

IHSG OUTLOOK

Indeks pada perdagangan kemarin ditutup menguat pada level 6046. Ditransaksikan dengan volume yang relatif sepi jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari perdagangan. Indeks ditopang oleh sektor Consumer Cyclical (0.547%), Energy (0.557%), Financials (1.806%), Healthcare (0.269%), Industrials (2.07%), Infrastructures (1.553%), Consumer Non-Cyclical (0.398%), Properties & Real Estate (1.526%), Technology (0.754%), kendati dibebani oleh sektor Basic Materials (-0.061%), Transportation & Logistic (-0.136%) yang mengalami pelemahan walaupun tidak signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6000 dan level resistance 6100.

Global Sentiment

Pergerakan indeks pada hari Kamis cenderung optimis dikarenakan adanya pidato dari bank sentral AS (Federal Reserve/The Fed) Jerome Powell di hadapan Kongres AS pada Rabu (14/7/2021) waktu AS yang menyatakan bahwa belum akan mengubah kebijakan moneternya menjadi ketat, dan memperkirakan inflasi US itu akan melandai atau dengan kata lain kenaikannya saat ini hanya bersifat temporary. Dengan demikian Powell kembali dapat meredakan ketakutan yang sempat terjadi di pasar karena angka inflasi AS bulan Juni yang meroket melebihi ekspektasi. Bos bank sentral AS tersebut menyebutkan bahwa bank sentral bisa menunggu sebelum mulai melonggarkan pembelian obligasinya, meski kenaikan angka inflasi, yang menurut Powell bakal moderat akhir tahun ini. Bukan hanya angka inflasi, namun angka ketenagakerjaan di US juga cenderung sudah mulai membaik dibandingkan dengan tahun lalu.

Global Sentiment

Pergerakan indeks pada hari Kamis cenderung optimis dikarenakan adanya pidato dari bank sentral AS (Federal Reserve/The Fed) Jerome Powell di hadapan Kongres AS pada Rabu (14/7/2021) waktu AS yang menyatakan bahwa belum akan mengubah kebijakan moneternya menjadi ketat, dan memperkirakan inflasi US itu akan melandai atau dengan kata lain kenaikannya saat ini hanya bersifat temporary. Dengan demikian Powell kembali dapat meredakan ketakutan yang sempat terjadi di pasar karena angka inflasi AS bulan Juni yang meroket melebihi ekspektasi. Bos bank sentral AS tersebut menyebutkan bahwa bank sentral bisa menunggu sebelum mulai melonggarkan pembelian obligasinya, meski kenaikan angka inflasi, yang menurut Powell bakal moderat akhir tahun ini. Bukan hanya angka inflasi, namun angka ketenagakerjaan di US juga cenderung sudah mulai membaik dibandingkan dengan tahun lalu.

Selain sentimen positif dari eksternal, dari dalam negeri sendiri telah rilis data neraca perdagangan Indonesia serta ekspor impor yang sedikit menurun dibandingkan dengan bulan Mei. Untuk neraca perdagangan masih surplus namun lebih kecil yakni \$1.32B dari sebelumnya \$2.70B, kemudian ekspor tumbuh sebesar 54.46% dibandingkan tahun sebelumnya menjadi USD 18,55 miliar, meskipun jika dibandingkan dengan Bulan Mei yang tumbuh sebesar 61.97% ini sedikit mengalami penurunan. Sama halnya dengan ekspor, impor Indonesia dibulan Juni tumbuh sebesar 60.12% menjadi USD 17,23 miliar dari tahun sebelumnya, apabila dibandingkan dengan Mei yang tumbuh sebesar 68.69% ini juga sedikit turun. Untuk ekspor terdiri dari produk non-migas (51,35%) dan produk minyak dan gas (117,15%), sedangkan impor terdiri dari pembelian nonmigas melonjak 48,08% sementara pembelian minyak dan gas melonjak 239,38%. Oleh karenanya, surplus neraca perdagangan yang lebih kecil ini juga diakibatkan oleh kenaikan impor yang lebih rendah 28.36% dari ekspor yang naik 34.78%.

Selain itu, meskipun ada beberapa sentimen yang mendorong kenaikan IHSG pada hari Kamis, dari dalam negeri sentimen negatif terkait kasus Covid-19 yang hingga kini tembus sampai angka 50.000 juga masih menjadi salah satu perhatian para pelaku pasar. Dan para pelaku pasar juga menanti kabar bagaimana kelanjutan terkait kebijakan PPKM Mikro Darurat yang berpotensi diperpanjang hingga 6 pekan.

Kemudian untuk hari Jumat (16/7/2021) akan ada beberapa indikator ekonomi yang perlu diperhatikan oleh para pelaku pasar yakni dirilisnya data penjualan eceran US yang diproyeksikan akan tumbuh sebesar -0.4% dari sebelumnya -0.7% (MoM) dan 14% dari sebelumnya 28.1% (YoY) berdasarkan konsensus Trading Economics. Lalu, dari Euro Area akan rilis data terkait tingkat inflasi secara bulanan dan tahunan yang diproyeksikan akan tumbuh sebesar 1.9% dari sebelumnya 2% (YoY) dan stagnan 0.3% (MoM), selain itu akan rilis juga neraca perdagangan Euro Area yang diproyeksikan akan surplus sebesar €16.4B dari sebelumnya €10.9B.

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>3-Year Note Auction</u>	<u>0.426%</u>	0.325%		
10:30 PM	US	<u>6-Month Bill Auction</u>	<u>0.050%</u>	0.050%		
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%	0.4%	0.4%
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 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>PPI Output YoY JUN</u>	<u>4.3%</u>	4.4% *	<u>4.8%</u>	<u>4.7%</u>
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>Core Inflation Rate MoM JUN</u>	<u>0.5%</u>	0.8%	0.2%	0.4%
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%
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 Gasoline Stocks Change 09/JUL</u>	<u>1.039M</u>	<u>-6.076M</u>	<u>-1.786M</u>	
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 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 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 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		
10:30 PM	US	<u>EIA Refinery Crude Runs Change 09/JUL</u>	<u>-0.022M</u>	<u>-0.184M</u>		
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>	4.7%	4.9%		4.9%
9:00 AM	CN	NBS Press Conference				
9:00 AM	CN	<u>Fixed Asset Investment (YTD) YoY JUN</u>	12.6%	15.4%	12.1%	13%
9:00 AM	CN	<u>GDP Growth Rate QoQ Q2</u>	1.3%	0.4% *	1.2%	1.4%
9:00 AM	CN	<u>GDP Growth Rate YoY Q2</u>	7.9%	18.3%	8.1%	8.3%
9:00 AM	CN	<u>Industrial Production YoY JUN</u>	8.3%	8.8%	7.8%	8%
9:00 AM	CN	<u>Retail Sales YoY JUN</u>	12.1%	12.4%	11%	11.1%
9:00 AM	CN	<u>Unemployment Rate JUN</u>	5%	5%		5.0%
9:00 AM	CN	<u>Industrial Capacity Utilization Q2</u>	78.4%	77.2%		77.1%
11:00 AM	ID	<u>Balance of Trade JUN</u>	\$1.32B	\$2.70B *	\$2.23B	\$ 2.7B
11:00 AM	ID	<u>Exports YoY JUN</u>	54.46%	61.97% *	49.9%	
11:00 AM	ID	<u>Imports YoY JUN</u>	60.12%	68.69% *	51.35%	
	GB	<u>Claimant Count Change JUN</u>	-114.8K	-92.6K		-120K
1:00 PM	GB	<u>Average Earnings incl. Bonus MAY</u>	7.3%	5.6%	7.1%	6.9%
1:00 PM	GB	<u>Unemployment Rate MAY</u>	4.8%	4.7%	4.7%	4.7%
1:00 PM	GB	<u>Employment Change APR</u>	25K	113K	90K	100K
1:00 PM	GB	<u>Average Earnings excl. Bonus MAY</u>	6.6%	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>Philadelphia Fed Manufacturing Index JUL</u>	21.9	30.7	28	29
7:30 PM	US	<u>NY Empire State Manufacturing Index JUL</u>	43	17.4	18	18
7:30 PM	US	<u>Import Prices YoY JUN</u>	11.2%	11.6% *		11%
7:30 PM	US	<u>Export Prices YoY JUN</u>	16.8%	17.5%		17.6%
7:30 PM	US	<u>Import Prices MoM JUN</u>	1%	1.4% *	1.2%	0.9%
7:30 PM	US	<u>Export Prices MoM JUN</u>	1.2%	2.2%	1.2%	1.5%
7:30 PM	US	<u>Initial Jobless Claims 10/JUL</u>	360K	386K *	360K	368K
7:30 PM	US	<u>Jobless Claims 4-week Average JUL/10</u>	382.5K	397K *		394K
7:30 PM	US	<u>Continuing Jobless Claims 03/JUL</u>	3241K	3367K *	3313K	3300K
8:15 PM	US	<u>Industrial Production MoM JUN</u>	0.4%	0.7% *	0.6%	0.6%
8:15 PM	US	<u>Industrial Production YoY JUN</u>	9.8%	16.1% *		12.2%
8:15 PM	US	<u>Manufacturing Production YoY JUN</u>	9.8%	17.9% *		10%
8:15 PM	US	<u>Capacity Utilization JUN</u>	75.4%	75.1% *	75.6%	75.3%
8:15 PM	US	<u>Manufacturing Production MoM JUN</u>	-0.1%	0.9%	0.2%	0.4%
8:30 PM	US	<u>Fed Chair Powell Testimony</u>				
9:30 PM	US	<u>EIA Natural Gas Stocks Change 09/JUL</u>	55Bcf	16Bcf	47Bcf	
10:30 PM	US	<u>8-Week Bill Auction</u>	0.050%	0.045%		
10:30 PM	US	<u>4-Week Bill Auction</u>	0.045%	0.050%		
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%	0.9%
4:00 PM	EA	<u>Inflation Rate YoY Final JUN</u>		2%	1.9%	1.9%
4:00 PM	EA	<u>Inflation Rate MoM Final JUN</u>		0.3%	0.3%	0.3%
	US	<u>Retail Sales MoM JUN</u>		-1.3%	-0.4%	-0.5%
7:30 PM	US	<u>Retail Sales Ex Autos MoM JUN</u>		-0.7%	0.4%	0.2%
7:30 PM	US	<u>Retail Sales YoY JUN</u>		28.1%		14%
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	85	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	86
9:00 PM	US	<u>Michigan Current Conditions Prel JUL</u>		88.6	90.2	88
9:00 PM	US	<u>Business Inventories MoM MAY</u>		-0.2%	0.5%	0.2%

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