

IHSG	6,562
Change (%)	-2.06%
Net Foreign Buy (YTD)	30.34T
Support	6520
Resistance	6600
Net F *Sell*	-185.M
F Buy	3678.M
D Buy	12791M
F Sell	3863.M
D Sell	12606M

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,215.07	↓ -2.82%
IDXCYCLIC	850.61	↓ -2.03%
IDXENERGY	1,033.94	↓ -2.60%
IDXFINANCE	1,522.38	↓ -2.23%
IDXHEALTH	1,435.18	↑ 0.24%
IDXINDUST	1,047.05	↓ -3.61%
IDXINFRA	983.16	↓ -1.55%
IDXNONCYC	687.79	↓ -1.88%
IDXPROPERT	816.14	↓ -2.52%
IDXTECHNO	9,023.15	↓ -1.23%
IDXTRANS	1,427.48	↓ -1.23%

Commodities	Last	Change %
Palm Oil	RM 4,851.00	↑ 0.04%
Crude Oil	\$ 71.80	↑ 5.36%
Nickel	\$ 20,230.00	↑ 0.80%
Gold	\$ 1,793.80	↑ 0.12%
Coal	\$ 151.50	↓ -4.42%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	34,899	↓ -2.53%
S&P 500	4,595	↓ -2.27%
Nasdaq Composite	15,492	↓ -2.23%
FTSE 100 London	7,044	↓ -3.64%
DAX Xetra Frankfurt	15,257	↓ -4.15%
Shanghai Composite	3,564	↓ -0.56%
Hangseng Index	24,081	↓ -2.67%
Nikkei 225 Osaka	28,752	↓ -2.54%

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

Pada akhir pekan lalu market ditutup melemah cukup signifikan akibat dari sentimen penemuan varian baru virus covid-19 di Afrilka yang diduga lebih mufah menular dan lebih tahan melawan antibodi. Selain itu, tidak hanya di Indonesia, Bursa saham Benua Asia atau bahkan Eropa, hingga AS juga ikut terkoreksi signifikan pada penutupan akhir pekan lalu. Indeks Dow Jones Industrial Average drop 905 poin (-2,5%) ke 34.899,34 setelah sempat tenggelam hingga 1.000 poin ke titik terendah hariannya. S&P 500 drop 2,27% ke 4.594,62. Sementara itu, Nasdaq terpelanting 2,23% ke 15.491,66. Alhasil, dalam sepekan, Dow Jones minus 1,97%, S&P 500 merosot 2,20%, dan Nasdaq anjlok 3,52%.

Sentimen pertama yang perlu dicermati yaitu dari Eropa yang mana saat ini terfokus untuk mengatasi lonjakan kasus penyakit akibat dari covid-19, apalagi ditemukannya kasus varian baru di benua biru tersebut.

Sentimen kedua yaitu masih terkait varian baru covid-19 yang mana akan berpotensi menjadi ancaman baru sehingga memaksa berbagai negara mulai membatasi kunjungan luar negeri, meskipun sebagian besar negara saat ini masih membatasi kedatangan dari beberapa negara Afrika bagian selatan, kecuali israel yang resmi menutup perbatasannya untuk kedatangan dari negara mana pun. Tiga negara besar di daratan Eropa yaitu Inggris, Jerman dan Italia menyebutkan telah menemukan kasus terkait Omicron pada hari Sabtu lalu. Selain itu ada juga Hong Kong dan Belgia yang melaporkan kasus terkait Omicron di masing-masing negara. Ketakutan akan ancaman gelombang baru dari varian Omicron mampu membuat bursa-bursa utama Asia rontok berjamaah, dengan depresiasi terbesar dialami indeks Hang Seng Hong Kong yang turun nyaris 3% pada perdagangan Jumat (26/11) lalu.

Sentimen ketiga yaitu terkait percepatan tapering yang mungkin akan dilaksanakan oleh The Fed.Awal bulan ini The Fed memang telah mengumumkan untuk melakukan pengurangan US\$ 15 miliar setiap bulan atas pembelian surat utang, dari total sebelumnya mencapai US\$ 120 miliar per bulan. Kekhawatiran akan tinggi inflasi membaut bank sentral untuk bergerak lebih cepat dalam mengurangi program pembelian obligasi untuk memberikan fleksibilitas untuk menaikkan suku bunga lebih cepat jika diperlukan.

Sentimen keempat yaitu perkembangan harga komoditas, khususnya batu bara, CPO dan minyak mentah. Akhir pekan ini harga minyak AS jenis West Texas Intermediate (WTI) per barelnya juga anjlok US\$ 10,24, atau 13,06%, menjadi US\$ 68,15 pada Jumat (26/11) waktu AS dan merupakan salah satu penurunan tertajam sejak penutupan ekonomi global tahun lalu yang menyebabkan harga minyak berubah negatif untuk pertama kalinya di seluruh AS. Harga minyak mentah Brent juga ikut turun US\$ 9,50, atau 11,55%, menjadi US\$ 72,72 per barel akibat dari kekhawatiran terhadap pasar tentang kemungkinan pembatasan perjalanan global akibat kemunculan varian baru. Penurunan perjalanan dan potensi lockdown baru dapat menekan permintaan, tepat ketika pasokan akan meningkat. Selanjutnya, harga minyak sawit mentah (crude palm oil/CPO) anjlok 2,97% di pekan ini, setelah pekan lalu sempat mengalami kenaikan tipis. Meski demikian, sepanjang tahun ini harga CPO melesat lebih dari 30%. Kontrak berjangka minyak sawit mentah (CPO) di Bursa Malaysia Derivatives diperkirakan akan diperdagangkan lebih rendah minggu depan di tengah kekhawatiran atas varian baru COVID-19 di Afrika Selatan yang mengurangi sentimen pasar.

Sentimen kelima yaitu dari negeri yang akan minim sentimen. Setidaknya, ada dua rilis data yang akan ditunggu oleh investor adalah soal inflasi November RI dan indeks PMI Manufaktur November yang sama-sama akan terbit pada Rabu (1/12).Inflasi Indonesia per Oktober 2021 sebesar 1,66% secara tahunan (year on year/yoy). Ramalan pasar yang dihimpun Tradingeconomics menyebutkan, laju inflasi November 2021 sebesar 1,8%. Kemudian, indeks PMI Manufaktur RI diramal akan naik menjadi 57,4 pada November, dari posisi Oktober lalu di 57,2. Selain itu, yang bisa menjadi perhatian pelaku pasar domestik adalah kemungkinan diumumkannya diperbaharuinya pengetatan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM).

Stock Recommendation						
Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
IMAS	970	Speculative buy	995	1020	950	Huge Volume Distribution
AKRA	4,130	Speculative buy	4230	4330	3960	Doji, WTI rebound
TLKM	4,010	Buy on weakness	4110	4210	3850	Consolidation
BBRI	4,160	Buy on weakness	4260	4670	3990	Support MA200
PGAS	1,560	Buy on weakness	1600	1640	1500	Evening Star

Economic Calender

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Monday November 29 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
3:30 PM	EA	ECB Guindos Speech				
4:30 PM	GB	BoE Consumer Credit OCT		£0.2B	£0.4B	£0.5B
4:30 PM	GB	Mortgage Approvals OCT		72.6K	71.25K	70.1K
4:30 PM	GB	Mortgage Lending OCT		£9.5B	£4.75B	£4.8B
5:00 PM	EA	Consumer Confidence Final NOV		-4.8	-6.8	-6.8
5:00 PM	EA	Economic Sentiment NOV		118.6	117.5	117.5
10:00 PM	US	Pending Home Sales YoY OCT		-8%		-7%
10:00 PM	US	Pending Home Sales MoM OCT		-2.30%	1%	1.30%
10:00 PM	US	Treasury Secretary Yellen Speech				
10:30 PM	US	Dallas Fed Manufacturing Index NOV		14.6		25
Tuesday November 30 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:15 AM	EA	ECB President Lagarde Speech				
1:00 AM	US	Fed Clarida Speech				
3:00 AM	US	Fed Williams Speech				
3:05 AM	US	Fed Chair Powell Speech				
5:05 AM	US	Fed Bowman Speech				
8:00 AM	CN	NBS Manufacturing PMI NOV		49.2	49.6	49.8
8:00 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI NOV		52.4		52
5:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Flash NOV		4.10%	4.40%	4.50%
5:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Flash NOV		0.80%		0.10%
5:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Flash NOV		2%	2.30%	2.20%
9:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price YoY SEP		19.70%	19.30%	19.70%
9:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price MoM SEP		0.90%		0.90%
9:45 PM	US	Chicago PMI NOV		68.4	68.2	68.3
10:00 PM	US	Fed Chair Powell Testimony				
10:00 PM	US	CB Consumer Confidence NOV		113.8	110.9	112
Wednesday December 01 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
1:00 AM	US	Fed Clarida Speech				
4:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 26/NOV		2.307M		
8:45 AM	CN	Caixin Manufacturing PMI NOV		50.6	50.5	50.2
11:00 AM	ID	Inflation Rate YoY NOV		1.66%		1.80%
2:00 PM	GB	Nationwide Housing Prices YoY NOV		9.90%	9.30%	8.70%
2:00 PM	GB	Nationwide Housing Prices MoM NOV		0.70%	0.50%	0.50%
3:00 PM	EA	ECB Non-Monetary Policy Meeting				
4:00 PM	EA	Markit Manufacturing PMI Final NOV		58.3	58.6	58.6
4:30 PM	GB	Markit/CIPS Manufacturing PMI Final NOV		57.8	58.1	58.2
8:15 PM	US	ADP Employment Change NOV		571K	525K	580K
9:00 PM	GB	BoE Gov Bailey Speech				
9:45 PM	US	Markit Manufacturing PMI Final NOV		58.4	59.1	59.1
10:00 PM	US	ISM Manufacturing PMI NOV		60.8	61	61.2
10:00 PM	US	Treasury Secretary Yellen Speech				
10:00 PM	US	Construction Spending MoM OCT		-0.50%	0.40%	0.40%
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 26/NOV		-0.603M		
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 26/NOV		1.017M		
Thursday December 02 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
7:00 AM	US	Total Vehicle Sales NOV		12.99M		
3:00 PM	EA	ECB General Council Meeting				
5:00 PM	EA	Unemployment Rate OCT		7.40%	7.30%	7.40%
8:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average NOV/27		252.25K		245.75K
8:30 PM	US	Initial Jobless Claims 27/NOV		199K	250K	245K
11:00 PM	US	Fed Quarles Speech				
Friday December 03 2021			Actual	Previous	Consensus	Forecast
8:45 AM	CN	Caixin Services PMI NOV		53.8		53

3:30 PM	EA	<u>ECB President Lagarde Speech</u>			
4:00 PM	EA	<u>Markit Services PMI Final NOV</u>	54.6	<u>56.6</u>	<u>56.6</u>
4:00 PM	EA	<u>Markit Composite PMI Final NOV</u>	54.2	<u>55.8</u>	<u>55.8</u>
4:30 PM	GB	<u>Markit/CIPS Composite PMI Final NOV</u>	57.8	<u>57.6</u>	<u>57.7</u>
4:30 PM	GB	<u>Markit/CIPS UK Services PMI Final NOV</u>	59.1	<u>58.6</u>	<u>58.6</u>
5:00 PM	EA	<u>Retail Sales MoM OCT</u>	-0.30%	<u>0.20%</u>	<u>0.10%</u>
5:00 PM	EA	<u>Retail Sales YoY OCT</u>	2.50%	<u>1.10%</u>	<u>1%</u>
6:00 PM	GB	<u>BoE Saunders Speech</u>			
8:30 PM	US	<u>Unemployment Rate NOV</u>	4.60%	<u>4.50%</u>	<u>4.60%</u>
8:30 PM	US	<u>Non Farm Payrolls NOV</u>	531K	<u>550K</u>	<u>550K</u>
9:45 PM	US	<u>Markit Composite PMI Final NOV</u>	57.6	<u>56.5</u>	<u>56.5</u>
9:45 PM	US	<u>Markit Services PMI Final NOV</u>	58.7	<u>57</u>	<u>57</u>
10:00 PM	US	<u>ISM Non-Manufacturing PMI NOV</u>	66.7	<u>65</u>	<u>65</u>
10:00 PM	US	<u>Factory Orders MoM OCT</u>	0.20%	<u>0.50%</u>	<u>0.10%</u>
Monday December 06 2021			Actual	Previous	Consensus
4:30 PM	GB	<u>Construction PMI NOV</u>		54.6	<u>54.2</u>

Research Division

Hendri Widianoro

Senior Equity Research Analyst

Ivan Kasulthan

Technical Analyst

Terence Ersada Cendana

Associate Equity Research Analyst

PT Erdikha Elit Sekuritas
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 professional experience in matters relating to investments.