MORNING IDEA

Tuesday, November 16, 2021

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,616
Change (%)	-0.53%
Net Foreign Buy (YTD)	31.34T
Support	6580
Resistance	6650

Net F *Sell*	-678.M
F Buy	2543.M
D Buy	9447.M
F Sell	3222.M
D Sell	8768.M

Source : TradingView, Research Erdikha

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,230.27	-0.42%
IDXCYCLIC	869.80	0.36%
IDXENERGY	1,008.92	-2.04%
IDXFINANCE	1,550.47	-0.20%
IDXHEALTH	1,420.20	0.17%
IDXINDUST	1,070.14	-1.06%
IDXINFRA	973.25	-1.14%
IDXNONCYC	689.78	-1.10%
IDXPROPERT	858.76	-0.63%
IDXTECHNO	9,428.07	0.58%
IDXTRANS	1,359.94	0.58%

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	4,965.00	4.18%
Crude Oil	$	80.79	-0.11%
Nickel	$	19,925.00	0.77%
Gold	$	1,864.20	0.09%
Coal	$	151.50	-4.42%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	36,087	-0.04%
S&P 500	4,683	0.00%
Nasdaq Composite	15,854	-0.05%
FTSE 100 London	7,352	0.05%
DAX Xetra Frankfurt	16,149	0.34%
Shanghai Composite	3,533	-0.16%
Hangseng Index	25,391	0.25%
Nikkei 225 Osaka	29,777	0.56%

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 6616. Ditransaksikan dengan volume yang cukup ramai jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari perdagangan. Indeks dibebani oleh sektor Energy (-2.035%), Infrastructures (-1.135%), Consumer Non-Cyclical (-1.097%), Industrials (-1.06%), Properties & Real Estate (-0.628%), Basic Materials (-0.424%), Transportation & Logistic (-0.294%), Financials (-0.204%), dan di topang oleh Healthcare (0.165%), Consumer Cyclicals (0.357%), Technology (0.58%) yang mengalami penguatan walaupun belum signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6580 dan level resistance 6650

Kabar baik datang dari dalam dan luar negeri awal pekan kemarin, tetapi pergerakan pasar finansial Indonesia bervariasi. IHSG melanjutkan koreksi Jumat pekan lalu. IHSG sepertinya dilanda aksi profit taking, melihat posisinya yang berada di dekat rekor tertinggi sepanjang masa. Indikasinya semakin kuat jika melihat kabar baik dari dalam negeri. Pada perdagangan hari ini, beberapa faktor akan mempengaruhi pergerakan pasar finansial dalam negeri, mulai dari pertemuan Joe Biden-Xi Jinping, hingga mutasi virus corona yang menjadi ancaman bagi perekonomian, Rilis BPS kemarin, Stagflasi di cina dll.

Sentimen Pertama, Badan Pusat Statistik (BPS) melaporkan ekspor Indonesia pada Oktober 2021 mencapai US$ 22,03 miliar, naik 53,35% secara year-on-year (YoY) dan 6,89% dibandingkan bulan sebelumnya. Realisasi ini juga membawa ekspor Indonesia kembali menembus rekor tertinggi sepanjang sejarah. Sementara impor dilaporkan mencapai US$ 16,29 miliar, naik 51,06% YoY. Dengan nilai ekspor dan impor tersebut, surplus neraca perdagangan Indonesia pada bulan Oktober sebesar US$ 5,74 miliar. Surplus tersebut menjadi rekor tertinggi sepanjang masa, melampaui rekor sebelumnya US$ 4,74 miliar yang tercatat pada Agustus lalu. Selain mencatat rekor, neraca perdagangan Indonesia sudah mengalami surplus dalam 18 bulan beruntun.

Sentimen Kedua, rupiah mampu mencatat penguatan 0,16% melawan dolar Amerika Serikat (AS) ke Rp 14.210/US$, bahkan sebelumnya sempat menembus ke bawah Rp 14.200/US$. Pasar obligasi Indonesia juga mengalami penguatan, tercermin dari penurunan imbal hasil (yield). Pergerakan harga obligasi berbanding terbalik dengan yield, ketika harga naik (yang artinya mengalami penguatan), yield akan menurun, begitu juga sebaliknya. Dari semua tenor Surat Berharga Negara (SBN), hanya SBN tenor 25 tahun yang imbal hasilnya mengalami kenaikan.

Sentimen Ketiga, Dari China juga membuat pasar finansial global sedikit lega. Tingginya inflasi di sektor produsen (producer price index/PPI) yang mencapai 13,5% YoY di bulan Oktober memicu kecemasan terjadinya stagflasi di China. PPI di bulan Oktober tersebut menjadi yang tertinggi dalam lebih dari 26 tahun terakhir. Stagflasi merupakan stagnannya pertumbuhan ekonomi dibarengi dengan tingginya inflasi. Kecemasan akan terjadinya stagflasi sedikit mereda setelah Biro Statistik China kemarin melaporkan penjualan ritel tumbuh 4,9% YoY, lebih tinggi dari hasil polling Reuters yang memprediksi kenaikan sebesar 3,5% YoY. Produksi Industri juga dilaporkan naik 3,5% YoY, lebih tinggi dari prediksi 3% YoY.

Investor saat ini sedang mencermati Rilis PPI di US dan Rilis BI7DRRR, oleh karena itu, kami ekspektasikan pasar akan bergerak konsolidasi dengan kecenderungan sideways pekan ini.

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
BNLI	1,820	Trading Buy	1860	1900	1800	Huge Volume Accumulation
MTDL	3,580	Trading Buy	3630	3670	3550	Morning Star
EMTK	1,965	Trading Buy	2000	2040	1950	Bullish Engulfing
DMMX	2,750	Trading Buy	2800	2850	2720	Huge Volume Accumulation
BBYB	1,855	Trading Buy	1900	1940	1830	Bullish Marubozu

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	3.40%	3.80%		3.60%
	CN	Retail Sales YoY OCT	4.90%	4.40%	3.50%	3.60%
	CN	Industrial Production YoY OCT	3.50%	3.10%	3%	2.90%
9:00 AM	CN	Unemployment Rate OCT	4.90%	4.90%		4.90%
9:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY OCT	6.10%	7.30%	6.20%	6.50%
11:00 AM	ID	Balance of Trade OCT	$5.74B	$4.37B	$3.87B	$4.7B
3:00 PM	CN	FDI (YTD) YoY OCT	17.80%	19.60%		20%
5:00 PM	EA	Balance of Trade SEP	€7.3B	€3.5B ®	€6.5B	€10.7B
	US	President Biden and President Xi Jinping Virtual Meeting				
Tuesday November 16 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	GB	Unemployment Rate SEP		4.50%	4.40%	4.50%
	GB	Claimant Count Change OCT		-51.1K		-30K
2:00 PM	GB	Employment Change AUG		235K	185K	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%	1.60%	2.20%
5:00 PM	EA	Employment Change QoQ Prel Q3		0.70%	0.80%	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%	1.20%	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%	1%	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%	0.60%	0.50%
Wednesday November 17 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
4:00 AM	US	Net Long-Term Tic Flows SEP		$79.3B		
4:00 AM	US	Foreign Bond Investment SEP		$30.7B		
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	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%
5:00 PM	EA	Construction Output YoY SEP		-1.60%		0.50%
	US	Housing Starts OCT		1.555M	1.58M	1.59M
	US	Building Permits OCT		1.586M	1.64M	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%
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 12/NOV		-1.555M	-0.731M	
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 12/NOV		1.001M	1.55M	
11:00 PM	US	Fed Bowman Speech				
11:40 PM	US	Fed Mester Speech				
Thursday November 18 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
2:00 PM	EU	New Car Registrations YoY OCT		-23.10%		-28%
2:30 PM	ID	Interest Rate Decision		3.50%	3.50%	3.50%
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
8:30 PM	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index NOV		23.8	24	21
Friday November 19 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	GB	GfK Consumer Confidence NOV		-17	-18	-16
	GB	Retail Sales MoM OCT		-0.20%	0.50%	0.70%
2:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM OCT		-0.60%	0.60%	0.50%
2:00 PM	GB	Retail Sales YoY OCT		-1.30%	-2%	-1.60%

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