

Weekly Briefing (Nov 4 – Nov 8, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU

- **BABAK PERTAMA INDIKATOR EKONOMI AS SEPUTAR TENAGA KERJA, PERTUMBUHAN EKONOMI, & INFLASI Mendukung SOFT-LANDING.** Pekan lalu yang sarat dengan data ekonomi kelas berat serta semakin menegangkannya situasi terkait KONFLIK TIMUR TENGAH, membawa S&P500 turun 1.4% seolah mempersiapkan mental & psikologi para pelaku pasar untuk babak kedua pekan ini di mana pelaksanaan PILPRES AS akan menyusul.* Sejahtera ini data tenaga kerja AS yang lumayan dipengaruhi oleh dampak badai & pemogokan crew industri, membuah angka roller-coaster dari ADP NONFARM EMPLOYMENT CHANGE (Oct) yang ternyata 2 kali lipat di atas ekspektasi, sampai NONFARM PAYROLL yang malah jatuh tajam ke angka 12 ribu, meleset jauh dari konsensus 106 ribu. In overall, kesemuanya itu menjelaskan sektor tenaga kerja AS masih solid, demikian pula ditampilkan oleh CB Consumer Confidence (Oct) yang optimis. Perkiraan awal US GDP 3Q pada angka 2.8% qoq lumayan sejalan dengan forecast dan tak jauh bergeser dari kuartal sebelumnya 3.0%, menandakan pertumbuhan ekonomi masih stabil; pun didukung oleh data Manufacturing PMI dari S&P GLOBAL (Oct) yang berangsur membaik walau masih di wilayah kontraksi. Last but not least, perkiraan Inflasi favorit The Fed : PCE PRICE INDEX menjelaskan trend US CPI aman terkendali dalam pola melandai di bulan Sept.
- ***Dari benua EROPA, sepertinya pertumbuhan ekonomi JERMAN berhasil kalahkan pesimisme ekonomi masih berjalan di area resesi,** ketika perkiraan awal GDP 3Q keluar di angka 0.2% qoq, jauh baik dari -0.1% konsensus.* Tentunya ini didukung oleh perkiraan Inflasi mereka yang meningkat ke angka 0.4% mom di bulan Oct, 2x lebih kuat dari perkiraan 0.2%; dengan demikian menjelaskan minat belanja masyarakat yang lebih baik sebagai komponen pendukung GDP. Selaku negara dengan ekonomi nomor satu di Eropa, membentuk opini Inflasi di wilayah EUROZONE turut memanas kembali ke angka 2.0% di bulan Oct, dibanding forecast & posisi bulan sebelumnya yang sejatinya sudah berada di bawah Target ECB 2%.

Weekly Briefing (Nov 4 – Nov 8, 2024)

Summary:

ULASAN PEKAN LALU:

- **Bicara mengenai PMI**, CHINA memberi kabar baik bahwa aktivitas pabrikan mereka utk bulan Oct akhirnya bisa masuk ke wilayah ekspansif pada angka 50.1.* Negara tetangga mereka, Negeri Sakura tengah melaksanakan pesta demokrasi PEMILU namun terjadi kegoncangan politik secara partai koalisi Demokrat Liberal yang selama ini berkuasa kehilangan mayoritas suara mereka di parlemen JEPANG, sehingga berpotensi mempersulit langkah BOJ kedepannya untuk menyesuaikan suku bunga dari kebijakan moneter super longgar yang sudah berakar sekian dekade lamanya.
- **INDONESIA : akhirnya mengakhiri trend deflasi 5 bulan ketika pelaporan INFLASI bulan Oct keluar di angka 0.08% mom, atau 1.71% yoy , masih dalam kisaran inflasi BI sebesar 2,5% dengan standar deviasi 1%, meskipun sudah mulai mendekati batas bawah.** Adapun penurunan inflasi tahunan telah terjadi sejak Maret 2024 (sebulan setelah PILPRES Indonesia). Adapun Inflasi bulan Oct disebabkan oleh naiknya harga perhiasan Emas, beras, rokok, dan kopi bubuk, menjelaskan mayoritas masyarakat mengutamakan pengeluaran pada barang2 kebutuhan sehari-hari seperti ditulis di atas ; selain Emas yang harganya melejit tertinggi tahun ini akibat digunakannya komoditi tersebut sebagai hedging menghadapi faktor2 ketidakpastian global seperti KONFLIK TIMUR TENGAH & PILPRES AS.

Weekly Briefing (Nov 4 – Nov 8, 2024)

Prakiraan Pekan Ini:

- **Minggu ini akan menjadi babak kedua yang menegangkan di bulan November** bagi para pelaku pasar secara para pemilih AS akan melaksanakan hak suara mereka dalam PILPRES AS hari Selasa tanggal 5 Nov yang akan memiliki konsekuensi yang luas atas kebijakan fiskal dan perdagangan global.* Sementara itu, FEDERAL RESERVE diperkirakan akan kembali menurunkan suku bunga pada FOMC MEETING tanggal 7-8 Nov dimana para investor mencari petunjuk mengenai arah suku bunga di masa depan.
- **Kenaikan YIELD US TREASURY & DOLLAR** belakangan ini dilihat oleh beberapa analis sebagai pasar yang mengantisipasi kemenangan DONALD TRUMP, selain para investor memang masih menahan diri untuk memperbanyak posisi pada obligasi AS.* Namun, jajak pendapat menunjukkan persaingan yang sangat ketat, yang berarti bahwa kemenangan Partai Demokrat tempat bernaung KAMALA HARRIS dapat memicu gelombang pelepasan perdagangan; dengan demikian mendongkrak harga obligasi & menyeret turun yield. So far polling elektabilitas menyatakan hanya tujuh negara bagian yang dianggap benar-benar kompetitif, namun sebuah jajak pendapat yang dirilis pada hari Sabtu menunjukkan bahwa Harris secara mengejutkan unggul di Iowa, negara bagian yang dimenangkan Trump dengan mudah dalam dua pemilihan terakhir, meskipun jajak pendapat lain menunjukkan bahwa ia tertinggal di negara bagian tersebut.

Weekly Briefing (Nov 4 – Nov 8, 2024)

Prakiraan Pekan Ini:

- **FOMC MEETING** hampir fully priced-in diperkirakan akan menurunkan suku bunga sebesar 25 basis poin pada akhir pertemuan pada hari Kamis waktu setempat (Jumat dinihari WIB), segera disusul oleh pertemuan lainnya di bulan Desember, setelah penurunan 50 basis poin pertama di bulan September*. Sejauh ini laporan tenaga kerja bulan Oct yang berfluktuatif tinggi disebabkan dampak gangguan badai dan pemogokan buruh industri mendukung besaran rate cut yang lebih kecil. Pertumbuhan pekerjaan untuk 2 bulan sebelumnya direvisi lebih rendah, mengindikasikan bahwa pasar tenaga kerja secara bertahap mendingin. Para investor akan memantau ketat komentar Fed Chairman JEROME POWELL pada konferensi pers pasca pertemuan kebijakan yang akan menjabarkan apakah para pejabat yakin ketahanan ekonomi akan berlanjut - dan apakah mereka mungkin akan menurunkan suku bunga lebih lambat. Secara terpisah, analis MORGAN STANLEY mengatakan dalam sebuah catatan pada hari Jumat bahwa mereka tidak mengharapkan Powell berkomitmen pada ukuran atau laju kecepatan pemangkasan di masa depan, tetapi untuk menegaskan kembali bahwa The Fed tetap bergantung pada data, seperti biasanya.
- **MUSIM LAPORAN KEUANGAN** kuartal ketiga terus berlanjut, dengan sejumlah hasil laporan keuangan yang akan dirilis dalam beberapa hari mendatang, meskipun para investor mungkin akan memfokuskan perhatian mereka pada pemilu dan The Fed.* Hal yang sama bisa dikatakan bagi market INDONESIA yang tengah bereaksi menghadapi rilis laporan keuangan emiten kuartal 3.

Weekly Briefing (Nov 4 – Nov 8, 2024)

Prakiraan pekan ini:

- **BANK OF ENGLAND akan mengadakan rapat pada hari Kamis dan diperkirakan akan menurunkan suku bunga sebesar 25 bps**, setelah memangkas suku bunga untuk pertama kalinya selama lebih dari 4 tahun di bulan Agustus lalu.* Keputusan kebijakan ini dapat menarik perhatian ekstra, menyusul anggaran baru pemerintah Partai Buruh. Para investor sekarang mengantisipasi penurunan suku bunga BoE yang lebih sedikit tahun depan karena rencana pinjaman dan pengeluaran lebih tinggi yang diumumkan dalam rapat anggaran Rabu lalu berpotensi membuat biaya pinjaman Inggris naik ke level tertinggi dalam setahun.
- **Harga MINYAK tampaknya akan tetap bergejolak** karena premi risiko geopolitik KONFLIK TIMUR TENGAH mengimbangi kekhawatiran akan meningkatnya supply dan prospek demand yang masih lemah.* Harga minyak naik pada hari Jumat lalu di tengah laporan bahwa IRAN sedang mempersiapkan serangan balasan terhadap ISRAEL yang akan diluncurkan dari Irak dalam beberapa hari mendatang. Harga juga didukung oleh ekspektasi bahwa OPEC+ akan menunda rencana kenaikan produksi minyak bulan Desember selama sebulan atau lebih karena kekhawatiran akan lemahnya demand global dan meningkatnya supply. Untuk minggu ini, BRENT membukukan penurunan sekitar 4%, sementara minyak mentah berjangka US WTI turun sekitar 3% karena rekor produksi AS yang membebani.
- **INDONESIA** : laporan GDP 3Q dijadwalkan rilis hari Rabu 6 Nov dengan perkiraan pertumbuhan ekonomi Indonesia masih seputar 5.0% yoy, namun secara kuartalan dikuatirkan jatuh agak signifikan, kuartal 3 hanya tumbuh 1.60% dibanding kuartal 2 sebesar 3.79%.* Hari Jumat akan disusul data Consumer Confidence (Oct), serta penjualan Motor & Mobil (Oct) yang sudah cukup lesu selama bulan-bulan sebelumnya.

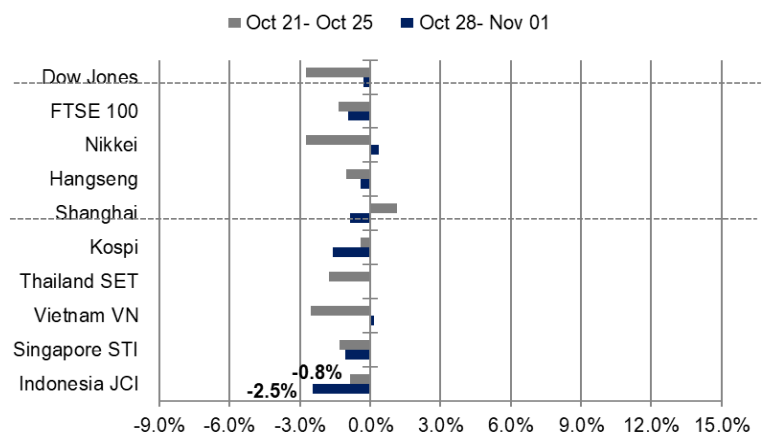
JCI Index : 7,505.26 (-2.5%)

Foreign Flow : Net Sell of IDR 3.45T (Vs. last week's Net Sell of IDR 1.75T)

USD/IDR : 15,747 (+0.7%)

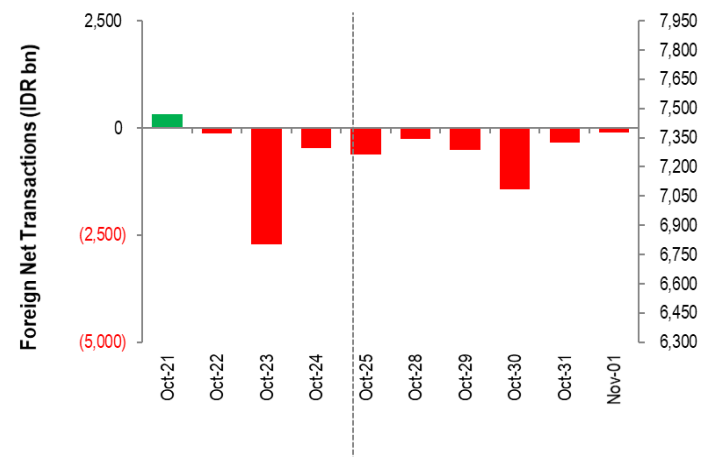
Last Week's JCI Movement

Global Market Movement



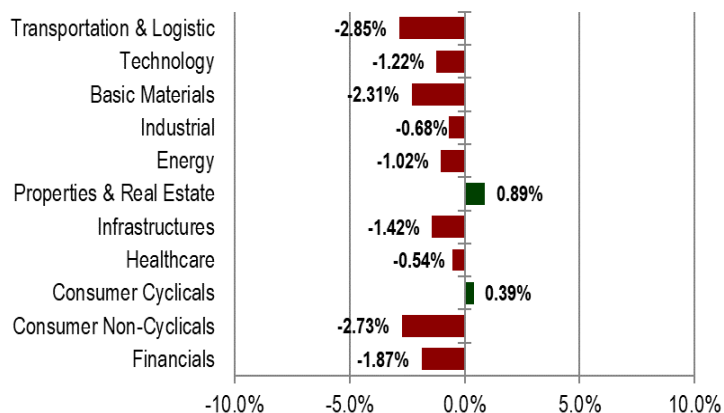
Source: Bloomberg, NHKSI Research

Foreign Net Flow – Last 10 Days



Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI Sector Movement



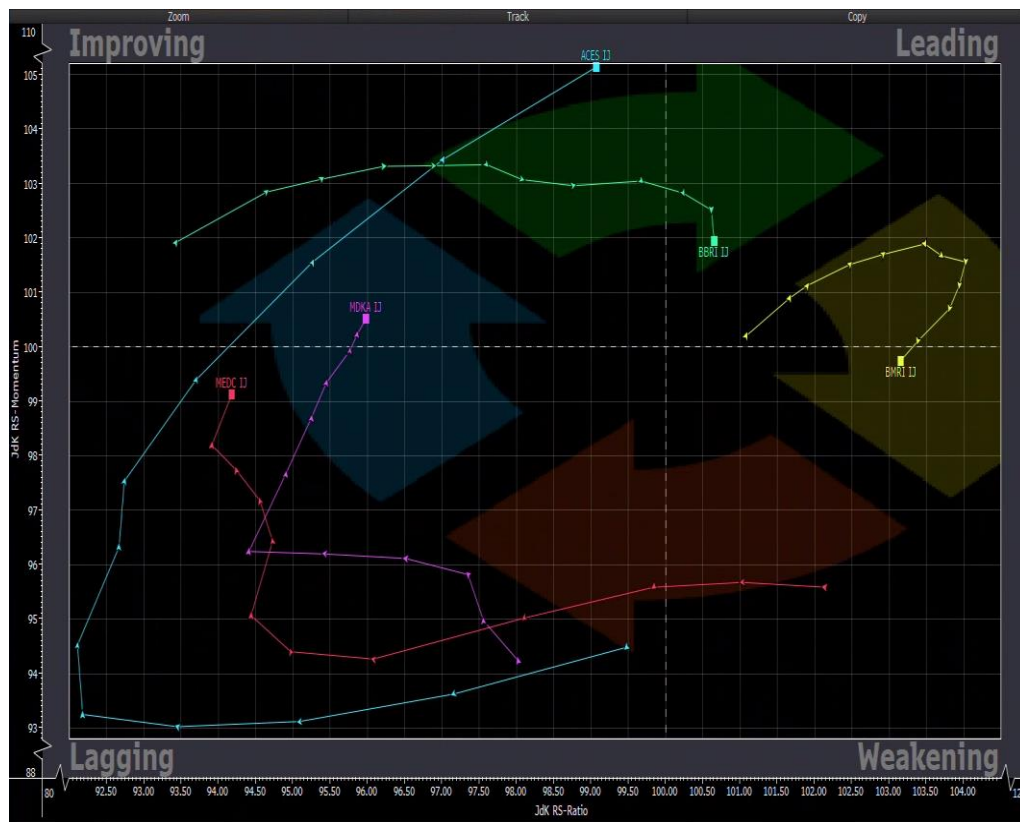
Source: Bloomberg, NHKSI Research

JCI's Top Foreign Transaction

Top Foreign Buy (RG)	Net Buy Value	Top Foreign Sell (RG)	Net Sell Value
INDF	IDR 151.2B	BBRI	IDR 1.1T
UNTR	IDR 116.0B	BMRI	IDR 935.5B
JPFA	IDR 58.6B	BBCA	IDR 853.6B
AMRT	IDR 49.7B	BBNI	IDR 212.4B
PGAS	IDR 44.1B	TLKM	IDR 202.2B

Source: NHKSI Research

Stocks Recommendation



Stocks	TP	SL
BBRI	4970-5025 / 5250-5300 / 5500	4500
BMRI	7075-7175 / 7300 / 7450-7550	6500
ACES	940-950 / 975-995	875
MDKA	2480-2500 / 2580-2600 / 2720-2780	2300
MEDC	1345-1355 / 1395-1400 / 1435-1460	1200

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Source: NHKSI Research

JCI Index

Support	7435-7475 / 7320-7350 / 7040-7100	Resistance	7880-7900 / 7740-7800
---------	-----------------------------------	------------	-----------------------



Source: NHKSI Research

Economic Calendar

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Actual	Period	Consensus	Previous
Monday	US	22.00	Factory Orders	-	Sep	-0.5%	-0.2%
04 – November	US	21.00	Durable Goods Orders	-	Sep F	-0.8%	-0.8%
Tuesday	US	20.30	Trade Balance	-	Oct	-USD 84.1B	-USD 70.4B
05 – November	US	22.00	ISM Services Index	-	Oct	53.8	54.9
Wednesday	US	18.00	MBA Mortgage Applications	-	Nov 1	-	-0.1%
06 – November							
Thursday	US	19.30	Initial Jobless Claims	-	Nov 2	223k	216k
07 – November							
Friday	US	02.00	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	-	Nov 7	4.75%	5.00%
08 – November	US	22.00	University of Michigan Sentiment	-	Nov P	71.0	70.5

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Action Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	INET
04 – November	Cum Dividend	SIDO
Tuesday	RUPS	BBSI, BLUE, SIAP
05 – November	Cum Dividend	BSSR, WINS
Wednesday	RUPS	GDYR
06 – November	Cum Dividend	-
Thursday	RUPS	FUTR, NETV
07 – November	Cum Dividend	SMSM, TAPG, VRNA
Friday	RUPS	BISI, JATI
08 – November	Cum Dividend	TEBE

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							3.969.7							
BBCA	10.250	9.400	11.500	Overweight	12.2	17.1	1.263.6	23.7x	4.9x	21.7	2.6	9.9	12.9	0.9
BBRI	4.800	5.725	5.550	Buy	15.6	(3.2)	727.5	11.8x	2.2x	19.4	6.6	12.8	2.4	1.3
BBNI	5.250	5.375	6.125	Buy	16.7	9.6	195.8	9.1x	1.2x	14.3	5.3	6.6	3.4	1.1
BMRI	6.700	6.050	7.775	Buy	16.0	18.1	625.3	10.8x	2.3x	22.5	5.3	11.0	7.6	1.1
Consumer Non-Cyclicals							1.101.5							
INDF	7.600	6.450	7.400	Hold	(2.6)	14.3	66.7	10.4x	1.1x	10.9	3.5	2.2	(30.8)	0.6
ICBP	12.325	10.575	13.600	Overweight	10.3	19.1	143.7	29.9x	3.4x	11.8	1.6	7.2	(38.3)	0.5
UNVR	1.965	3.530	3.100	Buy	57.8	(45.7)	75.0	20.7x	21.8x	82.2	7.1	(10.1)	(28.2)	0.3
MYOR	2.600	2.490	2.800	Overweight	7.7	(8.8)	58.1	18.2x	3.7x	21.4	2.1	12.0	(1.1)	0.3
CPIN	5.250	5.025	5.500	Hold	4.8	(9.5)	86.1	31.9x	3.0x	9.7	0.6	6.7	28.6	0.5
JPFA	1.830	1.180	1.400	Sell	(23.5)	49.4	21.5	10.2x	1.4x	14.6	3.8	9.3	122.2	1.1
AALI	6.775	7.025	8.000	Buy	18.1	(3.9)	13.0	12.3x	0.6x	4.8	3.7	3.9	0.1	0.7
TBLA	680	695	900	Buy	32.4	(20.0)	4.1	6.8x	0.5x	7.2	5.9	2.9	(10.3)	0.4
Consumer Cyclical							486.8							
ERAA	450	426	600	Buy	33.3	12.5	7.2	6.3x	0.9x	12.3	3.8	13.5	59.9	0.8
MAPI	1.580	1.790	2.200	Buy	39.2	(8.9)	26.2	15.3x	2.3x	16.4	0.5	16.1	(8.1)	0.8
HRTA	464	348	590	Buy	27.2	7.9	2.1	6.6x	1.0x	16.5	3.2	33.5	10.8	0.3
Healthcare							304.0							
KLBF	1.615	1.610	1.800	Overweight	11.5	(4.4)	75.7	24.2x	3.4x	14.4	1.9	7.4	15.7	0.5
SIDO	610	525	700	Overweight	14.8	19.6	18.3	16.0x	5.0x	32.4	5.0	11.2	32.7	0.6
MIKA	2.710	2.850	3.000	Overweight	10.7	(1.1)	37.7	34.2x	6.1x	18.7	1.3	14.6	27.2	0.5
Infrastructure							1.689.99							
TLKM	2.820	3.950	4.550	Buy	61.3	(19.2)	279.4	12.3x	2.1x	17.1	6.3	0.9	(9.4)	1.2
JSMR	4.850	4.870	6.450	Buy	33.0	13.8	35.2	8.5x	1.2x	30.4	0.8	44.6	(44.8)	0.8
EXCL	2.250	2.000	3.800	Buy	68.9	(0.9)	29.5	17.9x	1.1x	6.3	2.2	8.2	54.0	0.8
TOWR	800	990	1.070	Buy	33.8	(10.1)	40.8	12.2x	2.3x	20.5	3.0	8.4	2.0	0.9
TBIG	1.900	2.090	2.390	Buy	25.8	(8.2)	43.0	26.8x	3.8x	14.6	3.2	4.1	5.6	0.4
MTEL	630	705	840	Buy	33.3	1.6	52.6	24.9x	1.6x	6.2	2.9	8.7	11.8	0.7
PTPP	446	428	1.700	Buy	281.2	(21.1)	2.9	5.4x	0.2x	4.4	N/A	14.5	10.3	1.8
Property & Real Estate							523.2							
CTRA	1.340	1.170	1.450	Overweight	8.2	20.7	24.8	12.8x	1.2x	10.6	1.6	8.0	8.5	0.7
PWON	478	454	530	Overweight	10.9	19.5	23.0	10.1x	1.1x	11.7	1.9	4.7	11.8	0.7

Source : Bloomberg, NH KSI Research

NH KSI Stocks Coverage

Energy														1.668.9
ITMG	25.075	25.650	27.000	Overweight	7.7	(5.5)	28.3	5.7x	1.0x	18.1	11.9	(19.2)	(59.3)	0.9
PTBA	2.960	2.440	4.900	Buy	65.5	19.4	34.1	6.1x	1.7x	28.2	13.4	10.5	(14.6)	1.0
ADRO	3.620	2.380	2.870	Sell	(20.7)	41.4	111.3	4.4x	0.9x	22.4	11.3	(10.6)	(2.6)	1.1
Industrial														387.8
UNTR	27.450	22.625	28.400	Hold	3.5	9.3	102.4	4.8x	1.2x	26.0	8.1	2.0	1.6	1.0
ASII	5.100	5.650	5.175	Hold	1.5	(11.7)	206.5	6.1x	1.0x	17.1	10.2	2.2	0.6	1.0
Basic Ind.														2.153.9
AVIA	478	500	620	Buy	29.7	(4.4)	29.6	17.9x	3.0x	16.9	4.6	3.2	1.3	0.3
SMGR	3.950	6.400	9.500	Buy	140.5	(35.2)	26.7	14.8x	0.6x	4.2	2.1	(3.6)	(42.2)	1.2
INTP	7.200	9.400	12.700	Buy	76.4	(22.4)	26.5	14.6x	1.2x	8.3	1.3	1.9	(37.0)	0.7
ANTM	1.600	1.705	1.560	Hold	(2.5)	(6.2)	38.4	15.8x	1.3x	8.9	8.0	39.8	(22.7)	1.1
MARK	1.165	610	1.010	Underweight	(13.3)	147.9	4.4	15.9x	5.1x	29.0	4.3	74.1	124.5	0.8
NCKL	900	1.000	1.320	Buy	46.7	(7.7)	56.8	10.3x	2.2x	24.9	3.0	25.0	(5.1)	N/A
Technology														346.5
GOTO	68	86	77	Overweight	13.2	13.3	81.7	N/A	2.1x	(111.9)	N/A	11.0	55.3	1.8
WIFI	374	154	424	Overweight	13.4	128.0	0.9	6.2x	1.1x	19.2	0.3	40.1	811.2	1.3
Transportation & Logistic														44.2
ASSA	775	790	1.100	Buy	41.9	(4.3)	2.9	14.4x	1.4x	10.3	2.6	5.2	75.8	1.2
BIRD	2.100	1.790	1.920	Underweight	(8.6)	6.1	5.3	10.1x	0.9x	8.4	4.3	13.5	18.6	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