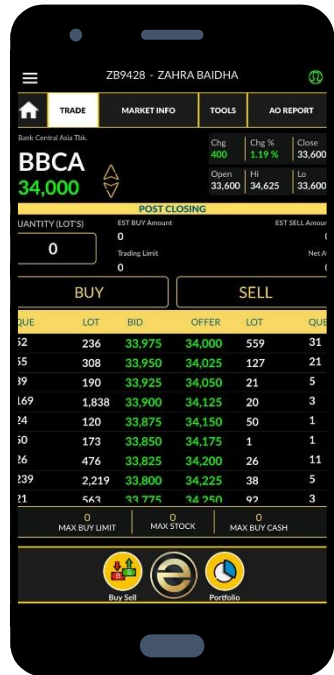


# “WEEKLY MARKET UPDATE”

Jelang Imlek Effect Tahun Depan,  
Saham Emas Makin Berkilau?



15 Desember 2023



# Harga Emas Sensitif Terhadap Suku Bunga

---



The Fed memutuskan untuk mempertahankan suku bunganya di level 5,25-5,50 persen pada pertemuan Federal Open Market Committee (FOMC) yang berlangsung di 12-13 Desember 2023.

Ketua The Fed Jerome Powell mengatakan, inflasi telah mereda tanpa peningkatan pengangguran yang signifikan, serta dampak pengetatan secara penuh kemungkinan belum terasa. **Sebanyak 17 dari 19 pejabat The Fed memproyeksikan adanya pemangkasan suku bunga di tahun 2024.** Suku bunga The Fed pun diperkirakan bisa turun mencapai 75 basis point (bps) di 2024.

Harga emas sangat sensitif terhadap pergerakan suku bunga AS. Kenaikan suku bunga AS akan membuat dolar AS dan imbal hasil US Treasury menguat. Kondisi ini tak menguntungkan emas karena dolar yang menguat membuat emas sulit dibeli sehingga permintaan turun. Emas juga tidak menawarkan imbal hasil sehingga kenaikan imbal hasil US Treasury membuat emas kurang menarik.

Namun, **suku bunga yang lebih rendah** akan membuat dolar AS dan imbal hasil US Treasury melemah, sehingga dapat menurunkan *opportunity cost* memegang emas. Sehingga **emas menjadi lebih menarik untuk dikoleksi.**

# Pesta Berlanjut, Harga Emas Diproyeksi Makin Cerah



Harga emas sempat mencapai All Time High pada Senin (4/12) pagi di level USD 2,133 per troy ons, sebelum kembali melandai pada level USD 2,085 per troy ons. Kenaikan ini sejalan dengan ekspektasi suku bunga The Fed yang melunak. Secara jangka panjang, harga emas masih bergerak *strong bullish*. Menurut riset Collin Plume, pendiri Noble Gold Investments, memperkirakan harga emas 2024 mengalami kenaikan yang stabil mencapai USD 2,300 per troy ons. FXEmpire memperkirakan potensi reli besar, memproyeksikan emas akan mencapai USD 3,000 per troy ons pada tahun 2024, jika melampaui batas psikologis USD 2,100 per troy ons. Sementara, Bank of America (BAC) pada April lalu memperkirakan emas dapat mencapai USD 2,200 per troy ons pada kuartal IV 2023, sebuah prediksi yang mungkin sejalan dengan reli yang sedang berlangsung.

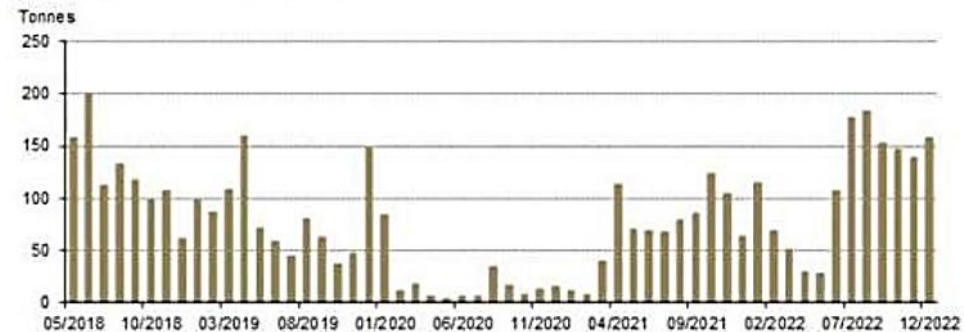
Sumber: CNBC, divisi Riset Erdikha

# Permintaan Emas Saat Hari Raya Imlek

Tiongkok adalah produsen dan konsumen emas terbesar di dunia, dan Tahun Baru Imlek mendorong permintaan naik, karena orang-orang ingin memberikan emas dan perhiasan sebagai hadiah. China rajin meningkatkan cadangan emasnya dalam beberapa tahun terakhir. Pada tahun 2022, China tercatat mengimpor 1.343 ton emas. Ini merupakan impor tertinggi sejak tahun 2018. Total impor emas tahun 2022 lalu melesat 64% dibandingkan tahun 2021.

Menurut Asosiasi Emas China, selama periode 15 hari dari hari Tahun Baru China hingga Festival Lentera Musim Semi, konsumsi emas China naik sebesar 18% secara yoy. Kami memperkirakan untuk hold emiten emas hingga mendekati Imlek tahun depan di bulan Februari 2024. Karena harga emas berpotensi menguat akibat permintaan emas biasanya meningkat jelang Imlek.

China's gold imports under HS7108\*



Source: China Customs, World Gold Council

\*This is the latest data available from the China Customs data release schedule.

Sumber: Kontan, divisi Riset Erdikha

# Harga Emas Naik, Saham Emas Ikut Rally?



GOLD		Change (%)
<b>ARCI</b> Archi Indonesia Tbk.	396	+22 +5.88%
IEP (Open):	IEV (Open):	
Bid: 396 x 62	Ask: 398 x 12277	
Volume: 9 M	Turnover: 3 B	Freq: 1121
<b>PSAB</b> J Resources Asia Pasifik Tbk.	93	+5 +5.68%
IEP (Open):	IEV (Open):	
Bid: 92 x 6723	Ask: 93 x 5521	
Volume: 5 M	Turnover: 494 M	Freq: 357
<b>SQMI</b> Wilton Makmur Indonesia Tbk.	66	+3 +4.76%
IEP (Open):	IEV (Open):	
Bid: 66 x 22625	Ask: 67 x 13829	
Volume: 41 M	Turnover: 2 B	Freq: 1752
<b>HRTA</b> Hartadinata Abadi Tbk.	410	+18 +4.59%
IEP (Open):	IEV (Open):	
Bid: 408 x 3692	Ask: 410 x 1602	
Volume: 9 M	Turnover: 3 B	Freq: 629
<b>BRMS</b> Bumi Resources Minerals Tbk.	208	+9 +4.52%
IEP (Open):	IEV (Open):	
Bid: 206 x 330798	Ask: 208 x 66084	
Volume: 113 M	Turnover: 23 B	Freq: 1786
<b>MDKA</b> Merdeka Copper Gold Tbk.	2680	+90 +3.47%
IEP (Open): 2670	IEV (Open): 6463	
Bid: 2680 x 372	Ask: 2690 x 4923	
Volume: 15 M	Turnover: 41 B	Freq: 3139
<b>ANTM</b> Aneka Tambang Tbk.	1745	+40 +2.35%
IEP (Open): 1740	IEV (Open): 16815	
Bid: 1745 x 9399	Ask: 1750 x 9544	

Harga emas merupakan salah satu faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan emiten emas dari segmen logam mulia. Ketika harga emas naik, maka pendapatan dan laba bersih emiten emas dari segmen logam mulia juga akan meningkat. Sebaliknya, ketika harga emas turun, maka kinerja keuangan emiten emas dari segmen ini akan menurun.

Sebagai contoh, pada bulan Februari-Maret 2022, pergerakan harga emas sejalan dengan saham ANTM, yang sama-sama mengalami kenaikan. Bahkan, keduanya mencapai level tertinggi kedua secara bersamaan pada penutupan perdagangan 8 Maret 2022. Pada saat itu, harga emas mencapai level USD 2,052,4 per troy ons, sementara saham ANTM mencapai level Rp 3,165 per saham. Dengan demikian, berdasarkan data tersebut, dapat disimpulkan bahwa terdapat korelasi positif antara harga emas dan saham ANTM.

Data di samping juga menunjukkan kenaikan harga emas yang mencapai ATH nya direspon oleh pelaku pasar terhadap saham-saham pertambangan emas.

# Recommendation

## ANTM



**Speculative Buy ANTM (1,660)**

Target Price: 1,700 - 1,760

Stop Loss jika di bawah 1,600

Keterangan: ANTM saat ini bergerak rebound menembus MA20 sebagai resistant jangka pendek membentuk pola double bottom.. Ada tendensi apabila ANTM akan melanjutkan penguatan ke level MA50 apabila tertembus. Namun CL apabila terjadi false breakout, entry level: 1645-1670

# Recommendation

## BRMS



### Speculative Buy BRMS (180)

Target Price: 184 – 190

Stop Loss jika di bawah 170

Keterangan: BRMS nampak berhasil mengalami teknikal rebound diatas MA200 sebagai support jangka panjang. Terdapat volume transaksi yang relatif besar hari ini. , entry level: 172-180

# Recommendation

## HRTA



### Hold HRTA (360)

Target Price: 370 – 390

Stop Loss jika di bawah 330

Keterangan: HRTA saat ini bergerak downtrend jangka pendek, menengah maupun panjang, membentuk pattern Head and shoulder. Ada tendensi pelemahan masih mungkin terjadi apabila level 300 tertembus



# Recommendation

## MDKA



### Speculative Buy MDKA (2,350)

Target Price: 2,500 - 2,600

Stop Loss jika di bawah 2,200

Keterangan: MDKA saat ini bergerak downtrend jangka pendek berada mendekati level all time low. Volume transaksi hari ini sangat besar. ada tendesi MDKA akan bergerak rebound apabila break lebel MA20 dan MA50 di lebel 2400, entry level: 2300-2350

# Recommendation

## ARCI



### Buy on Weakness ARCI (426)

Target Price: 440 – 450

Stop Loss jika di bawah 400

Keterangan: ARCI saat ini bergerak uptrend. Terlihat pergerakan ARCI saat ini berada diatas MA200, 20, dan 50. Adat tendensi uptrend akan berlanjut apabila Mampu bertahan di atas MA50 di level 400, entry level: 400-420

# Recommendation

## MEDC



### Speculative Buy MEDC (1,135)

Target Price: 1,200 - 1,250

Stop Loss jika di bawah 1,100

Keterangan: MEDC saat ini bergerak konsolidasi membentuk candle dark cloud cover, namun menariknya volume transaksi MEDC cukup ramai dan baru saja menembus resistant MA200 sebagai Resistant jangka panjang. ada tendensi trend reversal pada MEDC

Bonus Stock					
Code	Ratio	Cum Date	Ex Date	Rec Date	Pay Date
KKGI	250:09:00	15-Dec-23	18-Dec-23	19-Dec-23	10-Jan-24

Tender Offer					
Code	Shares	%	Offer Start	Offer End	Payment Date
TBIG	1,000,000,000	4.42	14-Dec-23	12-Jan-24	24-Jan-24
BEEF	483,474,688	6.88	28-Nov-23	27-Dec-23	8-Jan-24
SMMT	514,969,305	16.35	23-Nov-23	22-Dec-23	29-Dec-23

Right Issue						
Code	Ratio	Cum Date	Ex Date	Rec Date	Trading Start	Trading End
BABP	5:02	13-Dec-23	14-Dec-23	15-Dec-23	19-Dec-23	27-Dec-23

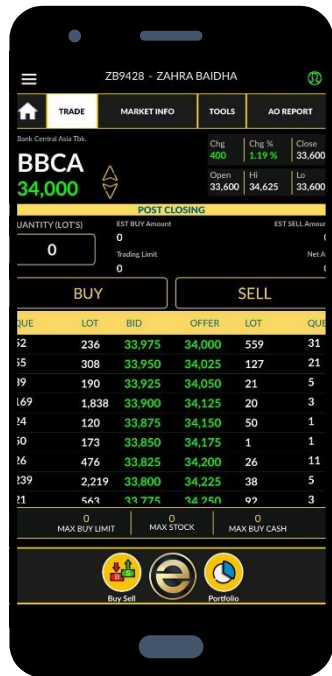
IPO					
Company Name	Price	Shares	Offer Start	Offer End	Listing Date
PT Manggung Polahraya	90 - 110	762,500,000	3-Jan-24	9-Jan-24	11-Jan-24
PT Citra Nusantara Gemilang	284 - 338	531,429,000	2-Jan-24	4-Jan-24	8-Jan-24
PT Asri Karya Lestari	100 - 130	1,250,000,000	29-Dec-23	3-Jan-24	5-Jan-24

Dividen					
Code	Dividend	Cum Date	Ex Date	Recording Date	Payment Date
RDTX	Rp 745	21-Dec-23	22-Dec-23	27-Dec-23	12-Jan-24
PBSA	Rp 40	18-Dec-23	19-Dec-23	20-Dec-23	29-Dec-23
PTPS	Rp 1.2	15-Dec-23	18-Dec-23	19-Dec-23	29-Dec-23
BYAN	USD 0.01	15-Dec-23	18-Dec-23	19-Dec-23	5-Jan-24
TOWR	Rp 6	14-Dec-23	15-Dec-23	18-Dec-23	22-Dec-23
GEMS	Rp 237.52	13-Dec-23	14-Dec-23	15-Dec-23	22-Dec-23
BFIN	Rp 28	13-Dec-23	14-Dec-23	15-Dec-23	21-Dec-23

RUPS	
Code	Date
HKMU	22-Dec-23
AMAR	22-Dec-23
PAMG	22-Dec-23
FLMC	22-Dec-23
LPPF	22-Dec-23
LUCY	21-Dec-23
CFIN	21-Dec-23
DGNS	21-Dec-23
ASBI	21-Dec-23
DPUM	20-Dec-23
TDPM	20-Dec-23
UNVR	19-Dec-23
META	19-Dec-23
DEWA	18-Dec-23
JKON	18-Dec-23

Sumber: RTI, divisi Riset Erdikha

# TERIMA KASIH



## Disclaimer

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

