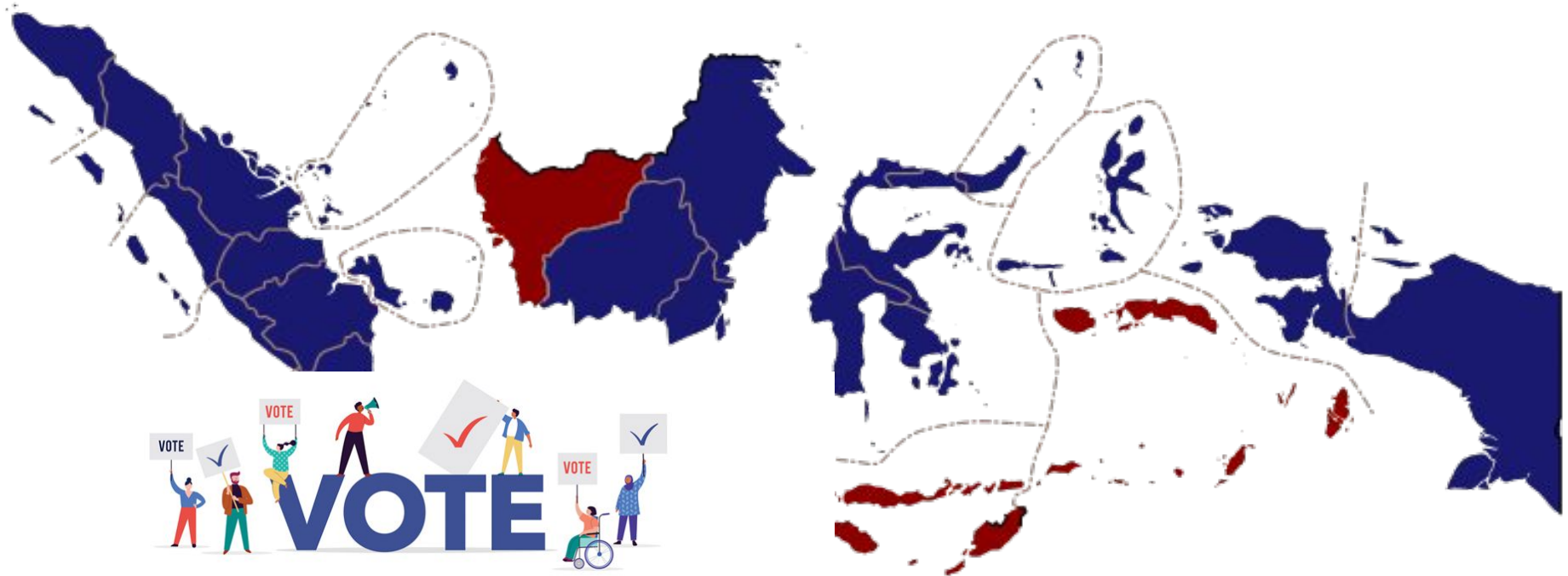


economic outlook 2024

stabilitas politik

geopolitik

kebijakan moneter



Pasar Saham

Return Indeks sepanjang Jan-04 Dec 2023

Country		Index	Percentage %			P/E Ratio
			Weekly	Monthly	YTD	
America		INDU Index	2.47	6.29	9.22	17.51
	United States	SPX Index	0.43	4.85	19.02	18.78
		CCMP Index	(0.39)	5.25	35.53	28.60
	Canada	SPTSX Index	1.88	2.95	5.29	13.25
	Brazil	IBOV Index	0.85	7.31	15.55	7.97
	Argentina	Merval Index	0.20	32.65	318.33	6.31
	Mexico	MEXBOL Index	3.51	5.44	11.53	12.03
EU	United Kingdom	UKX Index	0.70	1.28	0.82	10.63
	France	CAC Index	0.92	4.05	13.27	12.32
	Germany	DAX Index	2.75	8.00	17.82	11.34
	Spain	IBEX Index	2.44	9.52	23.69	10.61
	Italy	FTSEMIB Index	1.95	4.32	26.18	8.00
	Netherland	AEX Index	0.84	4.66	11.84	14.21
	Switzerland	SMI Index	1.21	3.52	2.08	16.61
Asia Pacific	Indonesia	JCI Index	0.38	4.11	3.17	13.47
	Australia	AS51 Index	0.42	0.95	0.08	15.11
	China	SHCOMP Index	(1.12)	(0.87)	(2.75)	9.87
	Japan	NKY Index	(1.87)	2.60	25.63	18.90
	South Korea	KOSPI Index	(0.63)	5.81	12.05	10.07
	Hong Kong	HSI Index	(5.55)	(7.21)	(17.14)	7.73
	Taiwan	TWSE Index	(0.26)	4.78	22.34	15.61
	India	SENSEX Index	4.39	6.99	13.19	19.80
	Malaysia	FBMKLCI Index	(0.10)	(0.23)	(3.27)	13.24
	Philippines	PCOMP Index	(1.09)	4.20	(4.95)	10.79
	Singapore	FSSTI Index	0.33	(2.15)	(5.39)	9.88
	Thailand	SET Index	(0.71)	(2.55)	(17.09)	14.20
	Vietnam	VNINDEX Index	2.50	4.28	11.50	9.12

Pasar Saham Indonesia

Bobot Indeks dan Market Cap

JCI Index

Display ▾

Alert

Export ▾

Jakarta Stock Exchange Composite Index

Members

Historical Summary

3) Stats

Group by

None ▾

4) Fields

As of

12/05/2023

Ticker	Name	Weight (%)*	Market Cap↓
11) BBKA	IJ Bank Central Asia Tbk PT	8.614696	1100.23T
12) BREN	IJ Barito Renewables Energy Tbk PT	3.782243	916.44T
13) BBRI	IJ Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	9.005560	833.57T
14) BYAN	IJ Bayan Resources Tbk PT	4.259265	640.00T
15) BMRI	IJ Bank Mandiri Persero Tbk PT	7.602887	560.00T
16) AMMN	IJ Amman Mineral Internasional PT	3.138156	462.30T
17) TLKM	IJ Telkom Indonesia Persero Tbk PT	6.302415	377.43T
18) TPIA	IJ Chandra Asri Petrochemical Tbk PT	1.386648	251.75T
19) ASII	IJ Astra International Tbk PT	3.634034	232.78T
20) BBNI	IJ Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	2.683889	197.68T
21) UNVR	IJ Unilever Indonesia Tbk PT	0.689765	138.48T
22) ICBP	IJ Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	0.855351	122.45T
23) GOTO	IJ GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	2.811941	120.14T
24) AMRT	IJ Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	1.902050	119.18T
25) DCII	IJ DCI Indonesia Tbk PT	0.719303	114.60T
26) HMSP	IJ Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	0.279587	109.34T
27) CUAN	IJ Petrindo Jaya Kreasi Tbk PT	0.582761	106.52T
28) BRPT	IJ Barito Pacific Tbk PT	0.944635	95.55T
29) SMMA	IJ Sinar Mas Multiartha Tbk PT	1.437618	92.33T

Pasar Saham Indonesia

Return saham Kompas 100 sepanjang Jan-04 Dec 2023

Ticker	Top 10 Gainers (%)
JSMR	61.1
ISAT	51.4
ACES	44.2
BRPT	34.4
BRIS	32.2
ELSA	30.1
BRMS	25.2
CTRA	23.9
WIFI	21.5
ASSA	20.6

Ticker	Top 10 Losers (%)
LPPF	-66.0
WIKA	-54.0
MMIX	-53.6
INDY	-44.9
MNCN	-44.6
TINS	-44.0
BTPS	-43.0
INCO	-38.5
EMTK	-38.3
MSIN	-38.0

Pasar Saham Indonesia

Return Saham yang Listing pada Tahun 2023

Top 5 Gainers

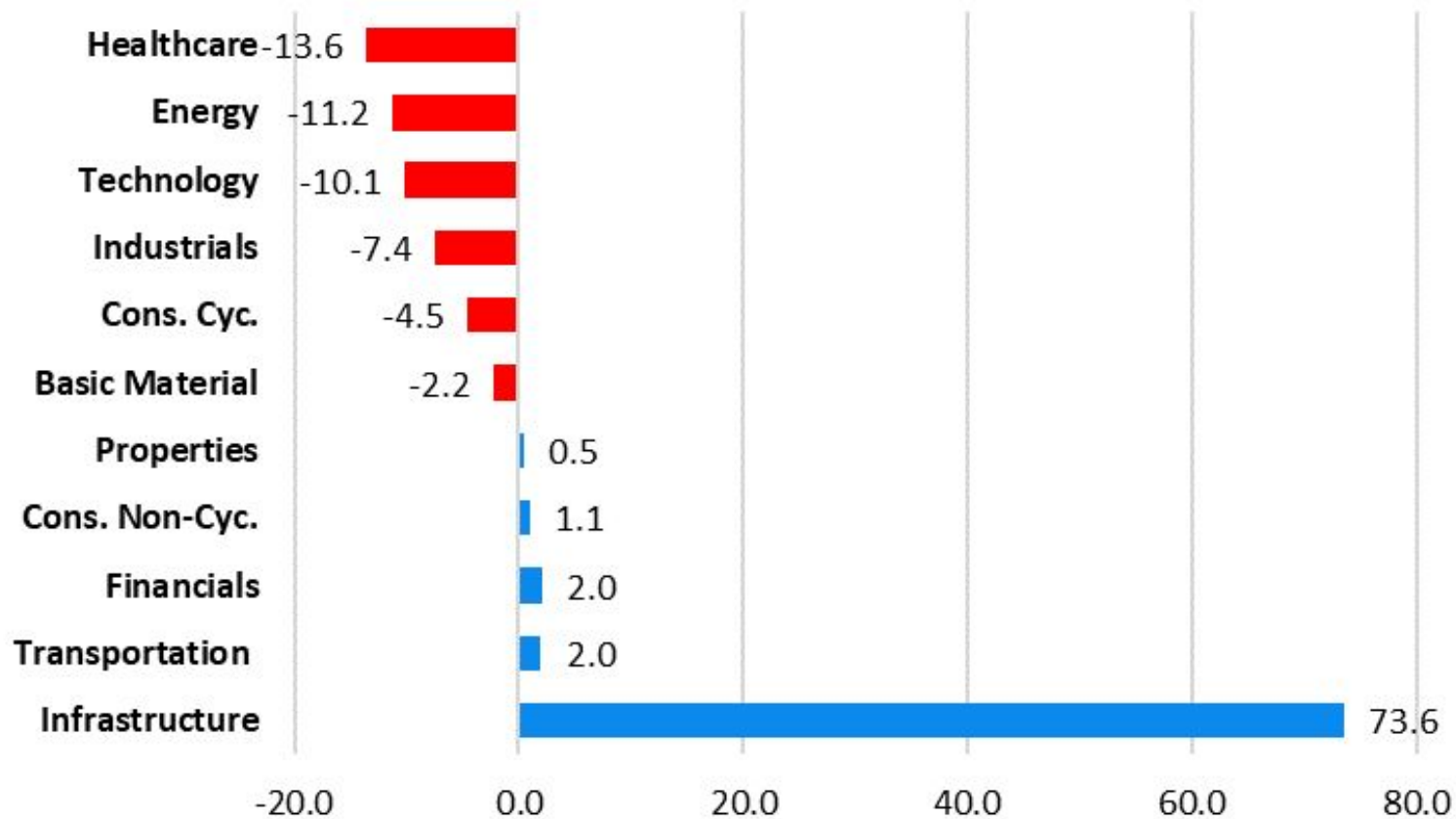
Emiten	IPO Price	Current Price	% Return
CUAN	220	9825	4366%
CHIP	160	2630	1544%
BREN	780	6775	769%
AMMN	1695	6550	286%
WINE	129	482	274%

Top 5 Losers

Emiten	IPO Price	Current Price	% Return
BMBL	200	20	-90%
SOUL	110	21	-81%
NAYZ	100	20	-80%
MENN	78	16	-79%
PACK	162	38	-77%

Pasar Saham Indonesia

Return Sektoral sepanjang Jan-04 Dec 2023



Pasar Saham Indonesia

Net Foreign Flow YTD

Net Foreign Buy (RG) ▾

YTD ▾

BBRI Bank Rakyat Indonesia (Persero... **5450** **+510**
Volume: 28.2 B **NFB:** **4.7 T**
Turnover: 144.9 T Freq: 3.6 M **+10.32%**

BBNI Bank Negara Indonesia (Perser... **5225** **+612**
Volume: 7.5 B **NFB:** **3.4 T**
Turnover: 59.3 T Freq: 1.7 M **+13.28%**

AMMN Amman Mineral Internasional... **6600** **+225**
Volume: 7.8 B **NFB:** **2.2 T**
Turnover: 40.6 T Freq: 1.2 M **+3.53%**

ICBP Indofood CBP Sukses Makmu... **10500** **+500**
Volume: 1.4 B **NFB:** **2.1 T**
Turnover: 14.8 T Freq: 681,013 **+5.00%**

FILM MD Pictures Tbk. **3590** **+1680**
Volume: 3.1 B **NFB:** **1.5 T**
Turnover: 8.0 T Freq: 1.6 M **+87.96%**

BUMI Bumi Resources Tbk **100** **-61**
Volume: 130.0 B **NFB:** **1.3 T**
Turnover: 17.2 T Freq: 1.6 M **-37.89%**

BRMS Bumi Resources Minerals Tbk. **200** **+41**
Volume: 71.4 B **NFB:** **1.2 T**
Turnover: 13.0 T Freq: 1.3 M **+25.79%**

Net Foreign Buy

Net Foreign Sell (RG) ▾

YTD ▾

BBCA Bank Central Asia Tbk **8875** **+325**
Volume: 16.1 B **NFS:** **2.2 T**
Turnover: 143.5 T Freq: 3.3 M **+3.80%**

TLKM Telkom Indonesia (Persero) Tbk. **3810** **+60**
Volume: 19.9 B **NFS:** **1.3 T**
Turnover: 77.3 T Freq: 2.5 M **+1.60%**

INCO Vale Indonesia Tbk. **4350** **-2750**
Volume: 2.2 B **NFS:** **1.2 T**
Turnover: 13.1 T Freq: 835,909 **-38.73%**

BTPS Bank BTPN Syariah Tbk. **1595** **-1195**
Volume: 3.2 B **NFS:** **1.1 T**
Turnover: 6.7 T Freq: 854,656 **-42.83%**

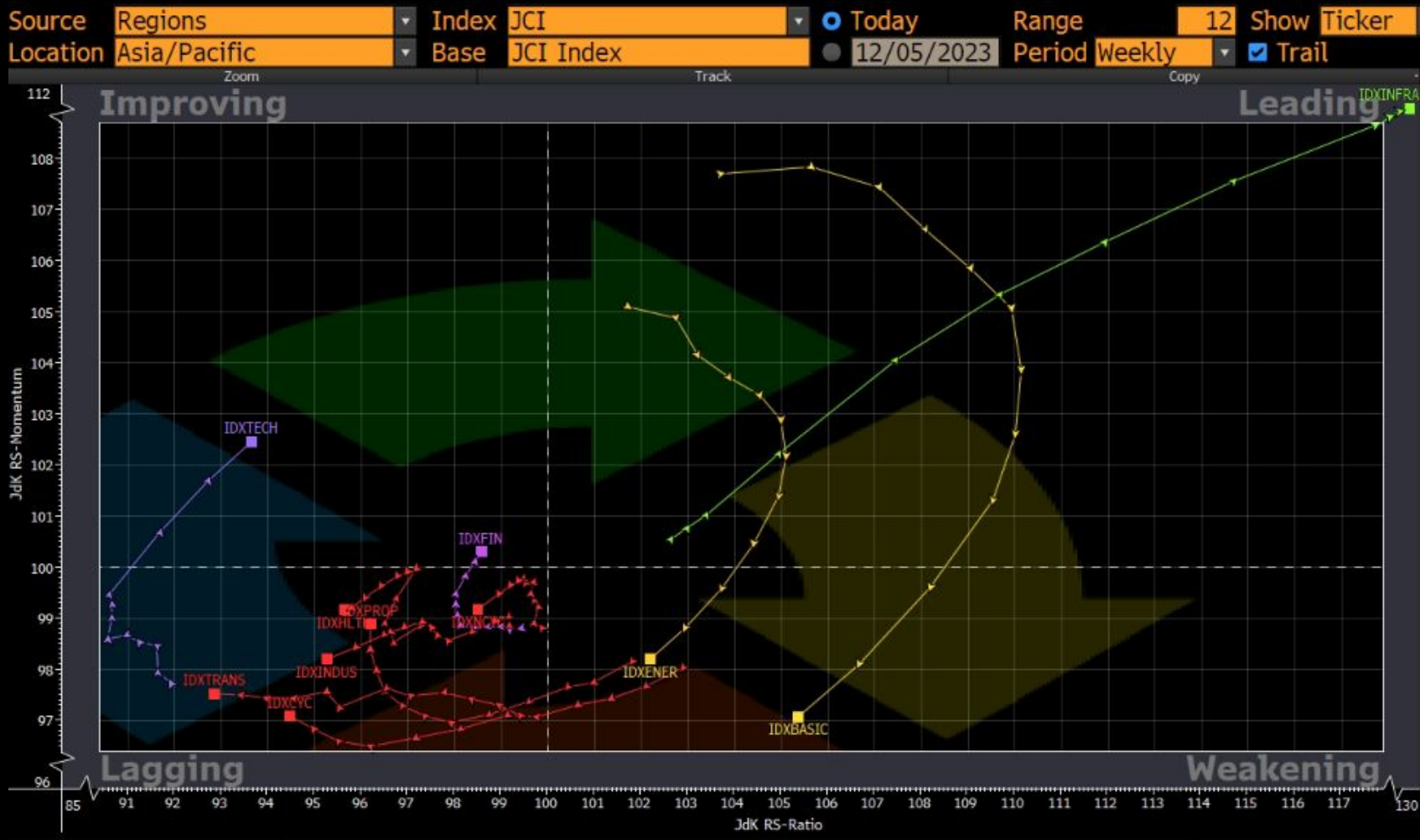
UNTR United Tractors Tbk **22100** **-3975**
Volume: 1.3 B **NFS:** **1.1 T**
Turnover: 32.6 T Freq: 1.5 M **-15.24%**

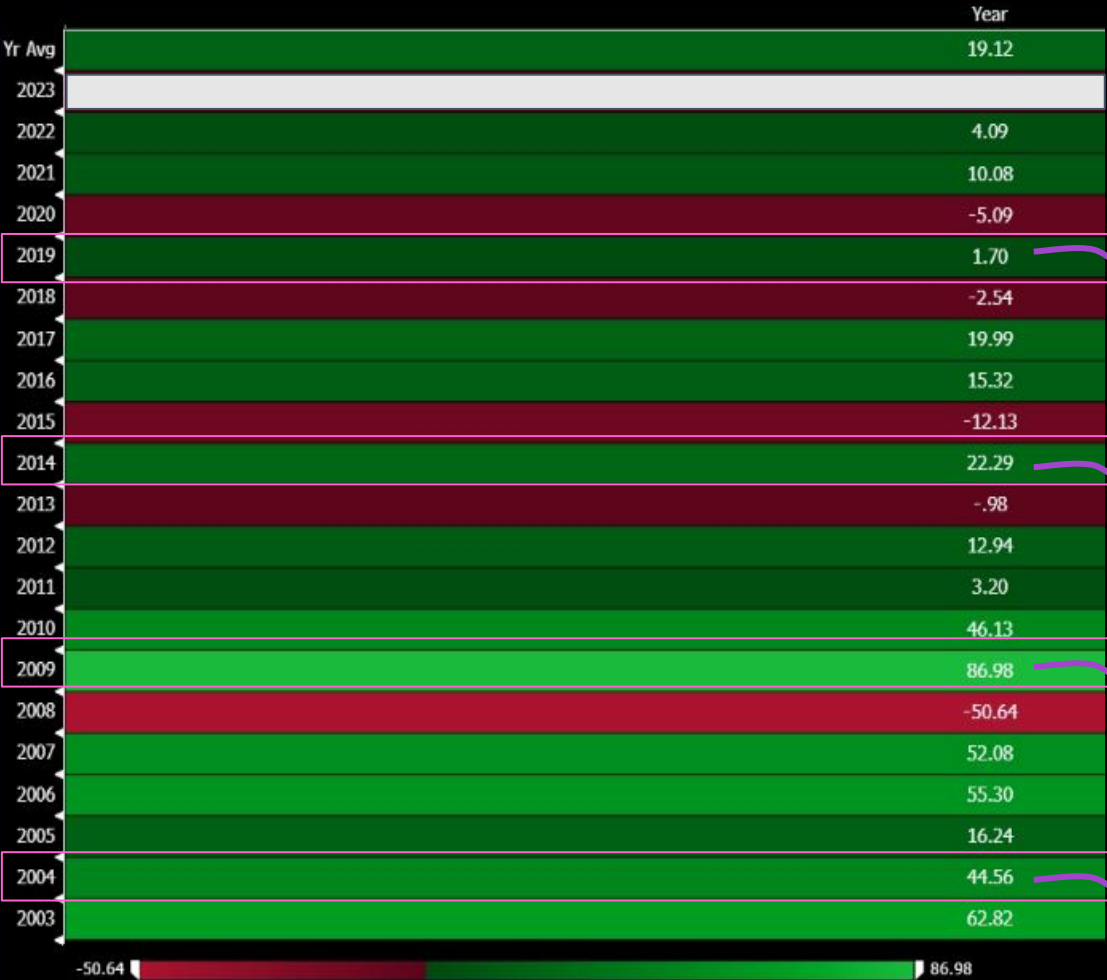
PGAS Perusahaan Gas Negara Tbk. **1115** **-645**
Volume: 11.1 B **NFS:** **996.2 B**
Turnover: 15.5 T Freq: 1.5 M **-36.65%**

ADRO Adaro Energy Indonesia Tbk. **2520** **-1330**
Volume: 13.4 B **NFS:** **909.1 B**
Turnover: 36.8 T Freq: 2.5 M **-34.55%**

Net Foreign Sell

IHSG | Rotasi Sektor





IHSG cenderung turun pra-pemilu dan IHSG mengalami kenaikan yang signifikan pasca pemilu

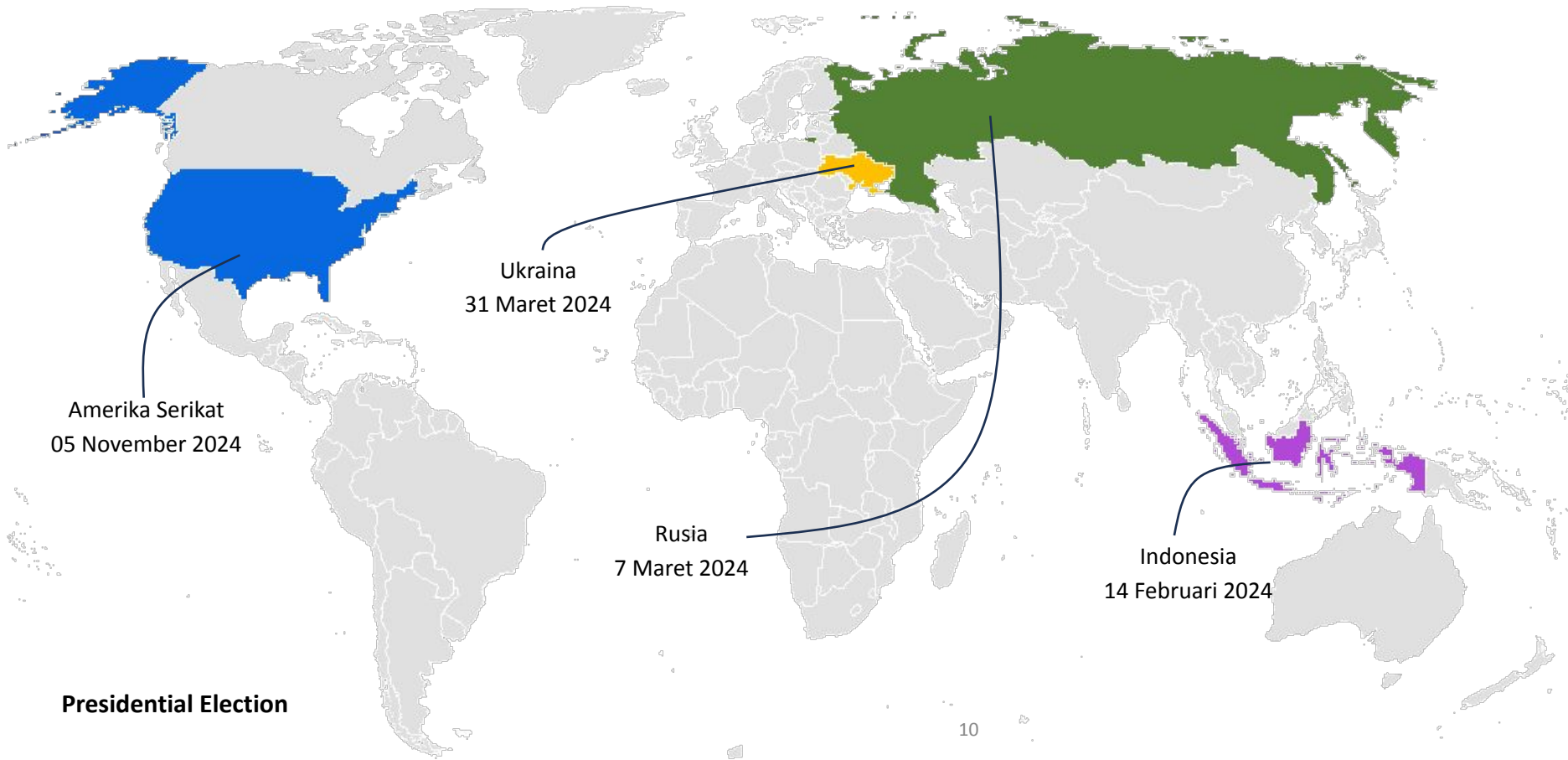
Pemilu Tahun 2019
Terjadi kericuhan dari demo 22 Mei yang menolak hasil pemilu 2019 dan COVID-19

Pemilu Tahun 2014
Stabilitas keamanan relatif terjaga.

Pemilu Tahun 2009
Era transisi perubahan regulasi

Pemilu Tahun 2004
Pemilu Legislatif pertama. Pemilihan Presiden dilakukan dua putaran pada Juli & September

Economic & Market Outlook 2024



Presidential election

tahun politik beri sentimen positif untuk sektor barang konsumsi

1. Y-Publica

Lembaga survei Y-Publica merilis hasil survei elektabilitas capres-cawapres pada Jumat (1/12/2023) dan hasilnya adalah :

- - Prabowo-Gibran: 50,2 persen.
- - Ganjar-Mahfud: 23,4 persen.
- - Anies-Cak Imin: 17,9 persen.

2. Survei PWS

Survei PWS tersebut dilakukan pada 1-8 November 2023 dengan melibatkan 1.220 responden melalui wawancara tatap muka. Berikut selengkapnya hasil survei PWS yang dirilis pada Jumat (10/11/2023):

- - Prabowo-Gibran: 52,1 persen.
- - Ganjar-Mahfud: 41,5 persen.
- - Anies-Cak Imin: 22,4 persen.



Presidential election

tahun politik beri sentimen positif untuk sektor barang konsumsi

3. Survei Voxpopuli Research Center

Voxpopuli Research Center merilis hasil surveinya pada Jumat (24/11/2023). Survei ini dilaksanakan pada 9-15 November 2023.

- - Prabowo-Gibran: 51,4 persen.
- - Ganjar-Mahfud: 24,3 persen.
- - Anies Baswedan-Cak Imin: 16,6 persen.

4. LSI Denny JA

- - Prabowo-Gibran: 40,3 persen
- - Ganjar-Mahfud: 28,6 persen
- - Anies-Cak Imin: 20,3 persen



Presidential election

Tanggal Debat CAPRES-CAWAPRES

KPU saat ini telah menetapkan jadwal pelaksanaan debat calon wakil presiden dan calon wakil presiden.

Diketahui terdapat lima jadwal yang telah ditetapkan oleh KPU yaitu pada

- Desember 2023 : Tanggal 12 dan 22 Desember
- Januari 2024 : Tanggal 7 dan 21
- Februari 2024 : Tanggal 4 Februari 2024

Lokasi tempat atau secara detail pelaksanaan debat KPU belum memberikan keterangan terkait hal tersebut.



Arah suku bunga masih dipengaruhi tingkat inflasi

Inflasi dipengaruhi oleh kondisi harga minyak mentah

Produsen OPEC+ pada hari Kamis sepakat untuk memangkas sekitar 2,2 juta barel per hari (bph) minyak dari pasar global pada kuartal pertama tahun depan, dengan jumlah total tersebut termasuk perpanjangan pemotongan sukarela yang dilakukan Arab Saudi dan Rusia sebesar 1,3 juta bph.



Arah suku bunga masih dipengaruhi tingkat inflasi

Inflasi dipengaruhi oleh kondisi harga minyak mentah

OPEC+ yang memproduksi lebih dari 40% minyak dunia,
mengurangi produksi setelah harga turun dari sekitar
US\$98 per barel pada akhir September di tengah
**kekhawatiran mengenai dampak lesunya pertumbuhan
ekonomi terhadap permintaan bahan bakar**



DOWNLOAD
Our App SimInvest



Arah suku bunga masih dipengaruhi tingkat inflasi

Inflasi dipengaruhi oleh kondisi harga minyak mentah



Get the data • Created with [Datawrapper](#)



Global Economic Outlook

Arah Suku Bunga The Fed

CME FEDWATCH TOOL - TOTAL PROBABILITIES				
MEETING DATE	DAYS TO MEETING	EASE	NO CHANGE	HIKE
12/13/2023	8	0.00 %	98.97 %	1.03 %
1/31/2024	57	12.27 %	86.82 %	0.91 %
3/20/2024	106	57.42 %	42.15 %	0.43 %
5/1/2024	148	85.37 %	14.48 %	0.15 %
6/12/2024	190	96.27 %	3.69 %	0.04 %
7/31/2024	239	99.02 %	0.97 %	0.01 %
9/18/2024	288	99.80 %	0.20 %	0.00 %
11/7/2024	338	99.92 %	0.08 %	0.00 %
12/18/2024	379	99.98 %	0.02 %	0.00 %

Suku Bunga The Fed
tidak mengalami
perubahan
"tetap"



Suku Bunga The Fed
memasuki fase
"penurunan"





Berikut kebijakan Bank Indonesia:

- Pengembangan sistem pembayaran ritel BI-FAST
- Pengembangan sistem pembayaran nilai besar BI-RTGS Generasi ke-3 yang modern
- Inovasi pembayaran dengan artificial intelligence
- Pengembangan Digital Rupiah
- Perluasan kerjasama QRIS dan BI-FAST dalam ASEAN



Kebijakan Bank Indonesia untuk mendorong transaksi online ini akan berdampak positif bagi emiten Bank Digital seperti **ARTO, BANK, BBYB, AMAR, dan DNAR**



Kinerja Emiten Bank Digital

	ARTO	BANK	BBYB	AMAR	DNAR
Harga per lembar	IDR 3.230	IDR 1.085	IDR 358	IDR 312	IDR 120
Marketcap (Rp Tn)	44.76	15.90	4.31	5.73	2.04
Aset (Rp Triliun)	16.97	4.73	19.69	4.51	10.18
NIM %	8,93	3,27	12,40	18,57	5,35
ROE %	0,31	-10,37	-17,88	6,90	0,59
NPM %	1,11	-376,89	-44,47	-16,85	2,77
DER x	0.01	0.23	0.25	0.08	0.31
PBV x	5.37	5.16	1.23	1.72	0.56

Sumber: Bloomberg (Harga per 29 November 2023)



DOWNLOAD
Our App SimInvest



Pada kuartal III 2023, marketing sales sektor properti mayoritas berada di atas 75% dari target setahun penuh.

Kinerja sektor properti berpotensi meningkat karena adanya insentif pajak pertambahan nilai ditanggung pemerintah (PPN DTP) yang akan berlangsung pada November 2023–Desember 2024.



Marketing sales hingga kuartal III-2023 (IDR Tn)

	Target 2023	Realisasi	Capaian Target
PANI*	2.10	1.70	81%
BSDE	8.80	6.75	77%
PWON	1.30	1.02	78%
CTRA	9.80	7.79	79%
LPKR	1.38	0.94	68%
APLN	2.50	0.93	37%



Valuasi PER & PBV Sektor Properti

	PANI	BSDE	PWON	CTRA	SMRA	LPKR	ASRI	APLN
Price	IDR 4160	IDR 970	IDR 392	IDR 1080	IDR 570	IDR 84	IDR 162	IDR 128
Market Cap (Rp Tn)	57.31	21.49	19.36	20.95	9.41	6.17	3.24	2.97
NPM %	15.85	23.77	32.55	17.88	12.85	6.39	8.45	30.87
DER X	0.05	0.31	0.30	0.42	0.50	1.11	0.62	0.68
PER X	149.83	6.46	10.55	13.86	9.71	275.09	2.72	3.22
PBV X	25.68	0.59	1.05	1.08	0.99	0.38	0.30	0.27

Sumber: Bloomberg, Siminvest Research (1 November 2023)

Valuasi Rata-rata Sektor Properti:
PER Industry: 11,15x | PBV Industry: 1,03x



DOWNLOAD
Our App SimInvest

OJK dan BEI Sepakat Tunda Penerapan Papan Pemantauan Khusus Lelang Penuh

Pelaksanaan papan pemantauan khusus ditunda hingga 6 bulan untuk memastikan kesiapan sistem perdagangan bursa.

Jika papan pemantauan khusus pemantauan full call auction diterapkan **maka ada lima sesi lelang untuk semua kriteria saham-saham papan pemantauan.**
Sedangkan saat ini hanya 2 sesi.



Sinarmas's research reports are available on our mobile apps '**SimInvest**', the research contents are also distributed by e-mail and our official website <https://www.sinarmassekuritas.co.id/riset>. If any data discrepancies in this report could be the result of different on the research methodology used by Sinarmas Research Team and/or adjustments etc. The Price Information, unless otherwise stated, the price information reflects the closing price of the previous trading day.

'This document is intended for information purposes only'. For further information please contact our number +62 21 392 5550 or fax +62 21 392 2320.

© Sinarmas Sekuritas

