

Ticker	:	TLKM
Rating	:	BUY
Price (11 Agt 23)	:	3,810
Buy	:	3,760 – 3,810
Target Price:	:	4,000
Stop Loss	:	3,710

Economic

Latest

Inflation, YoY	:	3.08%
BI 7-DRRR	:	5.75%
1 USD to IDR	:	15,323.5
1 EUR TO IDR	:	16,801.5

Market Data

7 Agt 23 11 Agt 23

IHSG	:	6,886.3	6,879.9
LQ45	:	966.4	964.35
JII	:	552.9	552.5
IDX30	:	502.5	500.0
IDXBUMN20	:	410.5	411.7

Commodity Index

7 Agt 23 11 Agt 23

Brent Crude (USD/bl)	:	85.3	86.8
Nickel (USD/mt)	:	21,102.0	20,241.0
CPO (MYR/ton)	:	3,700.0	3,740.0
Coal (USD/ton)	:	141.1	144.0
Gold (USD/oz)	:	1,937.4	1,913.8

International Indices

7 Agt 23 11 Agt 23

S&P 500	:	4,518.4	4,464.0
Dow Jones	:	35,473.1	35,281.4
Nasdaq	:	13,994.4	13,644.8
FTSE 100	:	7,554.4	7,524.1
CAC 40	:	7,319.7	7,340.1
Nikkei 225	:	32,254.5	32,473.6
HSI	:	19,537.9	19,075.1
Shanghai	:	3,268.8	3,189.2

IHSG Summary



- IHSG bergerak pada area konsolidasi dalam level 6,861.9 – 6,915.0 selama sepekan, kecenderungan membentuk *base* yang kuat hingga membuat batas *support* baru yang dapat membuat pergerakan IHSG cenderung monoton, rilis data Perekonomian Indonesia yang tumbuh di atas 5% belum memberikan efek yang signifikan bagi IHSG dikarenakan sentimen negatif yang hadir dari dipangkasnya *rating* peringkat bank pemberi pinjaman oleh Moody's serta pelemahan ekonomi Negeri Tiongkok menjadi faktor pemberat bursa global.
- Investor Asing mencatatkan net buy sebesar 2.06 triliun selama sepekan kemarin. Menandakan optimisme terhadap IHSG yang masih menarik berkat pertumbuhan ekonomi serta konsumsi domestik yang cukup tinggi menjadi pilihan investor asing untuk menempatkan investasinya.

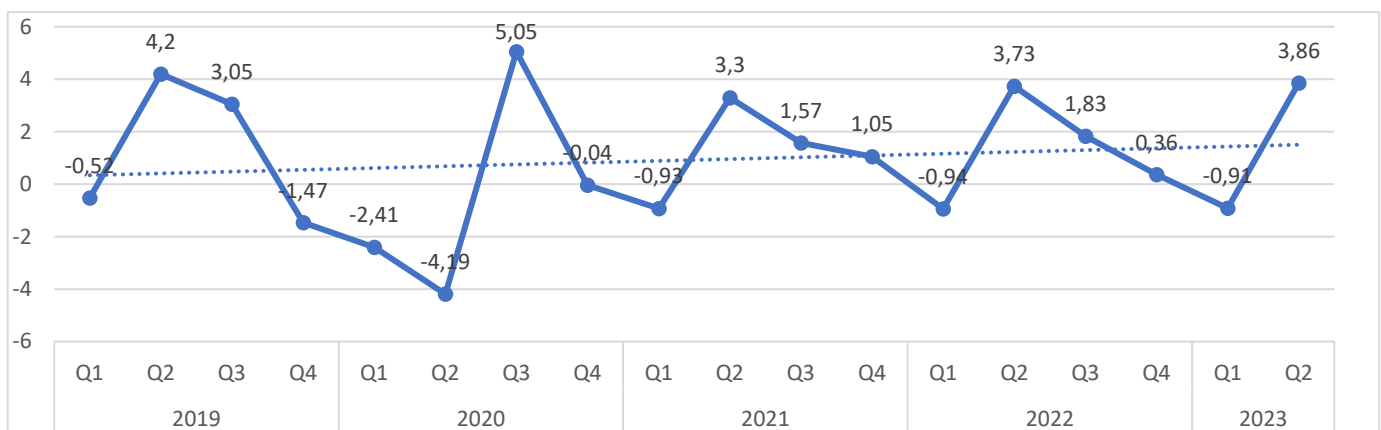
Economic Highlight

- Ditengah Perekonomian global yang melambat pada 2023 serta penurunan harga komoditas global, ekonomi Indonesia tumbuh diatas 5% hingga triwulan kedua 2023, yang menandakan ketahanan dan prospek ekonomi Indonesia tetap baik. Sepanjang triwulan kedua 2023, kinerja ekonomi Indonesia didukung oleh peningkatan mobilitas masyarakat dan momen hari besar keagamaan yang menolong peningkatan konsumsi masyarakat & aktivitas produksi.
- Dari sisi produksi, pertumbuhan ekonomi triwulan kedua 2023 terutama bersumber dari industri pengolahan, perdagangan, dan transportasi. Sedangkan sisi pengeluaran bersumber dari konsumsi rumah tangga, pembentukan modal tetap bruto dan konsumsi pemerintah.

Company Highlight

- Selama semester I 2023, PT Telkom Indonesia Tbk mencatat pertumbuhan positif 2,1% YoY menjadi Rp 73,5 triliun. Pendapatan tersebut didukung oleh pertumbuhan Data, Internet & IT. Pertumbuhan layanan tercatat sebesar 6,1% YoY menjadi 41,6 triliun, IndiHome tumbuh sebesar 4,0% YoY menjadi Rp 14,4 triliun serta Interkoneksi tumbuh 5,7% YoY menjadi Rp 4,5 triliun.
- Bisnis Digital Telkomsel terus tumbuh sehat dengan pertumbuhan lalu lintas data sebesar 9,4% YoY dan kontribusinya mencapai 85,6% dari total pendapatan Telkomsel dibandingkan kontribusi tahun lalu sebesar 80,5%. Pelanggan pada 2Q23 mencapai 153,3 juta, meningkat dari 151,1 juta pada 1Q23 dengan ARPU yang tumbuh menjadi 49,7 ribu dari 45,3 ribu pada kuartal sebelumnya.
- IndiHome terus berkembang didukung oleh 9,5 juta total pelanggan dengan pertumbuhan sebesar 7,2% YoY. Diharapkan dapat meningkatkan pendapatan serta potensi sinergi komersial guna membantu Telkom Group menjadi lebih baik.

Pertumbuhan Ekonomi Indonesia



Sumber: Bps

Performa Keuangan

Laba Rugi (Miliar IDR)	1H23	1H22	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
Pendapatan	73.478	71.983	147.306	143.210	136.462	135.567	2%
Beban Operasional	(51.042)	(49.522)	(101.569)	(99.303)	(93.274)	(93.913)	3%
Pendapatan (Biaya) Lainnya	583	475	(6.156)	3.656	317	740	23%
EBITDA	(50.459)	(49.047)	(107.725)	(95.647)	(92.957)	(93.173)	3%
EBIT	23.019	22.936	39.581	47.563	43.505	42.394	0%
Pendapatan (Biaya) Keuangan	(1.717)	(1.507)	(3.242)	(3.885)	(4.730)	(4.486)	14%
EBT	21.302	21.429	36.339	43.678	38.775	37.908	-1%
Manfaat (beban) Pajak Penghasilan	(4.481)	(3.874)	(8.659)	(9.730)	(9.212)	(10.316)	16%
Laba Bersih	16.821	17.555	27.680	33.948	29.563	27.592	-4%
Marjin EBITDA	-69%	-68%	-73%	-67%	-68%	-69%	-0,5 ppt
Marjin EBIT	31%	32%	27%	33%	32%	31%	-0,5 ppt
Marjin Laba Bersih	23%	24%	19%	24%	22%	20%	-1,5 ppt

Neraca Keuangan

Neraca (Miliar IDR)	1H23	1H22	FY22	FY21	FY20	FY19	%YoY
Kas dan Setara Kas	40.521	40.160	31.947	38.311	20.589	18.242	1%
Piutang Usaha	10.151	9.587	8.634	8.510	11.339	11.797	6%
Persediaan	1.118	1.038	1.144	779	983	585	8%
Aset Lancar - Lainnya	14.100	10.635	13.332	13.677	13.592	11.098	33%
Total Aset Lancar	65.890	61.420	55.057	61.277	46.503	41.722	7%
Aset Tetap	175.471	164.895	173.329	165.026	160.923	156.973	6%
Aset Hak Guna	20.673	16.201	20.336	18.469	18.566	-	28%
Aset Tidak Lancar - Lainnya	28.444	32.756	26.443	32.412	20.951	22.513	-13%
Total Aset Tidak Lancar	224.588	213.852	220.135	215.907	200.440	179.486	5%
Total Aset	290.478	275.272	275.192	277.184	246.943	221.208	6%
Utang Usaha	15.370	15.014	18.457	17.170	16.999	13.897	2%
Beban Yang Masih Harus Dibayar	13.717	14.685	15.445	15.885	14.265	13.736	-7%
Liabilitas jangka pendek - Lainnya	66.263	47.188	36.486	36.076	37.829	30.736	
Total Liabilitas Lancar	95.350	76.887	70.388	69.131	69.093	58.369	24%
Pinjaman Jangka Panjang & Lainnya	26.503	33.285	27.331	36.319	30.561	32.293	-20%
Liabilitas Sewa	13.257	8.482	13.736	10.426	10.221	1.576	56%
Liabilitas -Lainnya	15.017	15.939	14.475	15.909	16.179	11.720	-6%
Liabilitas Jangka Panjang	54.777	57.706	55.542	62.654	56.961	45.589	-5%
Total Liabilitas	150.127	134.593	125.930	131.785	126.054	103.958	12%
Ekuitas	140.351	140.679	149.262	145.399	120.889	117.250	0%
DER	1,07	0,96	0,84	0,91	1,04	0,89	11,3 ppt
RoA	12%	13%	10%	12%	12%	12%	-1,2 ppt
RoE	24%	25%	19%	23%	24%	24%	-1,0 ppt

Technical Chart





Corporate Action Calendar

Events		Agustus 2023				
		14	15	16	17	18
DIVIDEN	Cum Date					
	Record Date		EAST			
	Effective Date			AKRA		
RUPS	Record Date	KAEF	FAPA	FLMC		BAPI
		MKTR	NAYZ	KREN		IGAR
		MFMI	INPS			ISAT
		WAP0	JASS			
		SMIL	VICO			
		ASII	GOOD	DOOH		
	Effective Date	VICI	GTSI	URBN		
			FUTR			
			MPMX			

Sumber: KSEI



Analyst

Ayudya Muhammad

Ayudya@elitsekuritas.com

References

<https://www.bps.go.id/publication.html>. 11 8 2023.

<https://www.telkom.co.id/>. 11 8 2023.

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.**