MORNING IDEA

Monday, November 15, 2021

erdikha sekuritas

Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,651
Change (%)	-0.60%
Net Foreign Buy (YTD)	32.36T
Support	6600
Resistance	6670
Net F *Sell*	-344.M
F Buy	2719.M
D Buy	8916.M
F Sell	3064.M
D Sell	8572.M

Source : TradingView, Research Erdikha

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,235.51	1.05%
IDXCYCLIC	866.70	-1.10%
IDXENERGY	1,029.88	-0.64%
IDXFINANCE	1,553.64	-1.17%
IDXHEALTH	1,417.86	0.90%
IDXINDUST	1,081.61	0.18%
IDXINFRA	984.42	-0.30%
IDXNONCYC	697.43	-0.19%
IDXPROPERT	864.18	-0.38%
IDXTECHNO	9,373.70	-0.51%
IDXTRANS	1,363.95	-0.51%

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	4,936.00	0.02%
Crude Oil	$	80.90	0.14%
Nickel	$	19,950.00	-0.91%
Gold	$	1,864.60	0.03%
Coal	$	151.50	-4.42%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	36,100	0.50%
S&P 500	4,683	0.72%
Nasdaq Composite	15,861	1.00%
FTSE 100 London	7,348	-0.49%
DAX Xetra Frankfurt	16,094	0.07%
Shanghai Composite	3,539	0.18%
Hangseng Index	25,328	0.32%
Nikkei 225 Osaka	29,610	1.13%

Indikator	Tingkat
Pertumbuhan Ekonomi (Q III-2021 YoY)	3.51%
Inflasi (Oktober 2021, YoY)	1,66%
BI 7 Day Reverse Repo Rate (OKt 2021)	3,5%
Surplus/Defisit Anggaran (APBN 2021)	5,17% PDB
Surplus/Defisit Transaksi Berjalan (Q II-2021)	0,8% PDB
Surplus/Deifisit Neraca Pembayaran Indonesia (Q II-2	US$ 0,4 miliar
Cadangan Devisa (September 2021)	US$ 146,87 Miliar

MARKET REVIEW & IHSG OUTLOOK

'Indeks pada perdagangan kemarin ditutup menguat pada level 6651. Ditransaksikan dengan volume yang cukup ramai jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari perdagangan. Indeks dibebani oleh sektor Financials (-1.171%), Consumer Cyclicals (-1.1%), Energy (-0.643%), Technology (-0.509%), Properties & Real Estate (-0.38%), Infrastructures (-0.304%), Consumer Non-Cyclical (-0.194%) dan di topang oleh Industrials (0.184%), Healthcare (0.902%), Basic Materials (1.051%), Transportation & Logistic (1.139%) yang mengalami penguatan walaupun belum signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6600 dan level resistance 6670

Pada perdagangan hari ini IHSG, rupiah, hingga Surat Berharga Negara (SNB) berpeluang kembali menguat, meski ada kabar buruk dari nasib batu bara, salah satu komoditas ekspor andalan Indonesia.

Sentimen pertama Dari dalam negeri, data neraca dagang Indonesia akan menjadi perhatian. Badan Pusat Statistik (BPS) akan merilis data perdagangan internasional Indonesia periode Oktober 2021. Konsensus pasar memperkirakan ekspor tumbuh 46,06% dibandingkan Oktober 2020 (year-on-year/yoy). Melambat dibandingkan September yang tumbuh 47,64%. Sedangkan impor diperkirakan tumbuh 58,35%. Jauh lebih tinggi ketimbang bulan sebelumnya yang tumbuh 40,31%. Meski impor tumbuh lebih cepat ketimbang ekspor, tetapi neraca perdagangan diperkirakan masih surplus US$ 3,89 miliar. Kalau terwujud, maka neraca perdagangan Indonesia akan mengalami surplus selama 18 bulan beruntun alias 1,5 tahun. Surplus neraca perdagangan akan sangat membantu kinerja transaksi berjalan. Saat transaksi berjalan semakin sehat, maka nilai tukar rupiah akan lebih stabil. Saat nilai tukar rupiah stabil maka investor asing akan lebih nyaman berinvestasi di dalam negeri karena risiko kerugian kurs bisa diminimalisir.

Sentimen kedua berasal dari harga batu bara sejak mencapai rekor tertinggi sepanjang masa US$ 280/ton pada 5 Oktober lalu, hingga pekan lalu malah jeblok lebih dari 47% ke US$ 147,25/ton. Ketika batu bara mencapai rekor tertinggi sepanjang masa, kenaikannya sepanjang tahun ini tercatat lebih dari 240%. Sementara kini kenaikannya sepanjang tahun terpangkas menjadi 81%. Batu bara berperan vital dalam ekspor Indonesia. Sepanjang Januari-Agustus 2021, nilai ekspor batu bara mencapai US$ 14,5 5 miliar. Angka ini menyumbang 10,72% dari total ekspor non-migas, hanya kalah dari minyak sawit mentah (Crude Palm Oil/CPO).

Sentimen negatif selanjutnya berasal dari konferensi PBB untuk iklim di Glasgow (Skotlandia) memunculkan perdebatan keras terjadi kala harus membuat keputusan soal nasib batu bara. Awalnya, disepakati menghapuskan secara berkala (phase out) pembangkit listrik bertenaga batu bara. Namun negara-negara berkembang seperti China dan India menolak, melakukan lobi, dan berhasil mengganti frasa phase out menjadi phase down (mengurangi secara bertahap). Revisi ini mencerminkan kepentingan nasional kami dan negara-negara berkembang lainnya. Kami menjadi suara negara-negara berkembang. Kami berupaya membuat kesepakatan yang masuk akal bagi negara berkembang dan sesuai dengan isu iklim. Bagaimana pun, sepertinya cepat atau lambat batu bara memang harus pergi. Para aktivis lingkungan menilai kesepakatan COP26 adalah gelas yang setengah penuh, bukan setengah kosong.

Melihat hal ini, ketakutan kurang baiknya masa depan batu bara bisa menjadi "mantan terindah" bagi Indonesia dalam hal kotribusinya ke nilai ekspor. Jika harganya akan kembali merosot di awal pekan ini, maka bisa menjadi sentimen negatif bagi pasar finansial RI.

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
SMRA	960	Trading Buy	1000	1040	940	Huge Volume Accumulation
INCO	4,890	Trading Buy	4950	5000	4870	Bulish Breakaway
ANTM	2,400	Speculative buy	2450	2480	2370	Thre White Souldiers
HEAL	1,000	Speculative buy	1050	1080	970	Huge Volume Accumulation
LSIP	1,380	Buy	1420	1450	1350	Commentary

Economic Calender

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Monday November 15 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
8:30 AM	CN	House Price Index YoY OCT		3.80%		3.60%
	CN	Retail Sales YoY OCT		4.40%	3.50%	3.60%
	CN	Industrial Production YoY OCT		3.10%	3%	2.90%
9:00 AM	CN	Unemployment Rate OCT		4.90%		4.90%
9:00 AM	CN	NBS Press Conference				
9:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY OCT		7.30%	6.20%	6.50%
11:00 AM	ID	Balance of Trade OCT		$4.37B	$3.87B	$4.7B
5:00 PM	EA	Balance of Trade SEP		€4.8B	€6.5B	€10.7B
5:00 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
8:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index NOV		19.8	21.6	20
10:45 PM	EA	ECB Guindos Speech				
Tuesday November 16 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	GB	Unemployment Rate SEP		4.50%	4.40%	4.60%
	GB	Claimant Count Change OCT		-51.1K		-30K
2:00 PM	GB	Employment Change AUG		235K	180K	195K
2:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus SEP		8.30%	5.60%	6.20%
5:00 PM	EA	Employment Change YoY Prel Q3		1.80%		2.20%
5:00 PM	EA	Employment Change QoQ Prel Q3		0.70%		0.40%
5:00 PM	EA	GDP Growth Rate YoY 2nd Est Q3		14.20%	3.70%	3.70%
5:00 PM	EA	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q3		2.10%	2.20%	2.20%
	US	Retail Sales MoM OCT		0.70%	1.10%	1.20%
8:30 PM	US	Import Prices MoM OCT		0.40%	1%	0.80%
8:30 PM	US	Retail Sales Ex Autos MoM OCT		0.80%	0.80%	0.80%
8:30 PM	US	Export Prices MoM OCT		0.10%	0.90%	0.70%
9:15 PM	US	Industrial Production MoM OCT		-1.30%	0.70%	0.60%
9:15 PM	US	Industrial Production YoY OCT		4.60%		3.90%
10:00 PM	US	NAHB Housing Market Index NOV		80	80	79
10:00 PM	US	Business Inventories MoM SEP		0.60%	0.70%	0.50%
11:10 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
	CN	FDI (YTD) YoY OCT		19.60%		20%
Wednesday November 17 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	Fed Bostic Speech				
3:30 AM	US	Fed Daly Speech				
4:00 AM	US	Net Long-Term Tic Flows SEP		$79.3B		
4:00 AM	US	Foreign Bond Investment SEP		$30.7B		
4:00 AM	US	Overall Net Capital Flows SEP		$91B		
4:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 12/NOV		-2.485M		
	GB	Inflation Rate YoY OCT		3.10%	3.90%	3.70%
2:00 PM	GB	Inflation Rate MoM OCT		0.30%	0.80%	0.70%
2:00 PM	GB	Core Inflation Rate YoY OCT		2.90%	3.10%	3%
5:00 PM	EA	Construction Output YoY SEP		-1.60%		0.50%
5:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final OCT		3.40%	4.10%	4.10%
5:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final OCT		1.90%	2.10%	2.10%
	US	Housing Starts OCT		1.555M	1.58M	1.59M
	US	Building Permits OCT		1.586M	1.63M	1.661M
8:30 PM	US	Housing Starts MoM OCT		-1.60%		2.30%
8:30 PM	US	Building Permits MoM OCT		-7.80%		4.50%
9:00 PM	EA	ECB Schnabel Speech				
9:10 PM	US	Fed Williams Speech				
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 12/NOV		-1.555M		
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 12/NOV		1.001M		
11:00 PM	US	Fed Bowman Speech				
Thursday November 18 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:40 AM	US	Fed Daly Speech				
12:40 AM	US	Fed Waller Speech				
1:30 AM	EA	ECB President Lagarde Speech				
4:10 AM	US	Fed Bostic Speech				
5:05 AM	US	Fed Evans Speech				
2:00 PM	EU	New Car Registrations YoY OCT		-23.10%		-28%
2:30 PM	ID	Interest Rate Decision		3.50%		3.50%

			Actual	Previous	Consensus	Forecast
5:00 PM	EA	ECB Panetta Speech				
7:00 PM	EA	ECB Fernandez-Bollo Speech				
8:30 PM	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index NOV		23.8	24	21
8:30 PM	US	Initial Jobless Claims 13/NOV		267K	260K	263K
8:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average NOV/13		278K		276K
9:30 PM	EA	ECB Lane Speech				
Friday November 19 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	GB	GfK Consumer Confidence NOV		-17	-18	-16
	GB	Retail Sales MoM OCT		-0.20%	0.40%	0.70%
2:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM OCT		-0.60%	0.30%	0.50%
2:00 PM	GB	Retail Sales YoY OCT		-1.30%	-1.90%	-0.60%
3:30 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
10:45 PM	US	Fed Waller Speech				
Saturday November 20 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:15 AM	US	Fed Clarida Speech				
1:00 AM	EA	ECB President Lagarde Speech				
Monday November 22 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	CN	Loan Prime Rate 1Y		3.85%		
8:30 AM	CN	Loan Prime Rate 5Y NOV		4.65%		
6:00 PM	GB	CBI Industrial Trends Orders NOV		9		12
8:30 PM	US	Chicago Fed National Activity Index OCT		-0.13		
10:00 PM	EA	Consumer Confidence Flash NOV		-4.8		-6
10:00 PM	US	Existing Home Sales MoM OCT		7%		
10:00 PM	US	Existing Home Sales OCT		6.29M	6.24M	

Research Division

Hendri Widiantoro

Senior Equity Research Analyst

Ivan Kasulthan

Technical Analyst

Terence Ersada Cendana

Associate Equity Research Analyst

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