Infrastructure							1.937.12							
TLKM	2.560	2.710	3.150	Buy	23.0	(35.7)	253.6	11.2x	1.9x	17.1	7.0	0.9	(9.4)	1.2
JSMR	4.150	4.330	6.450	Buy	55.4	(15.8)	30.1	7.3x	0.9x	13.7	0.9	44.6	(44.8)	0.9
EXCL	2.290	2.250	3.800	Buy	65.9	(3.4)	30.1	16.5x	1.1x	6.9	2.1	6.4	44.8	0.7
TOWR	630	655	1.070	Buy	69.8	(30.8)	32.1	9.6x	1.7x	19.2	3.8	8.4	2.0	1.2
TBIG	2.090	2.100	2.390	Overweight	14.4	10.0	47.4	29.4x	4.1x	14.5	2.6	3.5	4.2	0.4
MTEL	645	645	740	Overweight	14.7	(3.7)	53.9	25.5x	1.6x	6.3	2.8	8.7	11.8	0.7
PTPP	306	336	1.700	Buy	455.6	(27.1)	2.0	3.7x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.8
Property & Real Estate							490.3							
CTRA	870	980	1.450	Buy	66.7	(30.4)	16.1	8.3x	0.8x	9.6	2.4	8.0	8.5	0.9
PWON	380	398	530	Buy	39.5	(7.3)	18.3	8.0x	0.9x	11.7	2.4	4.7	11.8	0.9

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks Coverage

Energy														1,913.1
ITMG	25.450	26.700	27.000	Overweight	6.1	(4.5)	28.8	4.9x	1.0x	20.8	11.7	(9.3)	(33.3)	0.8
PTBA	2.650	2.750	4.900	Buy	84.9	3.5	30.5	5.5x	1.5x	28.2	15.0	10.5	(14.6)	0.9
ADRO	2.290	2.430	2.870	Buy	25.3	(6.9)	70.4	2.7x	0.6x	22.4	64.0	(10.6)	(2.6)	1.0
Industrial														354.7
UNTR	24.425	26.775	28.400	Buy	16.3	7.1	91.1	4.3x	1.0x	26.0	9.2	2.0	1.6	0.9
ASII	4.550	4.900	5.175	Overweight	13.7	(13.3)	184.2	5.4x	0.9x	17.1	11.4	2.2	0.6	0.8
Basic Ind.														1,889.6
AVIA	408	400	620	Buy	52.0	(28.4)	25.3	15.1x	2.5x	16.5	5.4	4.7	3.0	0.4
SMGR	2.770	3.290	9.500	Buy	243.0	(55.7)	18.7	15.9x	0.4x	2.7	3.1	(4.9)	(57.9)	1.2
INTP	5.575	7.400	12.700	Buy	127.8	(37.7)	20.5	10.9x	0.9x	8.4	1.6	3.0	(16.1)	0.8
ANTM	1.400	1.525	1.560	Overweight	11.4	(1.8)	33.6	13.8x	1.1x	8.9	9.1	39.8	(22.7)	1.1
MARK	950	1.055	1.010	Overweight	6.3	25.8	3.6	13.0x	4.1x	33.2	7.4	74.1	124.5	0.7
NCKL	670	755	1.320	Buy	97.0	(22.1)	42.3	7.2x	1.5x	24.0	4.0	17.8	3.1	0.9
Technology														408.7
GOTO	83	70	77	Underweight	(7.2)	(1.2)	98.9	N/A	2.6x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.5
WIFI	1.530	410	424	Sell	(72.3)	862.3	3.6	19.1x	4.1x	24.5	0.1	46.2	326.5	1.5
Transportation & Logistic														36.3
ASSA	625	690	1.100	Buy	76.0	(12.6)	2.3	11.6x	1.2x	10.3	6.4	5.2	75.8	1.0
BIRD	1.560	1.610	1.920	Buy	23.1	(9.6)	3.9	7.5x	0.7x	9.3	5.8	13.5	20.8	0.9

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