

IHSG OUTLOOK

Indeks pada perdagangan kemarin ditutup melemah pada level 5979. Ditransaksikan dengan volume yang cukup ramai jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari perdagangan. Indikator stochastic juga nampak terjadi deathcross yang mengindikasikan adanya potensi pelemahan. Indeks dibebani oleh sektor Industrials (-2.467%), Properties & Real Estate (-1.522%), Consumer Cyclical (-1.05%), Consumer Non-Cyclical (-0.979%), Financials (-0.783%), Basic Materials (-0.396%), Energy (-0.266%), kendati ditopang oleh sektor Infrastructures (0.665%), Transportation & Logistic (0.869%), Healthcare (0.886%), Technology (1.334%) yang mengalami penguatan walaupun tidak signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 5950 dan level resistance 6000.

Global Sentiment

Pergerakan indeks pada hari Rabu cenderung tertekan yang disebabkan oleh beberapa faktor salah satunya yakni terkait tingkat inflasi US yang sudah meningkat cukup signifikan, kemudian angka pengangguran yang juga menurun jika dibandingkan dengan tahun lalu yang sempat naik hingga belasan persen. Kondisi ini membuat para investor bukan hanya domestik, namun regional dan eropa juga merasa khawatir bahwa The Fed akan mempercepat perubahan kebijakan moneternya. Kekhawatiran ini terlihat dari melemahnya indeks domestik, bursa regional, Eropa dan US yang hingga penutupan perdagangan sore hari kompak bergerak di zona merah. Kekhawatiran ini muncul dikarenakan investor khawatir apabila ada perubahan kebijakan moneter atau pengurangan quantitative easing (QE) yang dilakukan oleh bank sentral US dapat menyebabkan Tapering atau adanya capital outflow dari negara berkembang karna dollar US menguat.

Kemudian selain karna faktor eksternal, terkejutnya pergerakan indeks dikarenakan tingkat kasus Covid-19 yang terus meningkat bahkan hingga diatas 40.000 perharinya. Hal ini menimbulkan potensi adanya perpanjangan periode PPKM Mikro Darurat yang sempat dibicarakan oleh Mentri Keuangan Sri Mulyani dengan tambahan periode sebanyak 6 pekan. Perpanjangan dari PPKM Mikro Darurat ini tentu nantinya sedikit banyak akan berpengaruh juga terhadap lalu pertumbuhan ekonomi Indonesia khususnya kuratla 3, yang mana untk berdasarkan kondisi saat ini Bank Indonesia juga telah memangkas proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia FY 2021 menjadi 3.8% dari sebelumnya 4.1%-5.1%. Karena proyeksi PPKM Mikro Darurat tambahan yang cukup lama dan ada potensi berpengaruh terhadap aktivitas ekonomi maka investor cenderung khawatir sehingga menyebabkan fluktuasi indeks pada hari Rabu tertekan dari awal sesi 1 hingga berakhirnya sei 2.

Pada hari Kamis (15/7/2021) ada beberapa indikator dan katalis yang perlu diperhatikan oleh para pelaku pasar diantaranya yakni dari China akan rilis angka GDP Growth Rate kuartal 2 yang diproyeksikan akan terjadi kenaikan dibandingkan dengan sebelumnya yakni 1.2% QoQ (0.6% vs 1.2%) sedangkan secara tahunannya diproyeksikan cenderung menurun yakni 8.1% (8.1% Vs 18.3%). Sleian itu dari China juga akan rils data penjualan eceran yang diproyeksikan akan tumbuh sebesar 11% dari 12.4% serta tingkat pengangguran China yang diproyeksikan masih akan sama yakni 5%.

Selain China, Hari Kamis dari domestik juga akan rilis data terakit neraca perdagangan Indonesia bulan Juni yang diproyeksikan masih akan surplus dikisaran \$2.23B dari sebelumnya \$2.37B, masih surplus namun lebih rendah dibandingkan dengan sebelumnya. Kemudian ada data ekspor Indonesia bulan Juni yang diproyeksikan menurut konsensus Trading Economics akan tumbuh sedikit melambat yakni 49.9% dari sebelumnya 58.76% dan impor juga tumbuh melambat dari 68.68% menjadi 51.35%. Proyeksi perlambatan terhadap ketiga indikator ekonomi Indonesia tersebut dikarenakan pada bulan Juni cenderung tidak ada momentum yang mendorong konsumsi dan aktivitas ekonomi yang lebih tinggi seperti April dan Mei yang menyebabkan data ekspor-impor sempat mengalami kenaikan yang cukup signifikan. Selain rilis ketiga data tersebut, katalis lainnya dari domestik masih terkait dari perkembangan kasus Covid-19 dan juga PPKM Mikro Darurat yang berpotensi diperpanjang hingga 6 pekan.

Dan terakhir dari US akan rilis terkait klaim pengangguran yang mana sebelumnya sempat sedikit mengalami kenaikan 373.000 dari 371.000, dan hari Kamis diproyeksikan akan kembali turun menjadi 360.000.

Stock Watchlist

ECONOMIC CALENDAR

Sources: Trading Economics, Erdikha Research

Monday July 12 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
1:00 PM	ID	<u>Retail Sales YoY MAY</u>	<u>14.7%</u>	15.6%		<u>23%</u>
9:30 PM	US	NY Fed Treasury Purchases TIPS 1 to 7.5 yrs			\$2.025B	
10:00 PM	US	<u>Consumer Inflation Expectations JUN</u>	<u>4.8%</u>	4%		<u>4.1%</u>
10:30 PM	US	<u>6-Month Bill Auction</u>	<u>0.050%</u>	0.050%		
10:30 PM	US	<u>3-Year Note Auction</u>	<u>0.426%</u>	0.325%		
11:00 PM	US	WASDE Report				
	EA	Eurogroup Meeting				
Tuesday July 13 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	<u>10-Year Note Auction</u>	<u>1371%</u>	1497%		
12:00 AM	US	<u>3-Month Bill Auction</u>	<u>0.050%</u>	0.050%		
10:00 AM	CN	<u>Balance of Trade JUN</u>	<u>\$51.53B</u>	\$45.54B ®	<u>\$44.2B</u>	<u>\$40B</u>
10:00 AM	CN	<u>Exports YoY JUN</u>	<u>32.2%</u>	27.9%	23.1%	24%
10:00 AM	CN	<u>Imports YoY JUN</u>	<u>36.7%</u>	51.1%	30%	32%
1:00 PM	GB	<u>BoE Financial Stability Report</u>				
1:00 PM	GB	<u>BoE FPC Meeting Minutes</u>				
5:00 PM	US	<u>NFIB Business Optimism Index JUN</u>	<u>102.5</u>	99.6		<u>100</u>
	US	<u>Inflation Rate YoY JUN</u>	<u>5.4%</u>	5%	<u>4.9%</u>	<u>4.9%</u>
	US	<u>Core Inflation Rate YoY JUN</u>	<u>4.5%</u>	3.8%	<u>4%</u>	<u>3.9%</u>
7:30 PM	US	<u>Core Inflation Rate MoM JUN</u>	<u>0.9%</u>	0.7%	<u>0.4%</u>	<u>0.4%</u>
7:30 PM	US	<u>Inflation Rate MoM JUN</u>	<u>0.9%</u>	0.6%	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
7:55 PM	US	<u>Redbook YoY 10/JUL</u>	<u>14%</u>	19.4%		
9:30 PM	US	NY Fed Treasury Purchases 4.5 to 7 yrs			\$6.025B	
10:30 PM	US	<u>52-Week Bill Auction</u>	<u>0.075%</u>	0.070%		
10:30 PM	US	<u>42-Day Bill Auction</u>	<u>0.045%</u>	0.045%		
Wednesday July 14 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	<u>30-Year Bond Auction</u>	<u>2000%</u>	2172%		
1:00 AM	US	<u>Monthly Budget Statement JUN</u>	<u>\$-174B</u>	<u>\$-132B</u>	<u>\$-194B</u>	<u>\$-245B</u>
3:30 AM	US	<u>API Crude Oil Stock Change 09/JUL</u>	<u>-4.079M</u>	<u>-7.983M</u>	<u>-4.333M</u>	
	GB	<u>Inflation Rate YoY JUN</u>	<u>2.5%</u>	2.1%	<u>2.2%</u>	<u>2.3%</u>
	GB	<u>Inflation Rate MoM JUN</u>	<u>0.5%</u>	0.6%	<u>0.2%</u>	<u>0.3%</u>
1:00 PM	GB	<u>Core Inflation Rate YoY JUN</u>	<u>2.3%</u>	2%	<u>2%</u>	<u>2%</u>
1:00 PM	GB	<u>PPI Core Output MoM JUN</u>	<u>0.3%</u>	0.7% ®		0.3%
1:00 PM	GB	<u>PPI Core Output YoY JUN</u>	<u>2.7%</u>	2.3% ®		3%
1:00 PM	GB	<u>PPI Output MoM JUN</u>	<u>0.4%</u>	0.8% ®	0.6%	0.5%
1:00 PM	GB	<u>PPI Output YoY JUN</u>	<u>4.3%</u>	4.4% ®	<u>4.8%</u>	<u>4.7%</u>
1:00 PM	GB	<u>Retail Price Index YoY JUN</u>	<u>3.9%</u>	3.3%	<u>3.4%</u>	<u>3.6%</u>
1:00 PM	GB	<u>Retail Price Index MoM JUN</u>	<u>0.7%</u>	0.3%	0.3%	0.3%
1:00 PM	GB	<u>PPI Input YoY JUN</u>	<u>9.1%</u>	10.4% ®	10.8%	
1:00 PM	GB	<u>PPI Input MoM JUN</u>	<u>-0.1%</u>	1.2% ®	1.2%	
1:00 PM	GB	<u>Core Inflation Rate MoM JUN</u>	<u>0.5%</u>	0.8%	0.2%	0.4%
4:00 PM	EA	<u>Industrial Production YoY MAY</u>	<u>20.5%</u>	39.4% ®	<u>22.2%</u>	<u>25.1%</u>
4:00 PM	EA	<u>Industrial Production MoM MAY</u>	<u>-1%</u>	0.6% ®	<u>-0.2%</u>	<u>0.1%</u>
4:30 PM	ID	<u>Car Sales YoY JUN</u>	<u>476.1%</u>	1443.6%		
6:00 PM	US	<u>MBA Mortgage Applications 09/JUL</u>	<u>16%</u>	<u>-1.8%</u>		
6:00 PM	US	<u>MBA 30-Year Mortgage Rate 09/JUL</u>	<u>3.09%</u>	3.15%		
7:30 PM	US	<u>PPI MoM JUN</u>	<u>1%</u>	0.8%	0.6%	0.6%
7:30 PM	US	<u>Core PPI YoY JUN</u>	<u>5.6%</u>	4.8%	5.1%	4.9%
7:30 PM	US	<u>Core PPI MoM JUN</u>	<u>1%</u>	0.7%	0.5%	0.5%
7:30 PM	US	<u>PPI YoY JUN</u>	<u>7.3%</u>	6.6%	<u>6.8%</u>	<u>6.8%</u>
7:45 PM	EA	<u>ECB Schnabel Speech</u>				
9:30 PM	US	NY Fed Treasury Purchases 10 to 22.5 yrs			\$1.425	
10:30 PM	US	<u>EIA Crude Oil Stocks Change 09/JUL</u>	<u>-7.897M</u>	<u>-6.866M</u>	<u>-4.359M</u>	
10:30 PM	US	<u>EIA Gasoline Stocks Change 09/JUL</u>	<u>1.039M</u>	<u>-6.076M</u>	<u>-1.786M</u>	
10:30 PM	US	<u>EIA Refinery Crude Runs Change 09/JUL</u>	<u>-0.022M</u>	<u>-0.184M</u>		
10:30 PM	US	<u>EIA Cushing Crude Oil Stocks Change 09/JUL</u>	<u>-1.589M</u>	<u>-0.614M</u>		
10:30 PM	US	<u>EIA Crude Oil Imports Change 09/JUL</u>	<u>-1.051M</u>	0.558M		
10:30 PM	US	<u>EIA Distillate Stocks Change 09/JUL</u>	<u>3.657M</u>	1.616M	<u>0.877M</u>	
10:30 PM	US	<u>EIA Distillate Fuel Production Change 09/JUL</u>	<u>-0.041M</u>	<u>-0.062M</u>		
10:30 PM	US	<u>EIA Heating Oil Stocks Change 09/JUL</u>	<u>-0.669M</u>	<u>-0.373M</u>		
10:30 PM	US	<u>EIA Gasoline Production Change 09/JUL</u>	<u>-0.696M</u>	0.976M		
11:00 PM	US	<u>Fed Chair Powell Testimony</u>				
	CN	<u>FDI (YTD) YoY JUN</u>	<u>28.7%</u>	35.4%		32%
Thursday July 15 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	GB	<u>BoE Ramsden Speech</u>				

1:00 AM	US	<u>Fed Beige Book</u>			
8:30 AM	CN	<u>House Price Index YoY JUN</u>	4.9%		4.9%
9:00 AM	CN	<u>NBS Press Conference</u>			
9:00 AM	CN	<u>Fixed Asset Investment (YTD) YoY JUN</u>	15.4%	12.1%	13%
9:00 AM	CN	<u>GDP Growth Rate QoQ Q2</u>	0.6%	1.2%	1.4%
9:00 AM	CN	<u>GDP Growth Rate YoY Q2</u>	18.3%	8.1%	8.3%
9:00 AM	CN	<u>Industrial Production YoY JUN</u>	8.8%	7.8%	8%
9:00 AM	CN	<u>Retail Sales YoY JUN</u>	12.4%	11%	11.1%
9:00 AM	CN	<u>Unemployment Rate JUN</u>	5.0%		5.0%
9:00 AM	CN	<u>Industrial Capacity Utilization Q2</u>	77.2%		77.1%
11:00 AM	ID	<u>Balance of Trade JUN</u>	\$2.37B	\$2.23B	\$ 2.7B
11:00 AM	ID	<u>Exports YoY JUN</u>	58.76%	49.9%	
11:00 AM	ID	<u>Imports YoY JUN</u>	68.68%	51.35%	
	GB	<u>Claimant Count Change JUN</u>	-92.6K		-120K
1:00 PM	GB	<u>Employment Change APR</u>	113K	90K	100K
1:00 PM	GB	<u>Unemployment Rate MAY</u>	4.7%	4.7%	4.7%
1:00 PM	GB	<u>Average Earnings incl. Bonus MAY</u>	5.6%	7.1%	6.9%
1:00 PM	GB	<u>Average Earnings excl. Bonus MAY</u>	5.6%	6.6%	6.3%
3:30 PM	GB	<u>BOE Credit Conditions Survey</u>			
5:00 PM	GB	<u>BoE Saunders Speech</u>			
7:30 PM	US	<u>Export Prices YoY JUN</u>	17.4%		17.6%
7:30 PM	US	<u>Export Prices MoM JUN</u>	2.2%	1.2%	1.5%
7:30 PM	US	<u>Import Prices YoY JUN</u>	11.3%		11%
7:30 PM	US	<u>Import Prices MoM JUN</u>	1.1%	1.2%	0.9%
7:30 PM	US	<u>Initial Jobless Claims 10/JUL</u>	373K	360K	368K
7:30 PM	US	<u>Jobless Claims 4-week Average JUL/10</u>	394.5K		394K
7:30 PM	US	<u>NY Empire State Manufacturing Index JUL</u>	17.4	18	18
7:30 PM	US	<u>Philadelphia Fed Manufacturing Index JUL</u>	30.7	28	29
7:30 PM	US	<u>Continuing Jobless Claims 03/JUL</u>	3339K	3313K	3300K
8:15 PM	US	<u>Industrial Production YoY JUN</u>	16.3%		12.2%
8:15 PM	US	<u>Industrial Production MoM JUN</u>	0.8%	0.6%	0.6%
8:15 PM	US	<u>Manufacturing Production YoY JUN</u>	18.3%		10%
8:15 PM	US	<u>Manufacturing Production MoM JUN</u>	0.9%	0.2%	0.4%
8:15 PM	US	<u>Capacity Utilization JUN</u>	75.2%	75.6%	75.3%
8:30 PM	US	<u>Fed Chair Powell Testimony</u>			
9:30 PM	US	<u>EIA Natural Gas Stocks Change 09/JUL</u>	16Bcf	47Bcf	
10:30 PM	US	<u>4-Week Bill Auction</u>	0.050%		
10:30 PM	US	<u>8-Week Bill Auction</u>	0.045%		
Friday July 16 2021			Actual	Previous	Consensus Forecast
1:00 PM	EU	<u>New Car Registrations YoY JUN</u>		53.4%	22%
4:00 PM	EA	<u>Balance of Trade MAY</u>		€10.9B	€16.4B
4:00 PM	EA	<u>Core Inflation Rate YoY Final JUN</u>		1%	0.9%
4:00 PM	EA	<u>Inflation Rate YoY Final JUN</u>		2%	1.9%
4:00 PM	EA	<u>Inflation Rate MoM Final JUN</u>		0.3%	0.3%
	US	<u>Retail Sales MoM JUN</u>		-1.3%	-0.4%
7:30 PM	US	<u>Retail Sales Ex Autos MoM JUN</u>		-0.7%	0.2%
7:30 PM	US	<u>Retail Sales YoY JUN</u>		28.1%	14%
9:00 PM	US	<u>Business Inventories MoM MAY</u>		-0.2%	0.2%
9:00 PM	US	<u>Michigan Inflation Expectations Prel JUL</u>		4.2%	4.3%
9:00 PM	US	<u>Michigan Consumer Expectations Prel JUL</u>		83.5	83
9:00 PM	US	<u>Michigan 5 Year Inflation Expectations Prel JUL</u>		2.8%	2.6%
9:00 PM	US	<u>Michigan Consumer Sentiment Prel JUL</u>		85.5	86.5
9:00 PM	US	<u>Michigan Current Conditions Prel JUL</u>		88.6	88

Research Division

Hendri Widianoro	Research Analyst Coordinator	hendri.widianoro@erdikha.com	021 3983 6420	ext (2201)
Ivan Kasulthan	Research Analyst	ivan.kasulthan@erdikha.com	021 3983 6420	ext (2202)
Regina Fawziah	Associate Research Analyst	regina.fawziah@erdikha.com	021 3983 6420	ext (2202)

Retail & Corporation Equity Sales Division

Billy Pebriyanto	Head of Sales, Trading & Dealing	bps@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3723)
Yuyun Adi Pambudi	Retail Equity Sales	yuyun.adi@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3717)
Eni Martuti	Retail Equity Sales	eni.martuti@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3715)
Indrawati	Retail Equity Sales	indrawati.yamani@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3714)
Reandy Taqwa Andriyono	Retail Equity Sales	reandy.andriono@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3716)
Susi Lestari	Retail Equity Sales	susi_l@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3721)
Ulfa Rizky Aullia	Retail Equity Sales	ulfa.aullia@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3719)
Winar Estrada	Corporate Equity Sales	winar.estrada@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3720)
Dominggus Parera	Corporate Equity Sales	domi.parera@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3823)

Online Trading

Henry Luhur	Head of Online Trading (AOnline)	henry@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3925)
Chikal Galih Kresnawan	AOnline Customer Support	galih.kresnawan@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3718)
Theresia Fransisca	AOnline Admin	theresia.fransisca@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3315)

Fixed Income Sales & Trading

Dede Sumarjono	Fixed Income Sales	dede.sumarjono@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3728)
Suraidah Lubis	Fixed Income Sales	aida.lubis@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3725)

Investment Banking

Toto Sosiawanto	Head Of Investment Banking	toto@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3828)
Halashon Tambunan	Investment Banking	halashon.tambunan@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3314)
Hafidh Qarazia Barly	Investment Banking	hafidh.barly@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3316)

Customer Service

Rowlinari Natalia N.	Customer Service	aof.elit@erdikha.com	021 3983 6420	ext (3315)
----------------------	------------------	----------------------	---------------	------------

PT Erdikha Elit Sekuritas

Gedung Sucaco Lantai 3

Jl. Kebon Sirih Kav.71, RT.003/RW.002, Kelurahan Kebon Sirih, Kec. Menteng, Kota Administrasi Jakarta Pusat, Daerah Khusus Ibukota Jakarta 10340

Disclaimer

The information contained herein has been compiled from sources that we believe to be reliable. No warranty (express or implied) is made to the accuracy or completeness of the information. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date, without regards to its fairness, and are subject to change without notice. This document has been prepared for general information only, without regards to the specific objectives, financial situation and needs of any particular person who may receive it. No responsibility or liability whatsoever or howsoever arising is accepted in relation to the contents hereof by any company mentioned herein, or any their respective directors, officers or employees. This document is not an offer to sell or a solicitation to buy any securities. This firms and its affiliates and their officers and employees may have a position, make markets, act as principal or engage in transaction in securities or related investments of any company mentioned herein, may perform services for or solicit business from any company mentioned herein, and may have acted upon or used any of the recommendations herein before they have been provided to you. Available only to person having