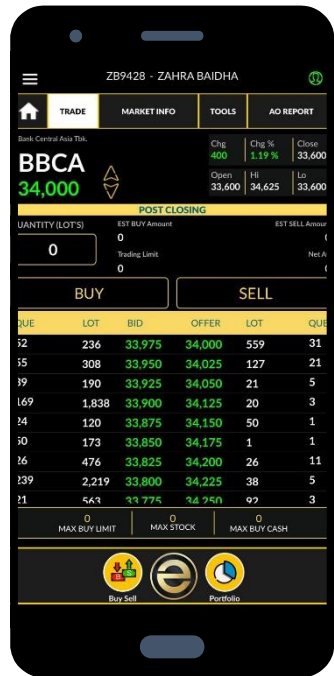


# “WEEKLY MARKET UPDATE”

IHSG Makin Optimis di Tahun Politik,  
Intip Saham yang Berpotensi



22 Desember 2023



# Semakin Optimis, IHSG di Tahun Politik

Memulai tahun baru sebagai tahun politik berpotensi berpengaruh positif terhadap IHSG. Hal ini karena besarnya anggaran dana pilpres. Dengan adanya anggaran tersebut akan meningkatkan mobilitas belanja barang dan jasa nasional, peredaran uang dalam negeri membuat perputaran ekonomi akan semakin masif akibat dana kampanye.

Komisi II Dewan Perwakilan Rakyat (DPR) RI telah menyetujui pagu anggaran pemilihan umum (Pemilu) 2024 untuk Komisi Pemilihan Umum (KPU) sebesar Rp28,3 triliun dan Badan Pengawas Pemilu (Bawaslu) sebesar dan Rp 11.6 triliun.

Secara historis, IHSG umumnya selalu menguat pada saat tahun politik. Penguatan ini pun berekskalasi saat proses pemilu. Misalnya saja, selama proses Pemilu 2004 era Susilo Bambang Yudhoyono (SBY), IHSG mengalami kenaikan sebesar 17.7%. Bahkan pada pemilu 2009 era Jokowi, IHSG naik lebih tajam lagi hingga 53.7%.



# Meski Optimis, Risiko Tetap Ada

China tetap menjadi perhatian khusus dengan banyaknya konsensus yang pesimis terkait risiko sektor properti, tantangan demografis, dan restrukturisasi rantai pasokan global. Meskipun demikian, hubungan AS-China mungkin telah mencapai titik terendahnya, dan risiko tinggi geopolitik tercermin dalam konflik Israel-Gaza yang berpotensi meluas

Indonesia juga menghadapi tantangan serupa dalam beradaptasi dengan lingkungan pasca pandemi. Penurunan tajam dalam harga komoditas utama dan lonjakan harga beras menjadi penghambat utama, yang memaksa bank sentral untuk meningkatkan suku bunga pada Oktober 2023 secara tak terduga. Namun, pada November 2023, Bank Indonesia menghentikan kenaikan suku bunga karena stabilnya nilai tukar Rupiah yang menguat sekitar 2.5% secara bulanan.

Pertumbuhan PDB Indonesia juga diperkirakan kembali ke normalisasi sekitar 5%, dengan risiko inflasi yang mungkin meningkat karena fenomena cuaca El-Nino. Namun, proyeksi Bank Indonesia akan melakukan pemotongan suku bunga sebesar 50 bps pada akhir 2024 sebagai langkah dalam mendukung pertumbuhan. Proyeksi pertumbuhan agregat laba bersih diperkirakan sebesar 8%/11% pada FY24F, didorong oleh sektor konsumen dan keuangan, dengan risiko penurunan masih berasal dari perusahaan komoditas.



# Consumer Good, Diuntungkan di Tahun Politik?

Sektor konsumen, termasuk juga peritel, berpotensi memanfaatkan peningkatan daya beli konsumen dan membukukan margin yang lebih positif di tengah penyaluran dana kampanye pemilu 2024 seperti ICBP, UNVR, AMRT, hal ini didukung juga dengan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) yang positif.

Pelaksanaan Pemilu dapat meningkatkan daya beli masyarakat, terutama di kalangan menengah ke bawah, melalui alokasi anggaran yang signifikan untuk keperluan pemilu, seperti biaya kampanye, logistik, honorarium petugas, dan sejenisnya. Dampaknya akan mendorong pertumbuhan konsumsi produk Fast Moving Consumer Goods (FMCG).

Partisipasi aktif masyarakat dalam kegiatan sosial dan politik, seperti menghadiri rapat umum, berdiskusi, berdebat, dan mengisi survei, akan semakin ditingkatkan oleh penyelenggaraan pemilu. Aktivitas-aktivitas tersebut akan memperbesar kebutuhan mereka terhadap produk FMCG, khususnya dalam kategori makanan dan minuman.

Selain itu, persaingan antara calon dan partai politik akan intensif dengan adanya Pemilu, mendorong mereka untuk mencari cara-cara kreatif guna mendapatkan dukungan masyarakat. Salah satu strategi yang mungkin mereka lakukan adalah memberikan bantuan sosial atau paket sembako yang berisi produk FMCG, sebagai upaya untuk mendapatkan simpati dan dukungan publik.



# Emiten Media Selalu Naik Saat Tahun Politik?



Emiten media kerap kali dikaitkan dengan pemilihan umum (pemilu). Ini karena perannya yang tak lepas sebagai sumber informasi dan sarana komunikasi bagi para kandidat partai politik dan masyarakat.

Emiten media masuk ke dalam sektor consumer cyclical yang dari segi bisnis selalu mengikuti siklus event besar seperti hari raya keagamaan, liburan sekolah, tanggal merah, Piala Dunia, bahkan Pemilu juga termasuk.

Terlihat saham SCMA yang paling atraktif dalam merespon pemilu dengan hasil lima kali ditutup hijau secara tahunan. Berbanding terbalik dengan BMTR yang malah lima kali ditutup merah.

Efek pemilu di respon positif emiten media paling kentara pada 2009 silam dimana BMTR, MNCN, dan SCMA mencetak kinerja harga saham sama-sama di zona hijau, melonjak rata-rata dua digit.

Melihat dari korporasi, Grup Emtek paling bersinar pada pemilu 2014 dimana EMTK melonjak 40,54% dan SCMA melesat 33,33%. Sedangkan emiten media milik grup konglomerasi Hary Tanoesoedibjo, BMTR dan MNCN masing-masing terbang 42,62% dan 136,23%.

Kinerja Saham				
Tahun Pemilu	BMTR	MNCN	EMTK	SCMA
2023 YTD	10,07%	-20,95%	-38,35%	-29,67%
2019	42,62%	136,23%	-33,96%	-24,60%
2018	-58,63%	-46,09%	-11,58%	-24,90%
2014	-25%	-3,24%	40,54%	33,33%
2013	-20,83%	5%	42,31%	16,67%
2009	16,69%	31,25%	N/A	41,18%
2008	-83,02%	-80,99%	N/A	-55,28%
2004	-29,41%	N/A	N/A	26,09%
2003	N/A	N/A	N/A	9,52%

Sumber: CNBC, divisi Riset Erdikha

# Saham Politikus Ikut Terkerek?

Tidak hanya sektor saham yang punya potensi cuan selama tahun politik, saham-saham yang dimiliki para pengusaha yang merangkap sebagai politisi juga biasanya ikut terkerek ke atas selama periode itu.

Tentu ini bukan tanpa alasan, karena pelaku pasar yang suka berasumsi dan berekspektasi bahwa posisi yang diduduki politisi bisa mempermudah bisnis perusahaan miliknya. Dengan demikian, harapannya akan terjadi pertumbuhan kinerja yang menjadi katalis kenaikan harga saham yang dipegangnya.

Politikus yang terafiliasi	Kepemilikan Saham	Partai Politik
Sandiaga Uno	[SRTG (Direct 21,51%)] [TBIG, NRCA, MDKA, PALM, MPMX, AGII (Melalui SRTG)]	Partai Persatuan Pembangunan (PPP)
Hary Tanoe	BHIT (Direct 2,59% dan HT Investment Ltd.), KPIG (7,91%), MNCN, BMTR	Partai Persatuan Indonesia (Perindo)
Aburizal Bakrie	BNBR, BRMS, BTEL, BUMI, MDIA (Ultimate Shareholder Keluarga Bakrie)	Golongan Karya (Golkar)
Happy Hapsoro (Suami Puan Maharani)	RAJA (Ultimate Shareholder), [PSKT, ARCI, MINA (Melalui Basis Utama Prima)]	*Partai Demokrasi Indonesia Perjuangan (PDI-P)
Suhaeli Kalla (Saudara Jusuf Kalla)	BUKK (Ultimate Shareholder)	*Golongan Karya (Golkar)
Hutomo Mandala Putra/Tommy Suharto	HUMI, GTSI, HITS (Ultimate Shareholder)	Partai Swara Rakyat Indonesia (Parsindo)
Kaesang (Anak Joko Widodo & Adik Gibran Rakabuming Raka)	PMMP (Melalui Harapan Bangsa Kita 8%)	*Partai Demokrasi Indonesia Perjuangan (PDI-P)
Gita Wirjawan	OKAS (Ultimate Shareholder)	Partai Demokrat

# Recommendation

INDF



## Speculative Buy INDF (6,275)

Target Price: 6,500 - 6,600

Stop Loss jika di bawah 6,000

Keterangan: INDF Bergerak pada downtrend channeling. Masih cukup beresiko, namun menarik apabila INDF berhasil Breakout dari resistant downtrend channelnya, entry level: 6025-6200

# Recommendation

## UNVR



**Buy UNVR (3,470)**

Target Price: 3,600 - 3,700

Stop Loss jika di bawah 3,330

Keterangan: UNVR bergerak pada trend downtrend, terlihat pergerakan UNVR saat ini dibawah MA20,50, maupun MA200. UNVR juga saat ini berada pada harga all time low. Ada tendensi UNVR bergerak reboun apabila terjadi breakout MA20 dan MA50, entry level: 3340-3470



# Recommendation

## SCMA



### Speculative Buy SCMA (150)

Target Price: 155 – 167

Stop Loss jika di bawah 145

Keterangan: SCMA bergerak sideways di area downtrend. Namun patut dicermati apabila SCMA mampu terjadi breakout MA20 dan MA50 yang kian dekat. ada tendensi SCMA rebound ke level MA200 di harga 167, entry level: 146-149

# Recommendation

## MDKA



**Trading Buy MDKA (2,720)**  
Target Price: 2,720 - 2,900  
Stop Loss jika di bawah 2,630

Keterangan: MDKA berhasil bergerak rebound menjauhi support MA20 dan MA50 pada trend pendek. Apabila MDKA konsisten berada di atas MA20 dan 50. Ada tendensi uptrend ke arah MA200 di harga 3200 sebagai resistant jangka panjang, entry level: 2600-2700

# Recommendation

## RAJA



### Speculative Buy RAJA (1,490)

Target Price: 1,560 - 1,700

Stop Loss jika di bawah 1,445

Keterangan: RAJA Beerada pada fase uptrend jangka pendek maupun jangka panjang. Kendati begitu, saat ini raja bergerak di Harga MA20 sebagai support jangka pendek dan ditransaksikan dengan volume relative sepi. Fluktuasi sangat mungkin terjadi. Perketat level stoploss, entry level: 1550-1500

Tender Offer						
Code	Price	Shares	%	Offer Start	Offer End	Payment Date
TBIG	2,300	1,000,000,000	4.42	14-Dec-23	12-Jan-24	24-Jan-24
BEEF	123	483,474,688	6.88	28-Nov-23	27-Dec-23	8-Jan-24

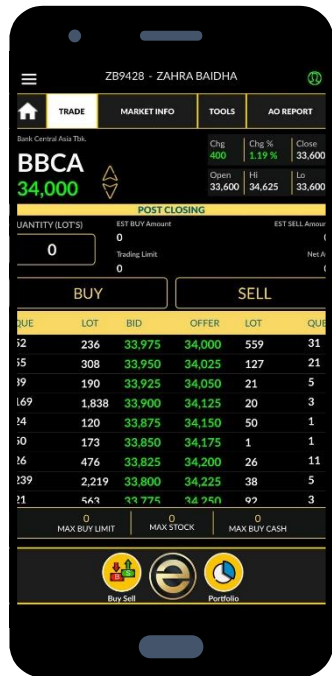
RUPS	
Code	Date
TGUK	5-Jan-24
PYFA	4-Jan-24
PTPS	30-Dec-23
TPIA	29-Dec-23
MTFN	29-Dec-23
CYBR	29-Dec-23

Bonus Stock						
Code	Ratio	Factor	Cum Date	Ex Date	Rec Date	Pay Date
KKGI	250:09:00	1.036	15-Dec-23	18-Dec-23	19-Dec-23	10-Jan-24

Right Issue							
Code	Ratio	Price	Cum Date	Ex Date	Rec Date	Trading Start	Trading End
BABP	5:02	75	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 Griptha Putra Persada	100 - 105	200,000,000	12-Jan-24	16-Jan-24	18-Jan-24
PT Manggung Polahraya	90 - 110	762,500,000	3-Jan-24	9-Jan-24	11-Jan-24
PT Multi Spunindo Jaya	250 - 350	882,352,900	3-Jan-24	8-Jan-24	10-Jan-24
PT Samcro Hyosung Adilestari	103 - 108	693,828,000	2-Jan-24	8-Jan-24	10-Jan-24
PT Sinergi Multi Lestarindo	175 - 190	465,625,000	2-Jan-24	8-Jan-24	10-Jan-24
PT Adhi Kartiko Pratama	430 - 530	1,216,404,000	3-Jan-24	5-Jan-24	9-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

# 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.

