MORNING IDEA

Wednesday, November 17, 2021

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,651
Change (%)	0.53%
Net Foreign Buy (YTD)	30.99T
Support	6630
Resistance	6675
Net F *Sell*	-348.M
F Buy	3676.M
D Buy	9249.M
F Sell	4025.M
D Sell	8900.M

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,241.76	0.93%
IDXCYCLIC	868.33	-0.17%
IDXENERGY	1,012.26	0.33%
IDXFINANCE	1,563.26	0.83%
IDXHEALTH	1,422.79	0.18%
IDXINDUST	1,074.07	0.37%
IDXINFRA	979.29	0.62%
IDXNONCYC	694.92	0.75%
IDXPROPERT	860.92	0.25%
IDXTECHNO	9,379.58	-0.51%
IDXTRANS	1,369.21	-0.51%

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	4,786.00	-0.04%
Crude Oil	$	80.30	-0.57%
Nickel	$	19,925.00	2.25%
Gold	$	1,853.30	0.16%
Coal	$	151.50	-4.42%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	36,142	0.15%
S&P 500	4,701	0.39%
Nasdaq Composite	15,974	0.76%
FTSE 100 London	7,327	-0.34%
DAX Xetra Frankfurt	16,248	0.61%
Shanghai Composite	3,522	-0.33%
Hangseng Index	25,714	1.27%
Nikkei 225 Osaka	29,808	0.11%

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 ditopang oleh sektor Basic Materials (0.933%), Financials (0.825%), Consumer Non-Cyclical (0.745%), Transportation & Logistic (0.682%), Infrastructures (0.62%), Industrials (0.368%), Energy (0.331%), Properties & Real Estate (0.252%), Healthcare (0.182%), dan di bebani oleh Consumer Cyclicals (-0.168%), Technology (-0.514%) yang mengalami pelemahan walaupun belum signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6630 dan level resistance 6675. Sebaliknya giliran rupiah yang melemah melawan dolar Amerika Serikat (AS) mengakhiri penguatan dua hari beruntun, sementara Surat Berharga Negara (SBN) nyaris semua tenor mengalami penguatan. Penguatan IHSG mengikuti pergerakan mayoritas bursa saham Asia lainnya merespon hasil pertemuan Presiden AS Joe Biden dengan Presiden China XI Jinping. Hasil pertemuan tersebut dan beberapa faktor lain yang bisa mempengaruhi pergerakan pasar hari ini seperti paket kebijakan fiskal AS bernilai triliunan dolar.

Wall Street yang kembali menguat pada perdagangan Selasa tentunya mengirim sentimen positif ke pasar Asia hari ini. IHSG berpeluang kembali melanjutkan penguatan. Ketika sentimen pelaku pasar sedang bagus, aset-aset berisiko dengan imbal hasil tinggi biasanya akan menjadi incaran. Apalagi penguatan Wall Street ditopang oleh data penjualan ritel yang apik, menunjukkan kuatnya perekonomian Paman Sam.

Sentimen Positif kedua yaitu Presiden AS Joe Biden sudah menandatangani rancangan undang-undang (RUU) infrastruktur senilai US$ 1 triliun atau setara Rp 14.200 triliun (kurs Rp 14.200/US$). Dengan ditandatanganinya RUU dan menjadi Undang-Undang tersebut maka pendanaan untuk proyek infrastruktur akan cair dan tentunya bisa mendongkrak pertumbuhan ekonomi AS lebih tinggi lagi. Paket kebijakan infrastruktur yang sudah cair, dan paket ekonomi yang akan cair tentunya berdampak bagus bagi perekonomian AS yang bisa memberikan efek positif ke negara lainnya. Ketika negara dengan perekonomian terbesar di dunia tersebut bangkit, negara lainnya juga akan terkerek.

Namun, Sentimen negatif berasal dari potensi tingginya inflasi di US juga. Departemen Tenaga Kerja AS pada Rabu (10/11) melaporkan inflasi berdasarkan consumer price index (CPI) bulan Oktober melesat 6,2% year-on-year (YoY), menjadi kenaikan terbesar sejak Desember 1990. Sementara inflasi CPI inti yang tidak memasukkan sektor makanan dan energi dalam perhitungan tumbuh 4,6%, lebih tinggi dari ekspektasi 4% dan tertinggi sejak Agustus 1991. Kebijakan fiskal era Biden tentunya membuat perekonomian AS kembali "banjir" duit, sehingga ada risiko inflasi akan tetap tinggi, bahkan tidak menutup kemungkinan semakin tinggi lagi.

Jika itu terjadi, maka The Fed bisa agresif dalam menaikkan suku bunga. Saat ini saja, pelaku pasar melihat The Fed akan menaikkan suku bunga sebanyak tiga kali tahun depan. Tentunya, dalam beberapa bulan ke depan jika inflasi masih tetap tinggi atau bahkan meninggi, The Fed bisa jadi diperkirakan akan lebih agresif lagi.

Kenaikan suku bunga yang agresif tentunya bisa menimbulkan gejolak di pasar finansial global, termasuk Indonesia. Aliran modal bisa keluar dari pasar obligasi, dan rupiah berisiko merosot. Guna meredam hal tersebut, Bank Indonesia (BI) kemungkinan akan menaikkan suku bunga yang bisa berdampak kurang bagus bagi perekonomian Indonesia yang masih memerlukan stimulus moneter.

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
CTRA	1,140	Trading buy	1180	1240	1090	Huge Volume Accumulation
ADRO	1,615	Speculative buy	1650	1690	1600	Morning Star
MCOL	3,030	Trading buy	3070	3100	3000	Bullish Engulfing
BBYB	2,060	Hold	2100	2150	2000	Huge Volume Accumulation, Long White Marubozu
EMTK	2,010	Trading buy	2050	2080	1980	Consolidation

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	NBS Press Conference				
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%
4:30 PM	GB	BoE Haskel Speech				
5:00 PM	EA	Balance of Trade SEP	€7.3B	€3.5B ®	€6.5B	€10.7B
5:00 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
8:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index NOV	30.9	19.8	21.2	20
10:45 PM	EA	ECB Guindos Speech				
	US	President Biden and President Xi Jinping Virtual Meeting				
Tuesday November 16 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	GB	Unemployment Rate SEP	4.30%	4.50%	4.40%	4.50%
	GB	Claimant Count Change OCT	-14.9K	-51.1K		-30K
2:00 PM	GB	Employment Change AUG	247K	235K	185K	195K
2:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus SEP	5.80%	7.2% ®	5.60%	6.20%
5:00 PM	EA	Employment Change YoY Prel Q3	2%	1.9% ®	1.60%	2.20%
5:00 PM	EA	Employment Change QoQ Prel Q3	0.90%	0.70%	0.80%	0.40%
5:00 PM	EA	GDP Growth Rate YoY 2nd Est Q3	3.70%	14.20%	3.70%	3.70%
5:00 PM	EA	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q3	2.20%	2.10%	2.20%	2.20%
	US	Retail Sales MoM OCT	1.70%	0.8% ®	1.40%	1.20%
8:30 PM	US	Retail Sales Ex Autos MoM OCT	1.70%	0.7% ®	1%	0.80%
8:30 PM	US	Export Prices MoM OCT	1.50%	0.4% ®	0.90%	0.70%
8:30 PM	US	Import Prices MoM OCT	1.20%	0.40%	1%	0.80%
9:15 PM	US	Industrial Production YoY OCT	5.10%	4.60%		3.90%
9:15 PM	US	Industrial Production MoM OCT	1.60%	-1.30%	0.70%	0.60%
10:00 PM	US	NAHB Housing Market Index NOV	83	80	80	79
10:00 PM	US	Business Inventories MoM SEP	0.70%	0.8% ®	0.70%	0.50%
11:10 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
Wednesday November 17 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
4:00 AM	US	Net Long-Term Tic Flows SEP	$26.3B	$79.3B		
4:00 AM	US	Foreign Bond Investment SEP	$1.4B	$30.7B		
4:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 12/NOV	0.655M	-2.485M	1.550M	
	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%
8:30 PM	US	Building Permits MoM OCT		-7.80%		4.50%
8:30 PM	US	Housing Starts MoM OCT		-1.60%		2.30%
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 12/NOV		-1.555M	-0.575M	
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 12/NOV		1.001M	1.398M	
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
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