MORNING IDEA

Thursday, December 16, 2021

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,626
Change (%)	0.16%
Net Foreign Buy (YTD)	32.01T
Support	6600
Resistance	6660
Net F *Sell*	-595.M
F Buy	2659.M
D Buy	10186M
F Sell	3254.M
D Sell	9591.M

Source : TradingView, Research Erdikha

Sectoral	Last		Change %
IDXBASIC	1,213.37	↑	0.17%
IDXCYCLIC	902.26	↑	0.37%
IDXENERGY	1,093.73	↑	0.28%
IDXFINANCE	1,560.34	↑	0.46%
IDXHEALTH	1,436.23	↓	-0.08%
IDXINDUST	1,057.07	↑	0.39%
IDXINFRA	967.34	↓	-0.66%
IDXNONCYC	671.71	↑	0.03%
IDXPROPERT	796.51	↓	-0.08%
IDXTECHNO	8,734.69	↓	-1.31%
IDXTRANS	1,688.73	↓	-1.31%

Commodities		Last		Change %
Palm Oil	RM	4,485.00	↑	5.13%
Crude Oil	$	71.58	↑	1.00%
Nickel	$	19,325.00	↑	0.85%
Gold	$	1,778.20	↑	0.08%
Coal	$	169.25	↑	0.03%

Indeks	Close		Change %
Dow Jones Industrial	35,927	↑	1.08%
S&P 500	4,710	↑	1.64%
Nasdaq Composite	15,566	↑	2.15%
FTSE 100 London	7,171	↓	-0.66%
DAX Xetra Frankfurt	15,476	↑	0.15%
Shanghai Composite	3,648	↓	-0.38%
Hangseng Index	23,410	↓	-0.96%
Nikkei 225 Osaka	28,460	→	0.10%

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 melemah pada level 6626. Ditransaksikan dengan volume yang relatif sepi jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari perdagangan. Indeks ditopang oleh sektor Financials (0.455%), Industrials (0.391%), Consumer Cyclicals (0.365%), Energy (0.279%), Transportation & Logistic (0.21%), Basic Materials (0.165%), Consumer Non-Cyclical (0.034%), kendati dibebani oleh sektor Properties & Real Estate (-0.083%), Healthcare (-0.084%), Infrastructures (-0.662%), Technology (-1.312%) yang mengalami pelemahan walaupun belum signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6600 dan level resistance 6660.

Indeks Dow Jones Industrial Average (DJIA) ditutup melesat 1,08% ke level 35.927,43, S&P 500 melonjak 1,63% ke posisi 4.709,84, dan Nasdaq Composite meroket 2,15% menjadi 15.565,58.

Sentimen pertama yaitu dari AS yang mana bursa saham Wall Street berhasil rebound kembali akibat dari kebijakan monoter bank sentral AS The Fed kedepannya. The Fed mengisyaratkan pelepasan yang lebih agresif dari pembelian obligasi bulanannya, seperti yang diharapkan oleh pasar dan memperkirakan adanya kenaikan suku bunga secara bertahap pada tahun depan.

The Fed mengumumkan bahwa mereka akan tetap mengurangi pembelian asetnya (quantitative easing/QE) atau tapering pada kecepatan yang lebih cepat di tengah kenaikan inflasi yang berkelanjutan. The Fed hanya akan membeli obligasi sebesar US$ 60 miliar per bulan mulai Januari 2022, turun dari tingkat Desember sebesar US$ 90 juta dan mengatakan bahwa kemungkinan akan melanjutkan skema tersebut di bulan-bulan mendatang. Ini disebabkan tingginya tingkat inflasi di AS sehingga The Fed diperkirakan akan mempercepat taperingnya bulan ini. Selanjutnya, dari percepatan tapering tersebut maka dapat membuka ruang untuk kenaikan suku bunga pertama pada tahun depan. Walaupun The Fed kedepannya lebih agresif atau dapat dikatakan hawkish, tetapi The Fed masih akan cenderung melunak sedikit karena pasar tenaga kerja AS yang belum pulih sepenuhnya.

Sentimen kedua yaitu pernyataan WHO terkait varian Omnicron Covid-19 yang mana memperingatkan bahwa varian Omnicron cenderung menyebar lebih cepat daripada varian-varian sebelumnya dan mungkin sudah ada di seluruh negara.

Sentimen ketiga yaitu bank sentral dari beberapa negara akan mengumumkan kebijakan moneter dan keputusan suku bunga acuan terbarunya yakni bank sentral Inggris (Bank of England/BoE), bank sentral Eropa (Europe Central Bank/ECB), dan Bank Indonesia (BI). Dari Inggris, BoE diperkirakan akan tetap mempertahankan suku bunga acuannya di level 0,1%. Sedangkan di Eropa, ECB juga diperkirakan tetap mempertahankan suku bunga acuannya di level 0%. Sedangkan di Indonesia, BI diperkirakan akan kembali mempertahankan suku bunga acuannya di level 3,5%.

Sentimen keempat yaitu akan rilis data ekonomi dari beberapa negara yakni data neraca perdagangan dan ekspor-impor Jepang periode November 2021, dan data flash reading PMI manufaktur-jasa Jepang periode Desember 2021. Sedangkan di kawasan Eropa, data ekonomi yang akan dirilis pada hari ini yakni data flash reading PMI manufaktur dan jasa Zona Euro dan Inggris. Adapun di AS, data ekonomi yang akan dirilis adalah data klaim pengangguran periode pekan yang berakhir 12 Desember 2021, data produksi industrial periode November 2021, dan data flash reading PMI manufaktur dan jasa periode Desember 2021. (source : CNBC Indonesia)

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
ASII	6,000	Buy	6150	6300	5850	Huge volume accumulation
PGAS	1,485	Buy	1520	1560	1440	Sideways
PMMP	494	Buy	510	530	474	Huge volume accumulation
MLPL	372	Speculative Buy	380	390	360	Sideways
ACES	1,320	Sell on strength	1340	1370	1280	Three White Soldier

Economic Calender

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Tuesday December 14 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	GB	Financial Stability Report				
	GB	Unemployment Rate OCT	4.20%	4.30%	4.20%	4.20%
	GB	Claimant Count Change NOV	-49.8K	-14.9K		-20K
2:00 PM	GB	Employment Change SEP	149K	247K	228K	175K
2:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus OCT	4.90%	5.9% ®	4.60%	5.10%
5:00 PM	EA	Industrial Production YoY OCT	3.30%	5.1% ®	3.20%	2.90%
5:00 PM	EA	Industrial Production MoM OCT	1.10%	-0.20%	1.20%	1.10%
8:30 PM	US	Core PPI MoM NOV	0.70%	0.40%	0.40%	0.30%
8:30 PM	US	PPI MoM NOV	0.80%	0.60%	0.50%	0.50%
Wednesday December 15 2021			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
4:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 10/DEC	-0.815M	-3.089M	-2.600M	
8:30 AM	CN	House Price Index YoY NOV	3.00%	3.40%		3.40%
	CN	Retail Sales YoY NOV	3.90%	4.90%	4.60%	4.80%
	CN	Industrial Production YoY NOV	3.80%	3.50%	3.60%	3.40%
9:00 AM	CN	Unemployment Rate NOV	5%	4.90%		4.90%
9:00 AM	CN	NBS Press Conference				
9:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY NOV	5.20%	6.10%	5.40%	5.10%
11:00 AM	ID	Balance of Trade NOV	$3.51B	$5.74B	$4.45B	$4.4B
	GB	Inflation Rate YoY NOV	5.10%	4.20%	4.70%	5%
2:00 PM	GB	Core Inflation Rate YoY NOV	4.00%	3.40%	3.70%	4%
2:00 PM	GB	Inflation Rate MoM NOV	0.70%	1.10%	0.40%	0.60%
	US	Retail Sales MoM NOV	0.30%	1.8% ®	0.80%	1%
8:30 PM	US	Retail Sales Ex Autos MoM NOV	0.30%	1.8% ®	0.90%	1.10%
8:30 PM	US	Import Prices MoM NOV	0.70%	1.5% ®	0.70%	0.90%
8:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index DEC	31.9	30.9	25	29.5
8:30 PM	US	Export Prices MoM NOV	1.00%	1.6% ®	0.50%	0.70%
10:00 PM	US	NAHB Housing Market Index DEC	84	83	83	82
10:00 PM	US	Business Inventories MoM OCT	1.20%	0.8% ®	1.10%	0.80%
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 10/DEC	-0.719M	3.882M	1.606M	
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 10/DEC	-4.584M	-0.24M	-2.082M	
Thursday December 16 2021			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
	US	FOMC Economic Projections				
	US	Fed Interest Rate Decision	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
2:00 AM	US	Interest Rate Projection - Current	0.10%	0.10%		
2:00 AM	US	Interest Rate Projection - 1st Yr	0.90%	0.30%		
2:00 AM	US	Interest Rate Projection - 2nd Yr	1.60%	1%		
2:00 AM	US	Interest Rate Projection - 3rd Yr	2.10%	1.80%		
2:00 AM	US	Interest Rate Projection - Longer	2.50%	2.50%		
	US	Fed Press Conference				
4:00 AM	US	Foreign Bond Investment OCT	$-43.5B	$1.4B		
4:00 AM	US	Net Long-term TIC Flows OCT	$7.1B	$26.7B ®		
2:30 PM	ID	Interest Rate Decision		3.50%	3.50%	3.50%
	EA	Markit Composite PMI Flash DEC		55.4	54	54.2
4:00 PM	EA	Markit Manufacturing PMI Flash DEC		58.4	57.8	57.5
4:00 PM	EA	Markit Services PMI Flash DEC		55.9	54.1	54.4
	GB	Markit/CIPS Composite PMI Flash DEC		57.6	56.4	56.5
4:30 PM	GB	Markit/CIPS UK Services PMI Flash DEC		58.5	57	57.6
4:30 PM	GB	Markit/CIPS Manufacturing PMI Flash DEC		58.1	57.6	57.4
5:00 PM	EA	Balance of Trade OCT		€7.3B	€7.6B	€14.2B
	GB	BoE Interest Rate Decision		0.10%	0.10%	0.10%
7:00 PM	GB	BoE Quantitative Easing		£875B	£875B	£875B
7:00 PM	GB	MPC Meeting Minutes				
7:00 PM	GB	BoE MPC Vote Hike		9-Feb	9-Feb	9-Jan

7:00 PM	GB	BoE MPC Vote Unchanged		9-Jul	9-Jul	9-Aug
7:00 PM	GB	BoE MPC Vote Cut		0/9	0/9	0/9
7:45 PM	EA	Deposit Facility Rate		-0.50%	-0.50%	-0.50%
7:45 PM	EA	ECB Interest Rate Decision		0.00%	0%	0.00%
8:30 PM	EA	ECB Press Conference				
	US	Housing Starts NOV		1.52M	1.568M	1.56M
	US	Building Permits NOV		1.653M	1.663M	1.63M
8:30 PM	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index DEC		39	30	32
8:30 PM	US	Housing Starts MoM NOV		-0.70%		2.60%
8:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average DEC/11		218.75K		205K
8:30 PM	US	Initial Jobless Claims 11/DEC		184K	200K	215K
8:30 PM	US	Building Permits MoM NOV		4.20%		-1.30%
9:15 PM	US	Industrial Production YoY NOV		5.10%		5%
9:15 PM	US	Industrial Production MoM NOV		1.60%	0.70%	0.60%
	US	Markit Manufacturing PMI Flash DEC		58.3	58.5	58.5
	US	Markit Services PMI Flash DEC		58	58.5	58.2
9:45 PM	US	Markit Composite PMI Flash DEC		57.2		57.4
	CN	FDI (YTD) YoY NOV		17.80%		16%
	EU	European Council Meeting				
Friday December 17 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
2:00 PM	EU	New Car Registrations YoY NOV		-30.30%		-17%
	GB	Retail Sales MoM NOV		0.80%	0.80%	1.50%
2:00 PM	GB	Retail Sales YoY NOV		-1.30%	4.20%	-0.30%
2:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM NOV		1.60%	0.80%	1.90%
5:00 PM	EA	Construction Output YoY OCT		1.50%		2.30%
5:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final NOV		2%	2.60%	2.60%
5:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final NOV		4.10%	4.90%	4.90%
	EU	European Council Meeting				

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