MORNING IDEA | Friday, June 18, 2021

erdikha sekuritas

Sumber : Tradingview, PT Erdikha Elit Sekuritas

IHSG	6,068.4	Net F *Sell*	-632.M
Change %	-0.17%	F Buy	3036.M
Net Foreign Buy (YTD)	12.83 T	D Buy	10483M
Resistance	6,090	F Sell	3669.M
Support	6,040	D Sell	9850.M

Highlight News

- Harga Saham Bank Mini Mahal, Masih ada nggak yang Undervalue?
- Industri Transportasi Masih Terpukul Pandemi, tapi BIRD Mulai Bangkit
- Alkindo Naratama (ALDO) bagikan dividen tunai Rp 1,6 miliar dari laba bersih 2020

Sectoral	Last	Change %
Basic Materials	1,195.33	-0.16%
Consumer Cyclicals	748.08	-0.28%
Energy	757.64	-1.46%
Financials	1,337.77	0.21%
Healthcare	1,255.90	-0.60%
Industrials	966.09	0.67%
Infrastructures	931.79	-0.36%
Consumer Non-Cyclical	704.07	-1.08%
Properties & Real Estate	803.34	-0.72%
Technology	10,840.24	2.05%
Transportation & Logistic	1,039.59	2.05%

***Data Update Pukul 15.30 WIB**

IHSG OUTLOOK

Indeks pada perdagangan keamrin ditutup melemah pada level 6068. Ditransaksikan dengan volume yang cukup ramai jika dibandingkan dengan rata-rata volume 5 hari pedagangan.Indeks dibebani oleh sektor Energy (-1.462%), Consumer Non-Cyclical (-1.08%), Properties & Real Estate (-0.721%), Transportation & Logistic (-0.657%), Healthcare (-0.602%), Infrastructures (-0.363%), Consumer Cyclicals (-0.277%), Basic Materials (-0.161%), kendati ditopang oleh sektor Financials (0.213%), Industrials (0.67%), Technology (2.046%) yang mengalami penguatan walaupun tidak signifikan. Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6040 dan level resistance 6090.

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	3,370.00	-0.20%
Crude Oil	$	70.98	-0.08%
Nickel	$	-	0.00%
Gold	$	1,777.65	0.34%
Coal	$	119.30	1.40%

***Data Update Terakhir Pukul 07.42 WIB**

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	33,823	-0.62%
S&P 500	4,222	-0.04%
Nasdaq Composite	14,161	0.87%
FTSE 100 London	7,153	-0.44%
DAX Xetra Frankfurt	15,728	0.11%
Shanghai Composite	3,526	0.21%
Hangseng Index	28,559	0.43%
Nikkei 225 Osaka	29,018	-0.93%

***Data Update Terakhir Pukul 07.42 WIB**

Indikator	Tingkat
Pertumbuhan ekonomi (Q1-2021)	-0.74%
Inflasi (April 2021)	1.42%
BI 7 Day Reverse Repo Rate (Feb 2021)	4%
Defisit anggaran (APBN 2021)	-6.09% PDB
Transaksi berjalan 2020	-0,40% PDB
Cadangan devisa (April 2020)	US$ 138.3 miliar
Neraca Pembayaran Indonesia 2020	US$ 2,6 miliar

Global Sentiment

Pergerakan Indeks kemarin cenderung mengalami pelemahan. Tidak hanya domestik, namun regional dan bursa US juga cenderung mengalami pelemahan. Rilisnya data suku bunga baik domestik maupun suku bunga acuan US yang masih stagnan di level yang sama yakni 3.5% (suku bunga acuan BI) dan 0.25% (Fed Interest Rate Decision) nampaknya tidak mampu mendorong kenaikan indeks ke zona hijau. Pelemahan yang terjadi diakibatkan karena adanya proyeksi dari The Fed terkait perubahan kebijakan moneter yang mana perubaha kebijakan moneter baru akan dilakukan sebelum tahun 2023, timeline ini cenderung lebih maju dibandingkan dengan proyeksi The Fed sebelumnya.

Jika kita melihat kondisi saat ini yang mana untuk pertumbuhan ekonomi US sudah terlihat bukan lagi menjadi fokus utama dari bank sentral, karena saat ini pertumbuhan ekonomi US sudah cenderung membaik, bahkan The Fed kini lebih fokus terhadap Inflasinya US. Mengapa? Karena jika kita lihat pertumbuhannya dari tahun lalu sejak terjadi penyebaran Covid-19 yang cukup tinggi, angka inflasi US sempat menyentuh level dibawah 1% untuk tahunannya dan kini angka inflasi sudah cenderung tinggi bahkan menyentuh level 5%, namun kenaikan inflasi saat ini masih bersifat temporary. Meskipun demikian, menurut kami The Fed juga tetap mengantisipasi kenaikan yang terlalu tinggi hingga awal tahun depan, sehingga menurut kami The Fed baru akan melakukan perubahan kebijakan moneter ataupun Tapering (Pengurangan pembelian surat berharga oleh bank sentral) minimum awal tahun depan 2022.

Selain dari suku bunga US, hari ini juga telah rilis suku bunga domestik yang mana angkanya juga maish tertahan dilevel yang sama. Menurut kami penahanan suku bunga ini terbilang wajar karena jika kita lihat secara keseluruhan data ekonomi Indonesia memang pada bulan April dan Mei, terutama Mei itu cenderung meningkat cukup signifikan, bahkan untuk impor meningkat hingga 68.68%. Namun, jika kita lihat peningkatan yang terjadi saat ini cenderung terlihat temporary seperti yang dibilang oleh Bank Indonesia juga, karena pada bulan April hingga Mei itu ada momentum Ramadhan serta lebaran idul fitri yang mana biasanya dari dua momentum tersebut itu mendorong kenaikan konsumsi terutama dari sisi makanan dam minuman serta pakaian seperti yang terjadi dikenaikan dari penjualan eceran bulan Mei. Sehingga wajar apabila dari beberapa data ekonomi selain penjualan eceran itu juga cenderung mengalami kenaikan. Oleh karenanya kenaikan ini dikatakan lebih bersifat temporary. penahanan suku bunga juga dilakukan untuk membantu mendorong perekonomian nasional yang mana pada kuartal 1 2021 juga masih cenderung terkontraksi.

Kemudian jika dikaitkan dengan kondisi saat ini yang mana kasus Covid-19 di domestik cenderung kembali mengalami kenaikan pasca libur lebaran. Kenaikan kasus Covid-19 didomestik juga menjadi salah satu faktor pemberat indeks pada hari ini yang bergerak cenderung kembali melemah. para pelaku pasar juga harus berhati-hati dan tetap memperhatikan perkembangan yang ada terkait kasus Covid-19 yang terjadi di domestik terutama di DKI Jakarta yang mungkin bisa saja mengganggu kembali jalannya perekonomian nasional, sehingga proyeksi pertumbuhan kuartal 2 2021 yang diproyeksikan akan tumbuh hingga 8% juga meleset.

Untu hari Jumat (17/6/2021) pasar perlu memperhatikan beberapa data seperti data penjualan motor dari domestik yang sebelimnya sempat meningkat signifikan hingga 282%, dan kami memproyeksikan masih akan tumbuh namun tidak signifikan seperti sebelumnya. kemudian dari Inggris akan rilis juga data penjualan eceran baik secara bulanan maupun tahunan.

Daily Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	Target Price	Upside (%)	Stop Loss	Commentary
AGRO	1,320	Speculative Buy	1350 - 1380	2.3% - 4.5%	1195	Bullish breakway
BBRI	4,030	Buy on weakness	4170 - 4250	3.5% - 5.5%	3950	Consolidation
BBCA	31,650	Buy on weakness	32100 - 32600	1.4% - 3%	31350	Consolidation
EMTK	2,320	Speculative Buy	2400 - 2440	3.4% - 5.2%	2270	Huge volume accumulation
ALDO	820	Buy on weakness	845 - 865	3% - 5.5%	795	Oversold
			-			
			-			
			-			
			-			
			-			

Stock Watchlist

ECONOMIC CALENDAR

erdikha sekuritas

Sources: Trading Economics, Erdikha Research

Monday June 14 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
4:00 PM	EA	Industrial Production YoY APR	39.3%	11.5% ®	37.4%	38%
4:00 PM	EA	Industrial Production MoM APR	0.8%	0.4% ®	0.4%	0.4%
8:00 PM	GB	BoE Gov Bailey Speech				
10:00 PM	US	Consumer Inflation Expectations MAY	4%	3.4%		3.8%
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction	0.040%	0.040%		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction	0.025%	0.025%		
	CN	FDI (YTD) YoY MAY	35.4%	38.6%		34%
Tuesday June 15 2021			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
11:00 AM	ID	Balance of Trade MAY	$2.37B	$2.29B ®	$2.3B	$2.2B
11:00 AM	ID	Exports YoY MAY	58.76%	52.02% ®	57.49%	
11:00 AM	ID	Imports YoY MAY	68.68%	29.93%	65%	
	GB	Claimant Count Change MAY	-92.6K	-55.8K ®		-62K
1:00 PM	GB	Employment Change MAR	113K	83K ®	150K	145K
1:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus APR	5.6%	4.3% ®	4.9%	4.7%
1:00 PM	GB	Unemployment Rate APR	4.7%	4.8%	4.7%	4.7%
1:00 PM	GB	Average Earnings excl. Bonus APR	5.6%	4.6%	5.3%	5.1%
4:00 PM	EA	Balance of Trade APR	€10.9B	€22.3B ®		€14.4B
4:20 PM	ID	Car Sales YoY MAY	1443.6%	902.9%		
5:45 PM	GB	30-Year Treasury Gilt Auction	1274%	1295%		
7:15 PM	GB	BoE Gov Bailey Speech				
	US	Retail Sales MoM MAY	-1.3%	0.9% ®	-0.8%	-0.3%
7:30 PM	US	Retail Sales Ex Autos MoM MAY	-0.7%	0% ®	0.2%	0.2%
7:30 PM	US	PPI MoM MAY	0.8%	0.6%	0.6%	0.7%
7:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index JUN	17.4	24.3	23	23
7:30 PM	US	Core PPI MoM MAY	0.7%	0.7%	0.5%	0.7%
7:30 PM	US	Core PPI YoY MAY	4.8%	4.1%	4.8%	4.9%
7:30 PM	US	Retail Sales YoY MAY	28.1%	53.4% ®		55%
7:30 PM	US	PPI YoY MAY	6.6%	6.2%	6.3%	6.4%
7:55 PM	US	Redbook YoY 12/JUN	16.4%	14.5%		
8:15 PM	US	Industrial Production YoY MAY	16.3%	17.6% ®		21%
8:15 PM	US	Industrial Production MoM MAY	0.8%	0.1% ®	0.6%	0.6%
8:15 PM	US	Capacity Utilization MAY	75.2%	74.6% ®	75.1%	75%
8:15 PM	US	Manufacturing Production YoY MAY	18.3%	22.7% ®		28%
8:15 PM	US	Manufacturing Production MoM MAY	0.9%	-0.1% ®	0.6%	0.3%
9:00 PM	US	Business Inventories MoM APR	-0.2%	0.2% ®	-0.1%	-0.1%
9:00 PM	US	NAHB Housing Market Index JUN	81	83	83	83
10:30 PM	US	42-Day Bill Auction	0.015%	0.010%		
10:30 PM	US	52-Week Bill Auction	0.070%	0.055%		
Wednesday June 16 2021			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
12:00 AM	US	20-Year Bond Auction	2120%	2144%		
3:00 AM	US	Foreign Bond Investment APR	$49.6B	$118.9B		
3:00 AM	US	Net Long-Term Tic Flows APR	$100.7B	$262.4B ®		
3:00 AM	US	Overall Net Capital Flows APR	$101.2B	$146.7B ®		
3:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 11/JUN	-8.537M	-2.108M	-3.000M	
	GB	Inflation Rate YoY MAY	2.1%	1.5%	1.8%	1.8%
1:00 PM	GB	Core Inflation Rate YoY MAY	2%	1.3%	1.5%	1.4%
1:00 PM	GB	Inflation Rate MoM MAY	0.6%	0.6%	0.3%	0.3%
1:00 PM	GB	PPI Core Output YoY MAY	2.7%	2.5%		2.6%
1:00 PM	GB	PPI Core Output MoM MAY	0.4%	0.5%		0.3%
1:00 PM	GB	Retail Price Index MoM MAY	0.3%	1.4%	0.3%	0.4%
1:00 PM	GB	Retail Price Index YoY MAY	3.3%	2.9%	3.3%	3.5%
1:00 PM	GB	PPI Output YoY MAY	4.6%	4.0% ®	4.5%	4.4%
1:00 PM	GB	PPI Output MoM MAY	0.5%	0.4%	0.4%	0.3%
1:00 PM	GB	PPI Input YoY MAY	10.7%	10.0% ®	10.6%	
1:00 PM	GB	PPI Input MoM MAY	1.1%	1.2%	1.1%	
1:00 PM	GB	Core Inflation Rate MoM MAY	0.8%	0.3%	0.3%	0.2%
2:00 PM	CN	NBS Press Conference				
2:00 PM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY MAY	15.4%	19.9%	16.9%	16.8%
2:00 PM	CN	Industrial Production YoY MAY	8.8%	9.8%	9%	8.5%
2:00 PM	CN	Retail Sales YoY MAY	12.4%	17.7%	13.6%	14.5%
2:00 PM	CN	Unemployment Rate MAY	5.0%	5.1%		5%
4:00 PM	EA	Labour Cost Index YoY Q1	1.5%	2.8% ®		3.8%
4:00 PM	EA	Wage Growth YoY Q1	2.2%	3.5%		4.6%
6:00 PM	US	MBA Mortgage Applications 11/JUN	4.2%	-3.1%		

6:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate 11/JUN	3.11%	3.15%		
7:30 PM	US	Import Prices YoY MAY	11.3%	10.8% ®		10.7%
7:30 PM	US	Export Prices YoY MAY	17.4%	14.4%		15.2%
7:30 PM	US	Import Prices MoM MAY	1.1%	0.8% ®	0.8%	0.8%
7:30 PM	US	Export Prices MoM MAY	2.2%	1.1% ®	0.8%	0.7%
7:30 PM	US	Housing Starts MAY	1.572M	1.517M ®	1.63M	1.62M
7:30 PM	US	Building Permits MAY	1.681M	1.733M ®	1.73M	1.75M
7:30 PM	US	Housing Starts MoM MAY	3.6%	-12.1% ®		2.5%
7:30 PM	US	Building Permits MoM MAY	-3%	-1.3%		0.9%
9:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 11/JUN	1.954M	7.046M	-0.614M	
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 11/JUN	-7.355M	-5.241M	-3.29M	
9:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change 11/JUN	-1.023M	4.412M	0.186M	
9:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change 11/JUN	0.495M	-0.135M		
9:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change 11/JUN	0.138M	0.111M		
9:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change 11/JUN	0.412M	0.328M		
9:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change 11/JUN	-2.15M	0.165M		
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change 11/JUN	-0.845M	0.62M		
9:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change 11/JUN	-0.518M	0.571M		
Thursday June 17 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	US	FOMC Economic Projections				
	US	Fed Interest Rate Decision	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
	US	Fed Press Conference				
8:30 AM	CN	House Price Index YoY MAY	4.9%	4.8%		5.1%
1:00 PM	EU	New Car Registrations YoY MAY	53.4%	218.6%		85%
2:30 PM	ID	Interest Rate Decision	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
2:30 PM	ID	Lending Facility Rate JUN	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2:30 PM	ID	Deposit Facility Rate JUN	2.75%	2.75%	2.75%	2.75%
4:00 PM	EA	Construction Output YoY APR	42.3%	20% ®		40%
4:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final MAY	1%	0.7%	0.9%	0.9%
4:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final MAY	2%	1.6%	2%	2%
4:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Final MAY	0.3%	0.6%	0.3%	0.3%
7:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average JUN/12	395K	403K ®		383.25K
7:30 PM	US	Initial Jobless Claims 12/JUN	412K	375K ®	359K	367K
7:30 PM	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index JUN	30.7	31.5	31	30
7:30 PM	US	Continuing Jobless Claims 05/JUN	3518K	3517K ®	3430K	3400K
9:00 PM	US	Treasury Secretary Yellen Testimony				
9:00 PM	US	CB Leading Index MoM MAY	1.3%	1.3% ®	1.3%	1.3%
9:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change 11/JUN	16Bcf	98Bcf	72Bcf	100Bcf
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction	0.035%	0.020%		
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction	0.045%	0.005%		
Friday June 18 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	5-Year TIPS Auction	-1416%	-1631%		
1:00 PM	GB	Retail Sales MoM MAY		9.2%	1.6%	2.1%
1:00 PM	GB	Retail Sales YoY MAY		42.4%	29%	29.7%
1:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM MAY		9%	1.5%	2.3%
1:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel YoY MAY		37.7%	27.3%	28.1%
3:00 PM	EA	Current Account APR		€31B		€18.5B
5:00 PM	ID	Motorbike Sales YoY MAY		282%		

Research Division				
Hendri Widiantoro	Research Analyst Coordinator	hendri.widiantoro@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 Custumer 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	aofo.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