

Weekly Briefing (Feb 24 – Feb 28, 2025)

Summary: ULASAN PEKAN LALU

- **Virus corona kelelawar yang baru ditemukan menggunakan protein permukaan sel yang sama untuk masuk ke dalam sel manusia seperti virus SARS-CoV-2 yang menyebabkan COVID-19, sehingga meningkatkan kemungkinan bahwa virus tersebut suatu hari nanti dapat menyebar ke manusia, demikian laporan para peneliti Tiongkok.** Virus tersebut tidak memasuki sel manusia semudah SARS-CoV-2, demikian laporan para peneliti Tiongkok dalam jurnal Cell, dengan mencatat beberapa keterbatasannya. Para ilmuwan mengatakan bahwa seperti SARS-CoV-2, virus kelelawar HKU5-CoV-2 mengandung fitur yang dikenal sebagai situs pembelahan furin yang membantunya memasuki sel melalui protein reseptor ACE2 pada permukaan sel. Dalam percobaan laboratorium, HKU5-CoV-2 menginfeksi sel manusia dengan kadar ACE2 yang tinggi dalam tabung reaksi dan dalam model usus dan saluran napas manusia. Dalam percobaan lebih lanjut, para peneliti mengidentifikasi antibodi monoklonal dan obat antivirus yang menargetkan virus kelelawar.
- **Harga bijih besi berjangka naik pada hari Kamis karena data konsumsi baja yang kuat dari konsumen utama Tiongkok meningkatkan sentimen, mengalihkan fokus investor ke prospek permintaan bijih yang meningkat dan memicu gelombang short covering.** Kenaikan harga yang drastis di pasar besi terutama didorong oleh konsumsi baja yang lebih baik dari perkiraan, kata tiga analis Tiongkok dan satu pedagang yang berbasis di Singapura, yang meminta identitasnya dirahasiakan karena mereka tidak berwenang berbicara kepada media. Hal itu telah menghidupkan kembali harapan bahwa permintaan bahan baku pembuatan baja akan meningkat dalam beberapa minggu mendatang karena pabrik baja akan didorong untuk meningkatkan produksi, mereka menambahkan. Harga berfluktuasi dalam perdagangan pagi karena ketidakpastian seputar penerapan lebih banyak langkah stimulus oleh Tiongkok, sementara otoritas membiarkan suku bunga acuan pinjaman tidak berubah pada penetapan bulanan pada hari Kamis, yang menandakan pendekatan yang hati-hati terhadap stimulus moneter untuk menghindari tekanan lebih lanjut pada yuan.

Weekly Briefing (Feb 24 – Feb 28, 2025)

Summary: ULASAN PEKAN LALU

- Bank Rakyat Tiongkok membiarkan suku bunga acuan pinjaman utamanya tidak berubah pada hari Kamis seperti yang diharapkan secara luas, karena Beijing bergulat dengan menopang pertumbuhan ekonomi dan membendung pelemahan yuan. PBOC membiarkan LPR satu tahunnya pada 3,10%, sementara suku bunga lima tahun, yang memperhitungkan harga hipotek, tidak berubah pada 3,60%. Langkah tersebut telah diharapkan secara luas oleh pasar, dengan kedua suku bunga tetap berada pada rekor terendah setelah beberapa kali pemangkasan selama dua tahun terakhir. LPR ditentukan oleh PBOC berdasarkan pertimbangan dari 18 bank komersial yang ditunjuk, dan digunakan sebagai patokan untuk suku bunga pinjaman di negara tersebut. PBOC telah memangkas suku bunga secara bertahap selama dua tahun terakhir, dengan suku bunga pinjaman yang rendah juga berfungsi untuk mendukung pasar properti. Beijing sebagian besar berusaha untuk mencapai keseimbangan antara mempertahankan kondisi moneter yang longgar dan membendung kerugian lebih lanjut dalam yuan, yang pada bulan Januari merosot ke level terendah dalam lebih dari satu tahun. Dolar AS menguat terhadap mata uang utama pada hari Selasa, dipimpin oleh kenaikan terhadap euro, didorong oleh tawaran safe haven di tengah kekhawatiran tarif dan negosiasi yang penuh ketegangan mengenai konflik Rusia-Ukraina. Para pedagang mengawasi pembicaraan di Arab Saudi antara pejabat AS dan Rusia pada hari Selasa yang bertujuan untuk mengakhiri perang Ukraina. Presiden Ukraina Volodymyr Zelensky mengatakan tidak ada kesepakatan damai yang dapat dibuat di belakangnya. Ia menunda kunjungannya ke Arab Saudi yang direncanakan pada hari Rabu hingga tanggal 10 Maret untuk menghindari memberikan "legitimasi" kepada perundingan AS-Rusia.

Weekly Briefing (Feb 24 – Feb 28, 2025)

PRAKIRAAN PEKAN INI:

- Pemerintahan Trump mengirim email pada Sabtu malam kepada para pegawai pemerintah federal AS yang meminta mereka untuk merinci pencapaian kerja mereka dari minggu sebelumnya paling lambat Senin malam atau berisiko kehilangan pekerjaan. Email tersebut muncul tak lama setelah Elon Musk, miliarder yang mengepalai Departemen Efisiensi Pemerintahan pemerintahan Trump, mengunggah di situs media sosial X bahwa tidak menanggapi permintaan email tersebut akan dianggap sebagai pengunduran diri. Hingga Sabtu malam, email telah dikirim ke para pegawai di seluruh lembaga federal, termasuk Komisi Sekuritas dan Bursa, Badan Kelautan dan Atmosfer Nasional, Pusat Pengendalian dan Pencegahan Penyakit, dan lainnya dengan baris subjek, "Apa yang Anda lakukan minggu lalu?"
- Tiongkok akan memperdalam reformasi pedesaannya sebagai bagian dari upaya untuk merevitalisasi sektor pertanian dan memperkuat ketahanan pangan dalam menghadapi tarif AS, perlambatan ekonomi, dan perubahan iklim, media pemerintah melaporkan pada Minggu, mengutip dokumen kebijakan pedesaan. Cetak biru kebijakan pedesaan tahunan Dewan Negara, yang dikenal sebagai "dokumen No.1", menguraikan rencana untuk meningkatkan sistem penghargaan dan subsidi bagi daerah-daerah penghasil biji-bijian utama, mempromosikan industrialisasi budidaya bioteknologi di antara langkah-langkah lainnya, dilaporkan kantor berita negara Xinhua. Produksi biji-bijian di negara pengimpor biji-bijian terbesar dunia mencapai rekor tertinggi 706,5 juta metrik ton tahun lalu, naik 1,6% dari tahun 2023. Pedoman kebijakan terbaru mempertajam fokus Tiongkok pada swasembada dan stabilitas pasokan untuk melawan potensi gangguan pada perdagangan pertanian dengan Amerika Serikat, Uni Eropa, dan Kanada. Sementara persetujuan telah diberikan untuk kedelai, gandum, dan jagung rekayasa genetika dan yang disunting gennya, penanaman masih terbatas dan dikontrol ketat, dengan kemajuan dan skala budidaya yang tidak jelas. Utusan khusus Presiden Donald Trump Steve Witkoff mengatakan pada hari Minggu bahwa akan ada harapan bahwa perusahaan-perusahaan AS dapat melakukan bisnis di Rusia jika terjadi kesepakatan damai dalam perang Rusia-Ukraina. Trump telah mendorong kesepakatan untuk mengakhiri perang di Ukraina dan mengadakan panggilan telepon terpisah dengan Presiden Rusia Vladimir Putin dan Presiden Ukraina Volodymyr Zelenskiy bulan ini. Pejabat tinggi Trump baru-baru ini bertemu dengan rekan-rekan mereka dari Rusia di Arab Saudi dalam pembicaraan yang tidak melibatkan Ukraina. Trump juga menyebut Zelensky sebagai diktator pada hari Rabu. Trump telah mendesak presiden Rusia dan Ukraina untuk bekerja sama dalam mengakhiri perang, yang dimulai ketika Rusia menginvasi Ukraina pada bulan Februari 2022. Rusia telah mencaplok Krimea pada tahun 2014.

Weekly Briefing (Feb 24 – Feb 28, 2025)

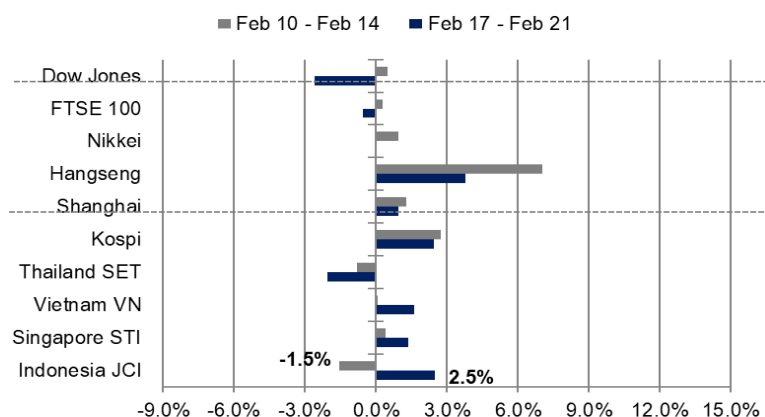
PRAKIRAAN PEKAN INI:

- **Komisi Eropa berencana untuk mengurangi jumlah perusahaan yang menghadapi persyaratan pelaporan keberlanjutan UE, sebagai bagian dari upayanya untuk memangkas birokrasi bagi bisnis. Brussels berencana untuk menerbitkan proposal "omnibus" minggu depan untuk menyederhanakan aturan hijau bagi bisnis, yang bertujuan untuk membuat industri lokal lebih kompetitif dan menanggapi janji Presiden AS Donald Trump untuk menghapus peraturan.** Uni Eropa juga menghadapi seruan yang bersaing dari negara-negara anggota termasuk Jerman dan Prancis yang menuntut aturan pelaporan hijau dilemahkan - dan yang lainnya, termasuk Spanyol, yang berpendapat bahwa aturan tersebut adalah kunci untuk menegakkan nilai-nilai UE tentang lingkungan dan hak asasi manusia. Draf sebagian dari proposal yang akan datang, yang dilihat oleh Reuters pada hari Sabtu, menunjukkan bahwa Komisi berencana mengubah arahan pelaporan keberlanjutan perusahaan Uni Eropa, yang mengharuskan perusahaan untuk mengungkapkan informasi tentang keberlanjutan lingkungan dan sosial mereka. Berdasarkan draf proposal, yang masih dapat berubah sebelum dipublikasikan, hanya perusahaan dengan lebih dari 1.000 karyawan dan omzet bersih melebihi 450 juta euro (USD 471 juta) yang akan tunduk pada kewajiban aturan tersebut.

JCI Index : 6,803
USD/IDR : 16,308

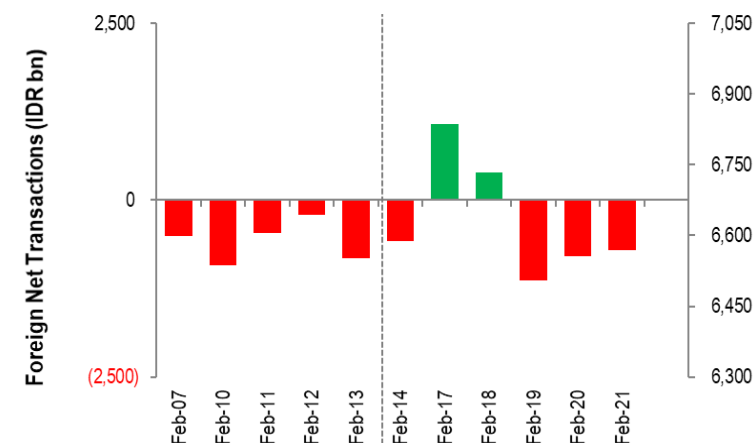
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



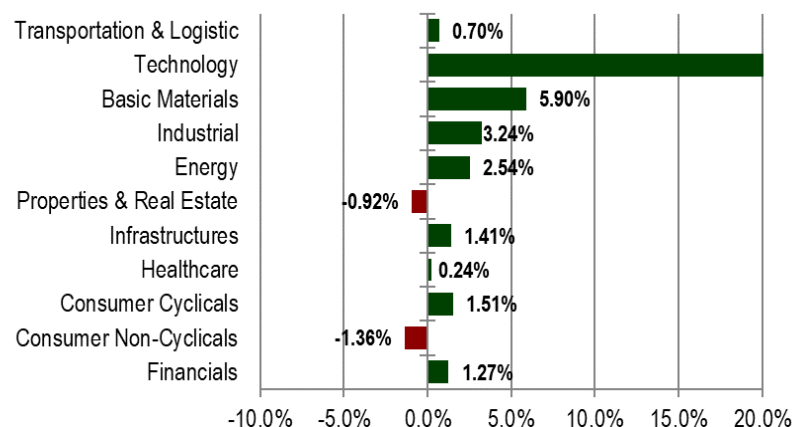
Source: Bloomberg, NHKSI Research

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
---------	-----------	------------	------------------------------



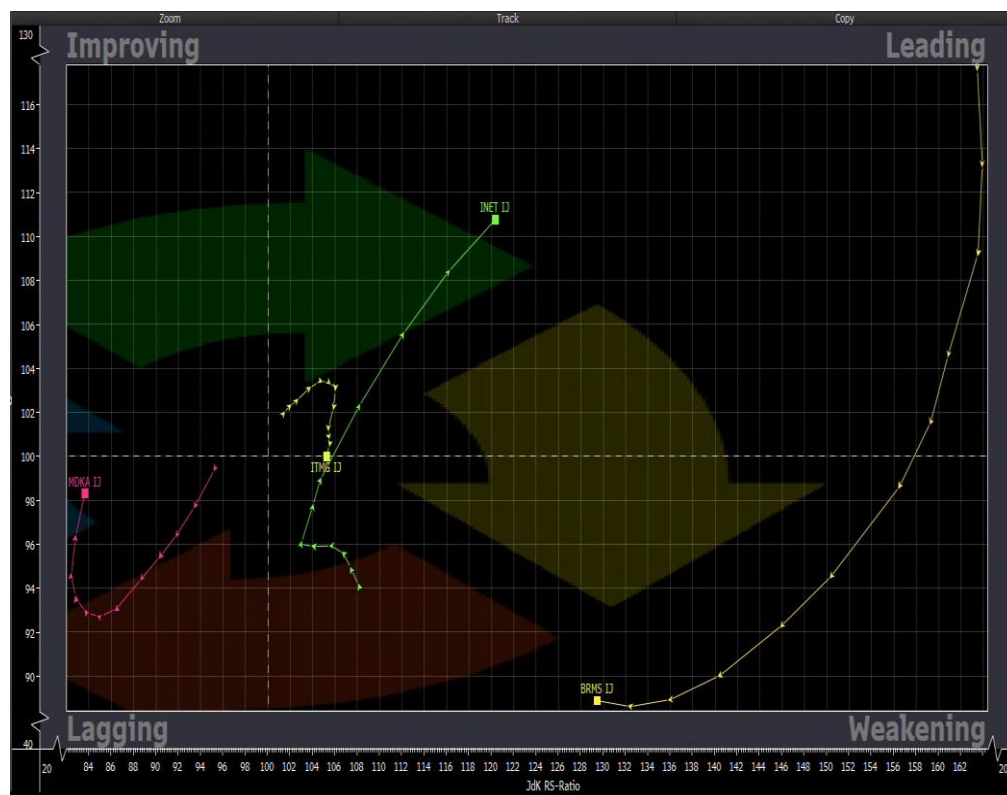
Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	-	-	-	-	-	-	-
24 – February							
Tuesday	-	-	-	-	-	-	-
25 – February							
Wednesday	US	19.00	MBA Mortgage Applications	-	Feb 21	-	-6.6%
26 – February	US	22.00	New Home Sales	-	Jan	678k	698k
Thursday	US	20.30	GDP Annualized QoQ	-	4Q S	2.3%	2.3%
27 – February	US	20.30	Initial Jobless Claims	-	Feb 22	-	219k
	US	22.00	Durable Goods Orders	-	Jan P	1.8%	-2.2%
Friday	US	20.30	Personal Income	-	Jan	0.3%	0.4%
28 – February	US	20.30	Personal Spending	-	Jan	0.2%	0.7%
	US	20.30	Wholesale Inventories MoM	-	Jan P	-	-0.5%
	US	21.45	MNI Chicago PMI	-	Feb	-	39.5

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stock Recommendation



Source: Bloomberg, NHKSI Research

Stocks	TP	SL
INET	147 / 162 / 175	<113
MDKA	2000 - 2030	<1675
PANI	14700 – 14750 / 15500 / 16200	<12000
BRMS	452 – 454 / 488 - 505	<384
ITMG	25825 – 25975 / 26425 - 27000	<25000

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	-
24 – February	Cum Dividend	-
Tuesday	RUPS	PJAA
25 – February	Cum Dividend	-
Wednesday	RUPS	CNKO
26 – February	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	DOID, MGLV, SKYB, VOKS
27 – February	Cum Dividend	-
Friday	RUPS	UANG, UNIC
28 – February	Cum Dividend	-

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							3,526.3							
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, NHKS Research

NHKS Stock 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, 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