

Sectoral SCOPE

Wave

Bottom Fishing

MNC Financial Center Lt. 14 – 16

Jl. Kebon Sirih No. 21 – 27, Jakarta 10340, Indonesia

www.mncsekuritas.id

a member of MNC Group

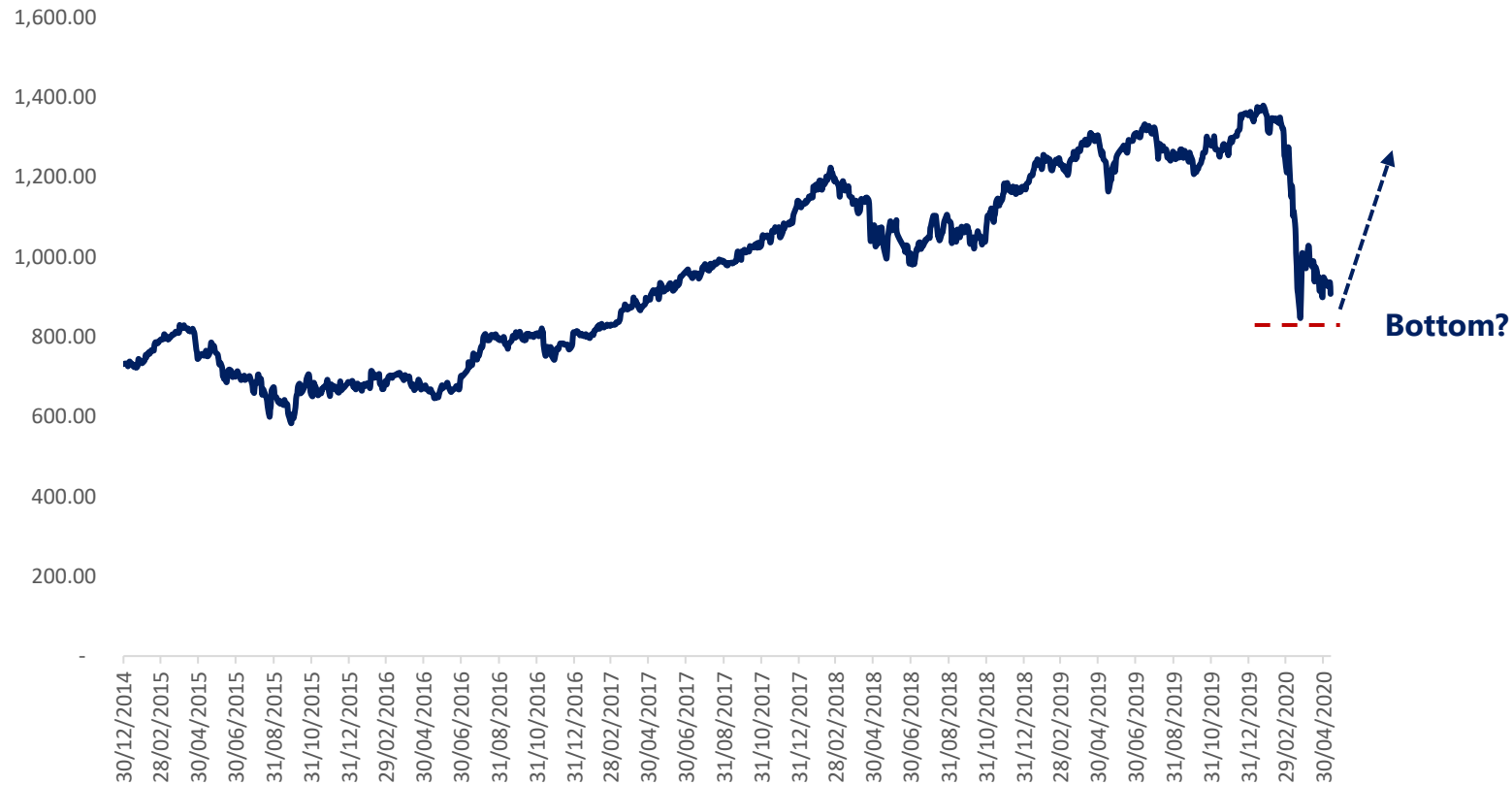
Institution Research Team | herditya.wicaksana@mncgroup.com | +6221 29080 3111 Ext.52150

13 Mei 2020

Kali ini, kami dari tim research institusi MNCS akan membahas pergerakan emiten-emiten perbankan yang kami perkirakan masih akan cenderung terkoreksi terlebih dahulu. Kami menilai pertumbuhan kredit perbankan pada FY20E cenderung bergerak moderat, didukung lesunya iklim bisnis dan investasi terutama akibat pandemi Covid-19. Selain itu kami melihat adanya potensi peningkatan risiko kredit bermasalah (NPL) terutama pada: 1) Industri tekstil; 2) Industri konstruksi dan pembangunan perumahan; 3) Industri perhotelan dan pariwisata; 4) Industri yang berhubungan dengan perdagangan komoditas (pertambangan dan agrikultur).

Kami juga memberikan beberapa catatan atas tantangan yang akan dihadapi oleh sektor perbankan nasional pada FY20E, khususnya terkait dengan beberapa isu negatif terhadap perbankan BUMN yang berencana terlibat dalam proses restrukturisasi dari institusi pemerintah yang masih mengalami kerugian. Selain itu, penerapan PSAK 71 (IFRS 9) berpotensi menekan CAR (100-300bps) dan laba emiten perbankan akibat kenaikan biaya pencadangan (CKPN).

Namun demikian, kami meyakini sektor ini masih dapat menjadi pilihan yang menarik mengingat tingginya bobot sektor finansial terhadap IHSG dengan kontribusi sebesar 38,69% terhadap total kapitalisasi pasar. Selain itu, sektor finansial menjadi salah satu sektor yang dapat bertahan terhadap krisis seperti yang terjadi pada tahun 2008.



Sumber: Bloomberg

Pergerakan JAKFIN (*Jakarta Finance*) serupa dengan pergerakan IHSG, dimana pada pergerakan JAKFIN kali ini masih akan cenderung terkoreksi. Namun, apakah koreksi ini merupakan koreksi wajar, dimana JAKFIN tidak akan menembus level bottom? Bagaimana dengan pergerakan dari emiten-emiten di sektor ini, khususnya pada saham-saham (stockpick) pilihan kami yakni BBKA, BBRI, BBNI, dan BMRI?

JAKFIN

Published on Investing.com, 12/May/2020 - 9:35:41 GMT, Powered by TradingView.

IDX Finance, Indonesia, Jakarta:JKFINA, W

Kami tampilkan indeks finance (JAKFIN) pada weekly chart (chart mingguan). Kami memperkirakan selama JAKFIN tidak menembus lowest lalu pada level 845.5, maka kami perkirakan saat ini JAKFIN berada di akhirwave 2 dari wave (5). Hal ini berarti, JAKFIN berpeluang kembali menguat untuk membentuk wave 3 dari wave (5) dengan penguatan terdekat kami perkirakan berada pada level 1,040.31.

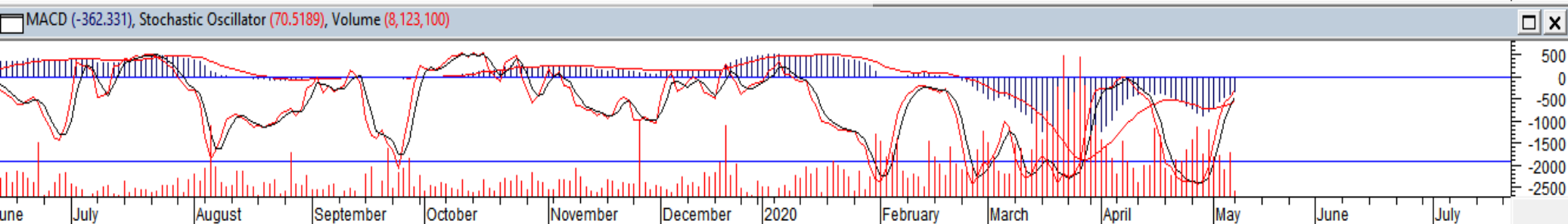


Investing.com

BBCA



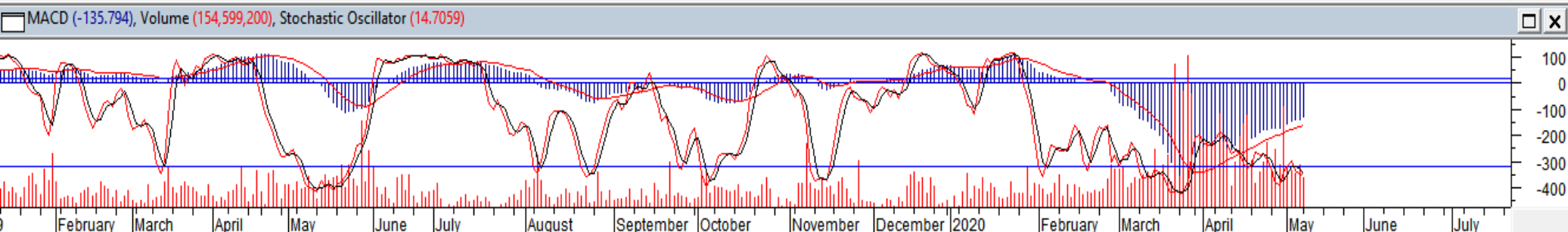
Kami memperkirakan pergerakan BBCA dalam timeframe besarnya sedang dalam masa uptrend untuk membentuk wave (5). Pada timeframe yang lebih kecil, kami memperkirakan saat ini BBCA sedang membentuk wave [ii] dari wave 3 dari wave (5). Hal ini berarti BBCA akan cenderung terkoreksi terlebih dahulu, setelah terkonfirmasi membentuk dan menyelesaikan wave [ii], maka BBCA berpeluang menguat kembali untuk membentuk wave [iii] dari wave 3 dari wave (5). Skenario ini akan gagal apabila BBCA ditutup di bawah level 24,000.



BBRI



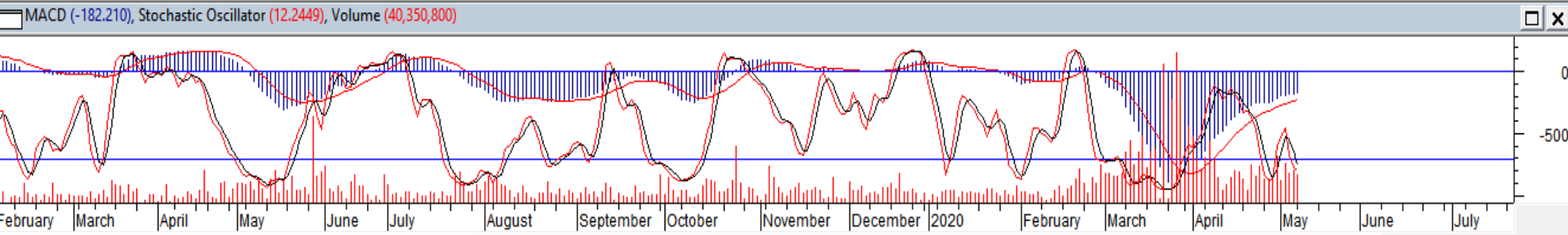
Support penting BBRI berada pada area 2,440, apabila pergerakan BBRI menembus support tersebut, maka BBRI berpotensi terkoreksi untuk membentuk wave (c) dari wave [v] dengan ke area 2,350 dan kondisi terburuknya menuju 2,250. Namun setelah menyelesaikan wave (c) dari wave [v] dari wave A, maka BBRI berpeluang menguat kembali untuk membentuk awalan wave B.



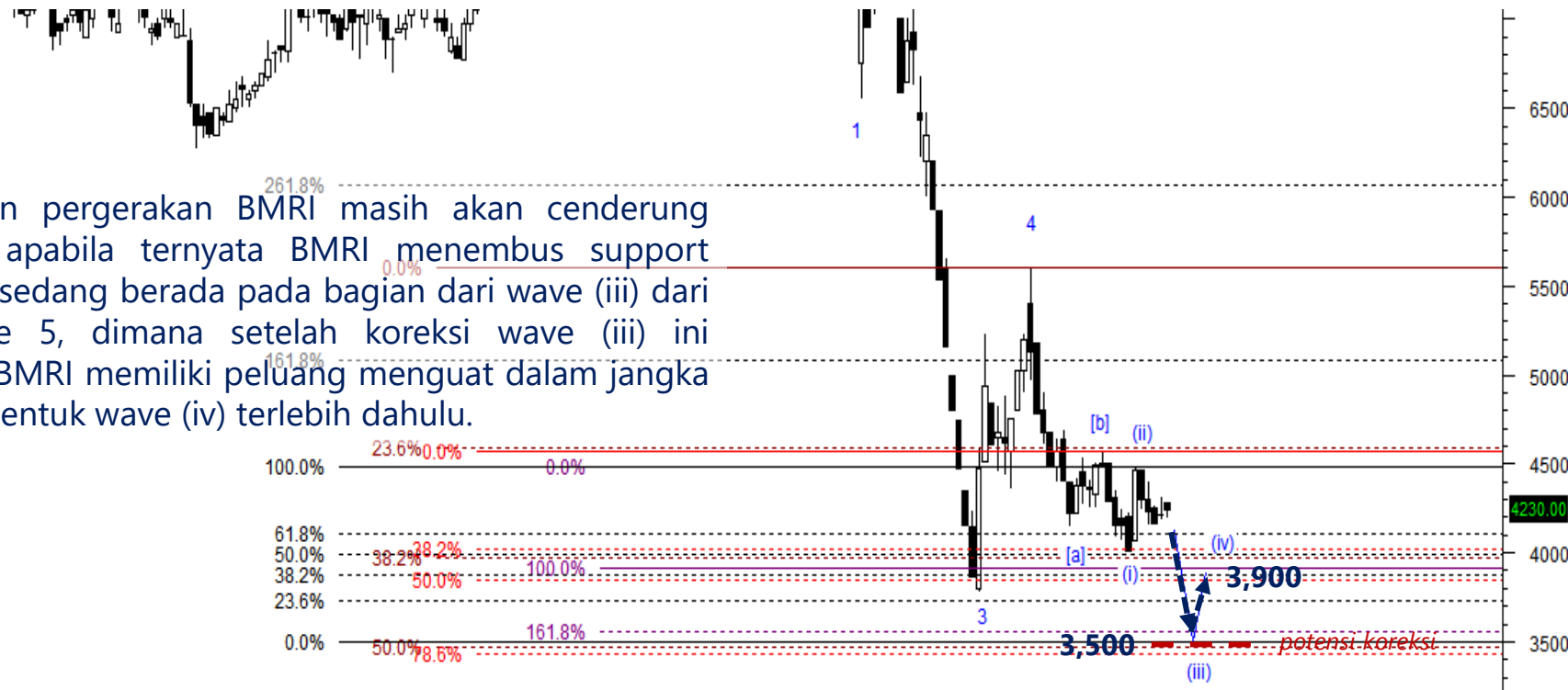
BBNI



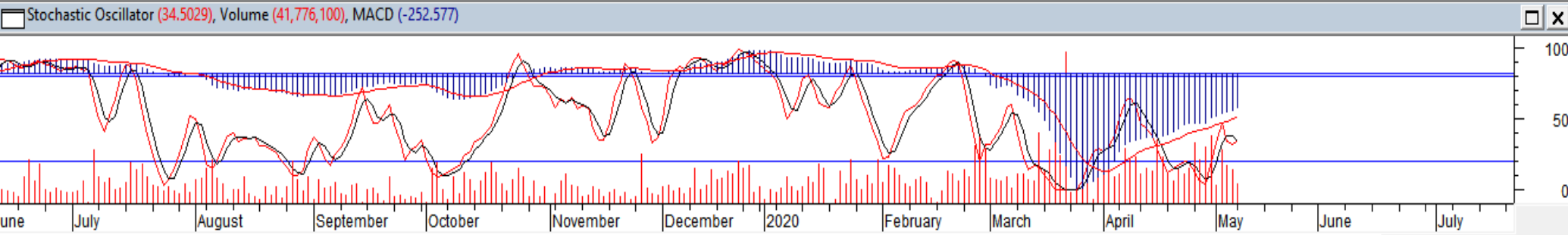
Pergerakan BBNI pun kami perkirakan sedang membentuk wave 5 dari wave (C) dari wave [B], dimana BBNI masih rentan terkoreksi kembali terlebih jika menembus area 2,970. Setelah terkonfirmasi menyelesaikan wave 5 dari wave (C) dari wave [B], maka BBNI berpeluang menguat untuk membentuk awalan dari wave [C].



BMRI



Kami memperkirakan pergerakan BMRI masih akan cenderung terkoreksi, terlebih apabila ternyata BMRI menembus support 3,780. Saat ini BMRI sedang berada pada bagian dari wave (iii) dari wave [c] dari wave 5, dimana setelah koreksi wave (iii) ini terkonfirmasi, maka BMRI memiliki peluang menguat dalam jangka pendek untuk membentuk wave (iv) terlebih dahulu.



Institutional Research Team



Thendra Crisnanda – Head of Institution Research
thendra.crisnanda@mncgroup.com
Investment Strategy
Ext. 52162



T. Herditya Wicaksana – Technical Analyst
herditya.wicaksana@mncgroup.com
Technical Specialist – Elliott Wave
Ext. 52150



Victoria Venny – Research Analyst
victoria.nawang@mncgroup.com
Telco, Toll Road, Logistic, Consumer, Poultry
Ext. 52236



Catherina Vincentia – Research Associate
catherina.vincentia@mncgroup.com
Ext. 52306



Muhamad Rudy Setiawan – Research Analyst
muhamad.setiawan@mncgroup.com
Construction, Property, Oil and Gas
Ext. 52317

Disclaimer : MNCS Daily Scope Wave has been issued by PT MNC Sekuritas, It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Sekuritas has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Sekuritas makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Sekuritas and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.