

Around the Corner, High Dividend Season Is Coming

Economic

Latest

Inflation, YoY	:	5,47%
BI 7-DRRR (16 Feb 2023)	:	5,75%
1 USD to IDR (3 Mar 2023)	:	15.277,75
1 EUR TO IDR (3 Mar 2023)	:	16.270,04

Market Data

	2 Mar 23	3 Mar 23
IHSG	: 6.857,53	6.813,64
LQ45	: 947,11	938,96
JII	: 574,97	573,19
IDX30	: 493,19	488,70
IDXBUMN20	: 403,37	401,19

Commodity Index

	2 Mar 23	3 Mar 23
Brent Crude (USD/bl)	: 84,75	85,94
Nickel spot (USD/mt)	: 24.177,00	24.385,00
CPO (MYR/ton)	: 4.294,03	4.352,00
Coal (USD/ton)	: 193,50	187,15
Gold (USD/oz)	: 1.837,91	1.855,37

International Indices

	2 Mar 23	3 Mar 23
S&P 500	: 3.981,54	4.045,64
Dow Jones	: 33.004,81	33.390,97
Nasdaq	: 11.463,19	11.689,01
FTSE 100	: 7.944,01	7.947,11
CAC 40	: 7.284,02	7.348,12
Nikkei 225	: 27.498,49	27.927,47
HSI	: 20.428,63	20.567,54
Shanghai	: 3.310,51	3.328,39

Summary

- Tensi geopolitik membuat indeks harga batubara menyentuh rekor harga tertinggi di 457 USD/ton.
- Performa keuangan ITMG naik signifikan di 2022.
- Sentimen positif dari pembagian dividen final rutin ITMG yang diprediksi dibagikan di bulan April.

Highlight

- Tensi geopolitik antara Rusia dan Ukraina sejak Februari 2022 menyebabkan *cost-push inflation* pada komoditas energi, khususnya batubara. Selain tensi geopolitik, meroketnya harga batubara disebabkan dengan adanya peristiwa lain seperti boikot batubara Australia oleh Republik Rakyat Tiongkok (RRT) pada tahun 2020 silam, serta negara-negara Eropa yang memasuki musim dingin. Dengan demikian, harga batubara pada 2022 menyentuh rekor harga tertingginya di 457 USD/ton.
- Performa keuangan emiten batubara melesat pada 2022 seiring dengan naiknya harga jual batubara. PT Indo Tambangraya Tbk (ITMG) membukukan kenaikan harga jual rata-rata atau *average selling price* (ASP) pada 2022 sebesar 86% secara tahunan (yoy) menjadi 192 USD/ton. Berbeda dengan ASP, produksi dan penjualan mengalami penurunan masing-masing 10% dan 6% menjadi 16,6 ton dan 18,9 ton akibat banjir dan cuaca buruk. Meski demikian, pendapatan dan laba bersih naik masing-masing sebesar 75% dan 152% menjadi 3,6 miliar USD dan 1,20 miliar USD, atau setara Rp57,19 triliun dan Rp18,86 triliun dengan asumsi kurs Rp15.173/USD.
- Sentimen positif lainnya berasal dari pembagian dividen secara rutin oleh ITMG sejak 2015. Dengan terdisrupsi suplai energi global yang menyebabkan harga batubara naik signifikan, ITMG melaporkan laba bersih sebesar 1,20 miliar USD dan telah mendistribusikan dividen interim sebesar 299 juta USD, atau sebesar Rp4.128/lembar saham pada November 2022. Dividen final yang diprediksi dibagikan bulan April 2023 diproyeksikan mencapai Rp6.197/lembar saham, dengan asumsi *dividend payout ratio* skenario menengah sebesar 70% serta alokasi belanja modal atau *capital expenditure* sebesar 84,3 juta USD.

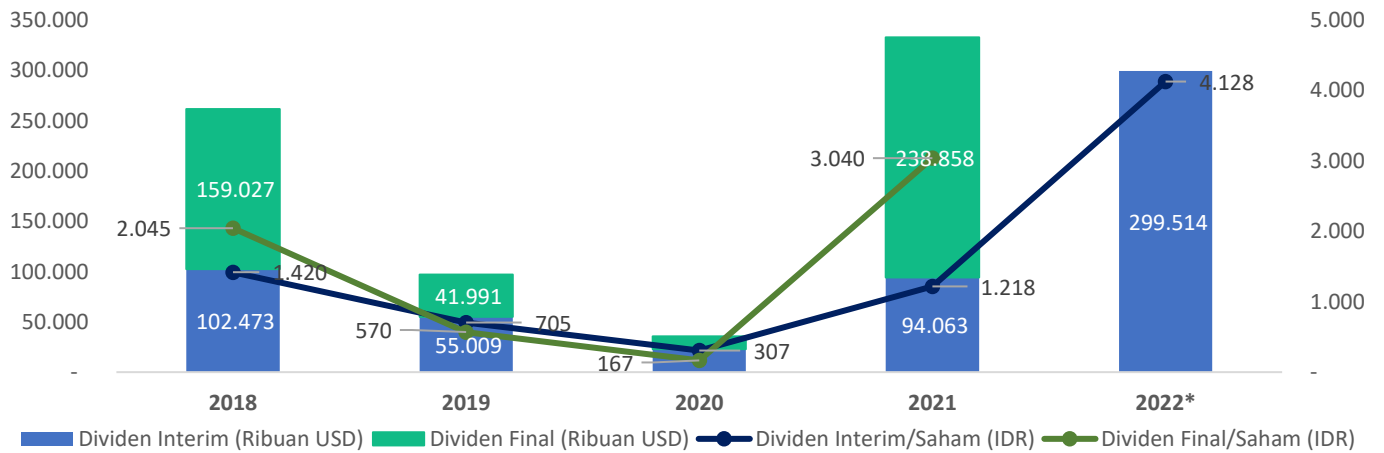
Around the Corner, High Dividend Season Is Coming

Pergerakan Saham ITMG



Sumber: TradingView

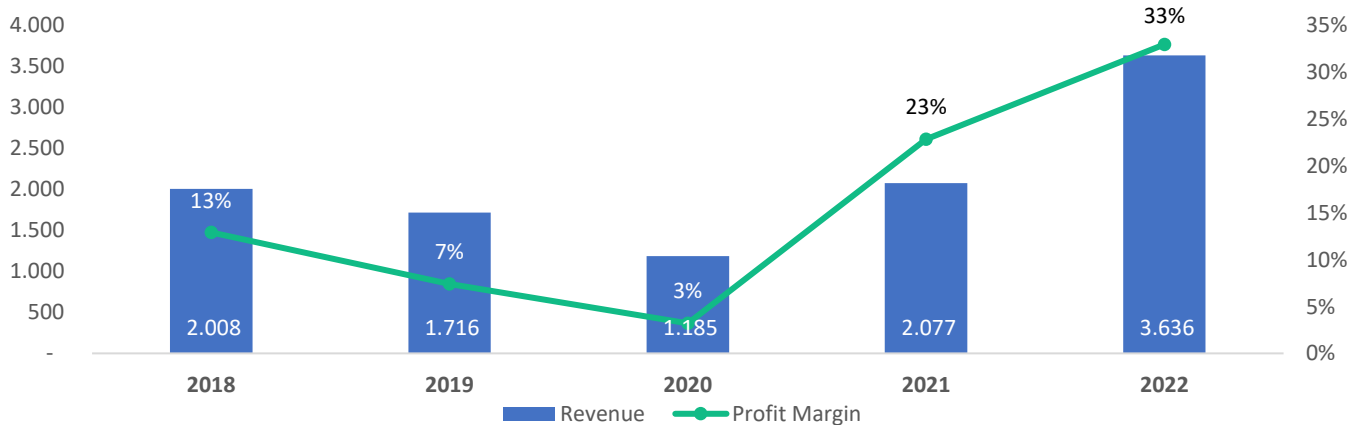
Dividen (Ribuan USD) dan Dividen/Saham (IDR)



*1H2022

Sumber: PT Indo Tambangraya Tbk

Performa Keuangan ITMG



Sumber: : PT Indo Tambangraya Tbk



Corporate Action Calendar

Events		Maret 2023				
		6	7	8	9	10
Dividen	Cum Date	MEGA				
	Record Date		XCID	MEGA		
	Effective Date					
Rights Issue	Cum Date					
	Record Date					
	Effective Date					
Waran	Record Date					
	Effective Date					BESS EURO
Stock Split	Record Date					
	Effective Date					
RUPS	Record Date	SIDO	ARKO	OKAS	AALI	ADMF
		LPPF	WOMF	SQMI	BNGA	NISP
			ITMG	RUNS	ASGR	BJBR
			BNLI	MEDS		
				COAL		
	Effective Date			CITA		
				BDMN		
				BNII		
		RISE		CASH	ARNA	LABA
					BNBA	

Sumber: KSEI



Analyst

Muhammad Syafri

m.syafri@elitsekuritas.com

References

Economist Intelligence Unit. *China begins to unwind ban on Australian coal imports*. 23 Januari 2023.

<https://www.eiu.com/n/china-begins-to-unwind-ban-on-australian-coal-imports/>. 3 Maret 2023.

PT Indo Tambangraya Tbk. *Company Presentation*. 2022. <https://itmg.co.id/en/investor-relations/company-presentation>.

—. *Financial Report*. 2022. <https://itmg.co.id/en/investor-relations/financial-report>.

Disclaimer:

- Informasi pada laporan ini didasari oleh informasi publik yang dipercaya sebagai sumber yang andal. PT Elit Sukses Sekuritas, perusahaan afiliasi, dan karyawan yang bersangkutan ("**Para Pihak**") tidak merepresentasikan atau menjamin kelengkapan, kebenaran, dan keakuratan informasi yang terdapat dalam laporan ini. Hasil analisis pada laporan ini didasari oleh penilaian pada tanggal laporan diterbitkan dan tidak ada jaminan bahwa peristiwa di masa depan akan tetap konsisten. Informasi pada laporan ini dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan. **Disarankan untuk mengecek kembali kondisi pasar serta dasar hukum yang digunakan untuk memastikan bahwa informasi yang disajikan masih berlaku.**
- Para Pihak tidak bertanggung jawab dan tidak berkewajiban atas kejadian yang timbul (termasuk tapi tidak terbatas untuk setiap klaim, tindakan, tuntutan, kerugian, pengeluaran, atau kerusakan) yang diajukan atau diderita oleh siapa pun sebagai akibat dari mengandalkan seluruh atau sebagian informasi yang disajikan dalam laporan ini.
- Para Pihak tidak bertanggung jawab atas kesalahan, kealpaan, salah saji, kelalaian, atau keadaan lain yang mungkin terjadi ("**Keadaan Tertentu**") dalam penyajian laporan ini. **Apabila terjadi Keadaan Tertentu di kemudian hari, maka Para Pihak dilepaskan dari kewajiban untuk bertanggung jawab.**