

TRADING IDEAS

Kode	Rekomendasi	Take Profit	Stop Loss
ELSA	Buy	404-412	384
ASSA	Buy	850-890	775
UNTR	Buy	24750-250025	23450
MYOR	Buy	2470-2530	2350
HRUM	Buy	1450-1500	1360

Market Review & Outlook

Penyebab Turunnya Ekspor Komoditas Unggulan

IHSG Berpotensi Melemah 7290-7442



MARKET INDEX

Market	Close	+/-	Chg %
IHSG	7,328.1	-105.3	-1.42%
Nikkei	38,707.6	-99.7	-0.26%
Hangseng	16,720.9	-240.8	-1.42%
Kospi	2,666.8	-51.9	-1.91%
Strait Times Index	3,173.0	-255.4	-0.42%
TAIEX	19,682.5	-255.4	-1.28%
SET	1,386.0	-8.9	-0.64%
Shanghai	3,054.6	16.4	0.54%
FTSE 100	7,727.4	-15.7	-0.20%
Xetra Dax	17,936.7	-5.4	-0.03%
Dow Jones	38,714.8	-190.9	-0.49%
Nasdaq	15,973.2	-155.4	-0.96%
S&P 500	5,117.1	-33.4	-0.65%

JCI DATA

Volume (Mn Share)	25,041	Support	Resistance
Value (Bn IDR)	17,833		
Freq (Times)	1,096,095	7290	7442
Market Cap (Tr IDR)	11,692	7238	7454
Foreign Net (Bn IDR)	-1,512.9	7173	7500

FOREIGN

Net Buy (Sell) Daily Bn	-1,512.9
Net Buy (Sell) YTD Bn	26,110
Ownership (February)	45.01%

COMMODITY

Description	Last	+/-	Chg %
Oil Price (Brent) USD/barel	85.3	-0.1	-0.09%
Oil Price (WTI) USD/barel	81.0	-0.2	-0.27%
Gold Price USD/Ounce	2155.9	-6.3	-0.29%
Nickel-LME (US\$/ton)	17892.5	27.0	0.15%
Tin-LME (US\$/ton)	28513.3	387.3	1.38%
CPO Malaysia (RM/ton)	4287.0	-8.0	-0.19%
Coal NWC (US\$/ton)	131.0	-0.5	-0.38%
Natural Gas (US\$/MMBtu)	1.7	-0.1	-4.94%

FX

Description	Last	+/-	Chg %
USD/IDR	15,595	13.00	0.08%
EUR/IDR	16,985	-62.46	0.00%

DUAL LISTING

Saham	Mkt	US\$	[+/-]
Telkom (TLK)	NY	25.27	3.00%

Harga Penutupan : 3/15/2024

ECONOMIC CALENDAR

COUNTRY	EVENT	ACTUAL	PREV
15 March 2024			
ID	Balance of Trade Feb	\$0.87 B	\$2.01 B
CN	House Price Index YoY	-1.4%	-0.7%
18 March 2024			
CN	Industrial Production YoY		6.8%
	Retail Sales YoY		7.4%
EA	Inflation Rate YoY		2.8%

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.

Penyebab Turunnya Ekspor Komoditas Unggulan

Gabungan Perusahaan Ekspor Indonesia (GPEI) ungkap pemicu turunnya kinerja ekspor nasional pada Februari 2024 adalah disebabkan koreksi harga ekspor komoditas sumber daya alam. Ditambah lagi enurunan permintaan importir lantaran gangguan logistik akibat perang di Laut Merah serta konflik geopolitik di Rusia-Ukraina.

GLOBAL SENTIMENT

Bursa Saham Global Kompak Terkoreksi di Akhir Pekan. Mayoritas bursa saham global terkoreksi pada perdagangan Jumat lalu, meski secara mingguan masih mencatatkan pertumbuhan. Data inflasi AS baik tingkat konsumen maupun produsen pada periode Februari meningkat di atas perkiraan pasar, hal ini meluruhkan optimisme pasar terkait pemangkasan suku bunga. Survei CME per Jumat 15 Maret 2024 menunjukkan penurunan probabilitas dari 73.3% di pekan lalu menjadi 59.2% terkait pemangkasan suku bunga The Fed sebanyak 25 bps pada FOMC Juni mendatang. Bahkan sebagian pelaku pasar melihat potensi pemangkasan suku bunga baru terjadi di 2025 jika harga energi masih tinggi dan menahan penurunan inflasi ke 2%. Redupnya optimisme pemangkasan suku bunga menjadi sentimen negatif bagi saham-saham teknologi yang tercermin pada pelemahan indeks Nasdaq hingga 1.1%. Pekan ini fokus pelaku pasar akan tertuju pada FOMC The Fed pada Kamis, 21 Maret dan berdasarkan survei, 98% pelaku pasar melihat tidak ada perubahan suku bunga sehingga pasar lebih menantikan proyeksi ekonom dari The Fed. Selain itu pada Jumat, 22 Maret 2024 merupakan jatuh tempo utang pemerintah AS sehingga pasar menanti kembali apakah ada persetujuan kenaikan plafon utang oleh legislatif atau akan terjadi *shutdown* dari layanan pemerintah AS. Dari Asia, pelaku pasar menanti berbagai rilis data ekonomi Tiongkok di Hari Senin 18 Maret 2024 yaitu produksi industri dan penjualan retail yang diperkirakan turun serta tingkat pengangguran yang diperkirakan tetap di level 5.1%. Pelaku pasar masih mencermati sejauh mana pemulihan ekonomi yang terjadi di Tiongkok setelah pekan lalu rilis data indeks harga konsumen menunjukkan Tiongkok berhasil keluar dari posisi deflasi.

Bursa Domestik. IHSG pada perdagangan Jumat, 15 Maret 2024 mencatatkan pelemahan 1.42%, sejalan dengan pelemahan yang terjadi di bursa saham global. Investor asing turut melakukan aksi jual bersih yang masif sebesar Rp 1.51 triliun dengan 5 saham yang paling banyak dijual yaitu BBRI, BBNI, BBCA, KLBF, dan ASII. Secara sektoral, sektor yang menjadi *top loser* yaitu *finansial* -1.96%, *bahan baku* -1.82%, dan *infrastruktur* -0.95%. Pelemahan yang terjadi disebabkan oleh aksi *profit taking* setelah IHSG 4 hari berturut-turut mencatatkan level tertinggi baru. Hal ini dimanfaatkan pelaku pasar untuk merealisasikan profit pada sektor-sektor yang juga telah menguat dalam beberapa pekan terakhir. Selain itu juga beberapa big banks telah memasuki masa *ex date* seperti yang terjadi pada BBRI dan BBNI. Adapun sektor yang masih mampu menguat yaitu sektor transportasi yang menguat signifikan sebesar 1.47%. Penguatan sektor transportasi didukung oleh ekspektasi meningkatnya permintaan jasa dan produknya menjelang aktivitas mudik dan liburan Hari Raya Lebaran. Pekan ini pelaku pasar domestik akan menanti hasil RDG BI dan proyeksi ekonomi oleh BI pada Rabu mendatang.

Harga Timah Menguat ke Level Tertinggi 7 Bulan. Harga komoditas timah menguat di tengah trend pelemahan harga komoditas global seiring penguatan indeks dollar (DXY). Timah menguat ke level US\$ 27600/ ton seiring gangguan *supply* dan tanda-tanda peningkatan permintaan dari konsumen timah utama dunia, Tiongkok. Diketahui bahwa pada bulan Januari 2024 sempat terjadi keterlambatan dalam proses persetujuan ekspor timah di Indonesia dan diperkirakan di tahun ini terjadi defisit cadangan timah global sebesar 5 ribu ton. Sedangkan dari sisi permintaan, seiring kenaikan penjualan produk semikonduktor dan elektronik maka permintaan timah juga berpotensi naik.

JCI REVIEW & OUTLOOK



IHSG bergerak menguji EMA 20 di level **7229** setelah *breakdown* EMA 5 di level **7387**. Secara momentum, IHSG masih berada di area *overbought* dengan kecenderungan melemah antara rentang 7290-7442.

	1	2	3
Support	7290	7238	7173
Resisten	7442	7454	7500

STOCKS PICK



ELSA sedang menembus area mid dari indikator bollinger band dengan potensi penguatan ke area *resistance* bollinger band disertai dukungan dari kenaikan *volume* dan indikator momentum yang masih menguat.

Rekomendasi : Buy
Entry Level : 392-398
Take Profit : 404-412
Stop Loss : 384



ASSA telah menembus area *downtrend-line* dengan potensi perubahan *trend* sehingga berpeluang menguat ke area *classic resistance* dengan dukungan *volume* dan indikator MACD yang menguat.

Rekomendasi : Buy
Entry Level : 795-825
Take Profit : 850-890
Stop Loss : 775

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.

STOCK PICK



UNTR telah berhasil menguji area *minor support* dan menguat dari area tersebut dimana hal ini didukung oleh naiknya *volume* perdagangan sehingga UNTR berpotensi melanjutkan penguatan ke *resistance* terdekat dengan dukungan penguatan *stochastic*.

Rekomendasi : Buy
 Entry Level : 24000-24200
 Take Profit : 24750-25025
 Stop Loss : 23450



MYOR berhasil menguat dari *support mid* bollinger band dengan potensi penguatan ke *resistance* bollinger band, didukung oleh naiknya RSI ke area *center line* (50) dan *volume* yang cukup meningkat.

Rekomendasi : Buy
 Entry Level : 2390-2420
 Take Profit : 2470-2530
 Stop Loss : 2350



HRUM berpotensi menembus area *major resistance* untuk menguat ke *resistance* selanjutnya yang didukung oleh kenaikan *volume* dan momentum *stochastic* yang masih menguat di area *overbought*.

Rekomendasi : Buy
 Entry Level : 1390-1410
 Take Profit : 1450-1500
 Stop Loss : 1360

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.

STOCKS MARKET NEWS

- **BUKA : UBS AG Akumulasi Saham BUKA**

UBS AG Hong Kong menjadi kolektor di atas 5% saham BUKA setelah pembelian 9.06 miliar lembar saham BUKA pada 14 Maret 2024 di kisaran harga Rp 150. Dengan transaksi tersebut kepemilikannya meningkat menjadi 9.06 miliar lembar atau setara dengan 8.79% porsi kepemilikan.

- **HMSP : Laba di Tahun 2023 Maik 28% YoY**

HMSP membukukan peningkatan penjualan 4.29% di akhir 2023, menjadi Rp115.9 triliun. Penjualan HMSP didorong dari penjualan lokal sigaret kretek mesin sebesar Rp68.9 triliun, sigaret kretek tangan Rp35.9 triliun, sigaret putih mesin Rp8.06 triliun, sigaret putih tangan Rp999.6 miliar, dan lainnya senilai Rp1.04 triliun. Adapun berdasarkan geografis, Penjualan lokal ini mendominasi penjualan HMSP, dengan total penjualan mencapai Rp114.9 triliun di 2023. Dari sisi *bottom line*, HMSP tumbuh menjadi Rp8.09 triliun pada 2023. Laba bersih ini naik 28.04% dari 2022 yang sebesar Rp6.32 triliun. Dengan ini maka P/E HMSP tahun 2023 adalah sebesar 12.79 (2022 : 15.56), dan P/BV sebesar 3.49 (2022:3.47)

- **ISSP : Laba Naik 62.84% di 2023**

ISSP membukukan pendapatan sebesar Rp6.45 triliun sepanjang 2023. Pendapatan tersebut naik 3.18% YoY. Pendapatan tersebut ditopang oleh penjualan lokal sebesar Rp6.21 triliun sementara penjualan ekspor tercatat sebesar Rp242.85 miliar. Penjualan juga didominasi oleh penjualan pipa hitam dan pipa spiral. Sementara itu, laba bersih yang dapat diatribusikan ke pemilik entitas induk sebesar Rp498.08 miliar naik 62.84% dibandingkan posisi tahun sebelumnya tercatat sebesar Rp305.86 miliar.

- **ADRO : Penjualan Batubara Asia Tenggara Dominasi Kinerja 2023**

PT Adaro Energy Indonesia Tbk. (ADRO) mencatat penjualan batu bara pada tahun 2023 paling banyak ke wilayah Asia Tenggara. Pada FY2023, penjualan Grup Adaro terbesar adalah Indonesia sebesar 25%, kemudian Asia Tenggara sebesar 22%, China 21%, Asia Timur laut 20%, dan India 12%. Kemudian, Adaro menargetkan produksi batu bara 65 juta hingga 67 juta ton sepanjang 2024 atau lebih tinggi 1.7% dari total produksi pada 2023. Yakni meliputi 61 juta ton sampai 62 juta ton batu bara termal, dan 4.9 juta ton sampai 5.4 juta ton batu bara metalurgi dari PT Adaro Minerals Indonesia Tbk.

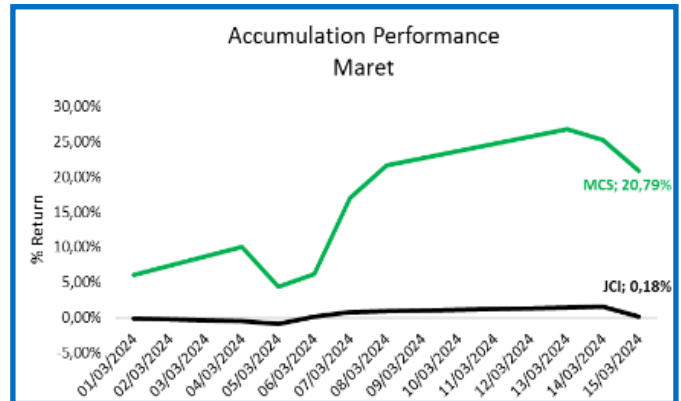
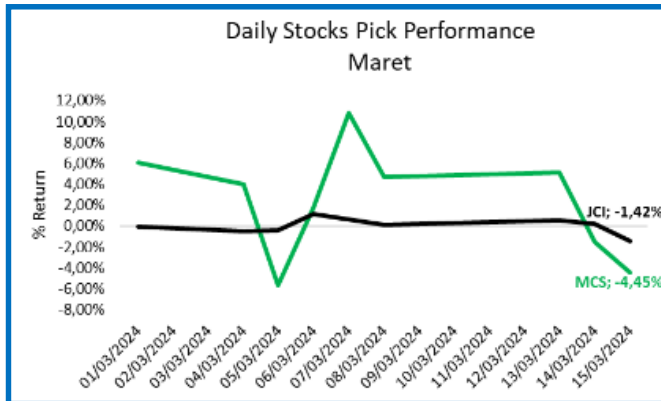
- **TPIA : Spin off Bisnis Infrastruktur**

PT Chandra Asri Pacific Tbk (TPIA) berencana memisahkan (spin off) tiga unit usaha di bisnis infrastruktur yaitu pelabuhan, dermaga (jetty), dan fasilitas penyimpanan kepada anak usahanya yang bergerak di bidang pengangkutan dan pergudangan, PT Chandra Pelabuhan Nusantara (CPAT). *Spin off* unit-unit usaha tersebut akan memiliki empat manfaat. Pertama, optimalisasi pengelolaan aset; kedua, akselerasi dan diversifikasi pengembangan usaha; ketiga, potensi kerja sama strategis dan sinergis; dan keempat, menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham.

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.

REVIEW STOCKS PICK



Stock Pick Review 15 Maret 2024:

1. MEDC Take Profit 1505-1545 Stop Loss 1340
MEDC ditutup melemah pada entry level, namun stochastic menguat, hold.
2. BBTN Take Profit 1450-1500 Stop Loss 1370
BBTN ditutup melemah dengan MACD yang menguat, hold.
3. ICBP Take Profit 11050 Stop Loss 11300
ICBP ditutup melemah pada entry level, namun membentuk hammer candle, hold.
4. ANTM Take Profit 1690-1750 Stop Loss 1570
ANTM ditutup melemah pada entry level, namun RSI masih di atas center line (50), hold.
5. ASII Take Profit 5375-5550 Stop Loss 5100
ASII ditutup melemah, namun masih di area konsolidasi, hold.

CORPORATE ACTION CALENDAR

DATE	TICKER	TIME	ACTION
18/03/2024	NISP	10.00	RUPS
20/03/2024	BTPS	10.00	
20/03/2024	ESSA	15.00	
20/03/2024	FASW	10.30	

DATE	TICKER	DPS	ACTION
18/03/2024	BBTN	Rp 49	Cumdate Dividen
19/03/2024	BMRI	Rp 353	
19/03/2024	SDRA	Rp 7.5	

Research Division

Cheril Tanuwijaya	Cheril.tanuwijaya@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Rifdah Fatin Hasanah	Rifdah.fatin@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62186
Lia Andani	Lia.Andani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Yesaya Christofer	Yesaya.christofer@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425

Retail Equity Sales Division

Dewi Suryani	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Ety Sulistyowati	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	6240
Fadel Muhammad Iqbal	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Syaifathir Muhamad	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

. Mega Capital Sekuritas
Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Ka P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.