MORNING IDEA

Friday, September 30, 2022

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	7,033
Change (%)	-0.63%
Net Foreign Buy (YTD)	69.14 T
Support	6921
Resistance	7086

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,241.63	-0.51%
IDXCYCLIC	856.23	-0.68%
IDXENERGY	1,906.48	0.07%
IDXFINANCE	1,479.27	-1.13%
IDXHEALTH	1,478.90	1.03%
IDXINDUST	1,280.07	-1.39%
IDXINFRA	990.99	-0.86%
IDXNONCYC	697.22	-0.68%
IDXPROPERT	699.45	-0.62%
IDXTECHNO	7,070.42	-1.61%
IDXTRANS	1,781.98	-1.69%

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	3,342.00	0.00%
Crude Oil	$	81.34	0.14%
Nickel	$	22,450.00	3.40%
Gold	$	1,664.50	0.27%
Coal	$	435.75	-0.06%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	29,226	-1.54%
S&P 500	3,640	-2.11%
Nasdaq Composite	10,738	-2.84%
FTSE 100 London	6,882	-1.77%
DAX Xetra Frankfurt	11,976	-1.71%
Shanghai Composite	3,041	-0.13%
Hangseng Index	17,120	-0.76%
Nikkei 225 Osaka	26,422	0.95%

Indikator	Tingkat
Pertumbuhan Ekonomi (Q 2-2022 YoY)	5.44%
Inflasi (Agustus 2022, YoY)	4.69%
BI 7 Day Reverse Repo Rate (Agustus 2022)	3,75%
Surplus/Defisit Anggaran Sementara (APBN 2022)	(3.92%) PDB
Surplus/Defisit Transaksi Berjalan (Q 2-2022)	(1.1%) PDB
Cadangan Devisa (Juli 2022)	US$ 123.2 Miliar
Neraca Perdagangan	US$ 2.4 Miliar
Export Yoy	27.00%
Import Yoy	30.74%
Inflation Yoy	3.55%
Real GDP	5.01%
PMI Manufacture	50.8
Consumer Confindence	

Source : TradingView, Research Erdikha

MARKET REVIEW & IHSG OUTLOOK

Indeks pada perdagangan kemarin kembali bergerak melemah di level 7036 (-0.58%) selama sepekan berada pada fase downtrend jangka pendek. IHSG kini sedang menguji support psikologis 7000 sebagai level support terdekat, apabila support ini tertembus, ada tendensi bagi IHSG akan kembali bergerak melemah menguji support Fibonaci level 0.5 yaitu di level support 6921 sekaligus level support MA200 sebagai level support jangka panjang. Indeks dibebani oleh sektor Transportation & Logistic (-1.694%), Technology (-1.607%), Industrials (-1.39%), Financials (-1.125%), Infrastructures (-0.86%), Consumer Non-Cyclical (-0.682%), Consumer Cyclicals (-0.677%), Properties & Real Estate (-0.619%), Basic Materials (-0.505%) kendati sedikit ditopang oleh sektor Energy (0.07%), Healthcare (1.028%). IHSG pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada area support 6921 dan resistant 7086

Mendekati akhir kuartal III-2022 pola pergerakan IHSG masih terlihat cenderung tertekan karena pasar masih diselimuti oleh kekhawatiran yang sama, yakni inflasi dan suku bunga tinggi hingga kekhawatiran resesi. Pergerakan market global maupun regional terlihat masih membayangi pergerakan IHSG saat ini. Namun jelang rilis data di awal bulan perihal inflasi yang diperkirakan masih dalam kondisi stabil dapat memberikan sentimen positif terhadap pola gerak IHSG hingga beberapa waktu mendatang, hari ini IHSG berpotensi tertekan.

Kekhawatiran juga datang dari pernyataan ekonom yang sudah banyak ekonom yang meramalkan dunia akan memasuki resesi tahun depan. Tak bisa dipungkiri, ini membuat pasar ketar-ketir. Inflasi masih menjadi momok mengerikan hampir di seluruh negara di dunia. Situasi ini yang bahkan diperkirakan bakal menyeret dunia ke jurang resesi tahun depan. Inflasi negara berkembang saat ini rata-rata sudah di atas 10%. Sedang inflasi negara maju sudah melebihi 8%. Padahal, inflasi di kawasan ini sebelumnya masih sekitar 0%.

Sementara untuk Indonesia sendiri, inflasi Indonesia diperkirakan akan melonjak pada September 2022 sebagai imbas kenaikan harga Bahan Bakar Minyak (BBM) Subsidi. Konsensus pasar yang dihimpun CNBC Indonesia dari 14 institusi memperkirakan inflasi September akan menembus 1,20% dibandingkan bulan sebelumnya (month to month/mtm). Jika ramalan ini benar maka ini akan menjadi inflasi tertinggi sejak Desember 2014 atau dalam 98 bulan atau lebih dari 7,5 tahun. Hasil poling juga memperkirakan inflasi secara tahunan (year on year/yoy) akan menembus 5,98% atau tertinggi sejak Oktober 2015 atau tujuh tahun terakhir. Sementara itu, kini Amerika Serikat (AS) terkonfirmasi telah memasuki jurang resesi setelah rilis data pertumbuhan produk domestik bruto (PDB) kuartal II-2022 tetap menunjukkan kontraksi secara tahunan.

Berdasarkan data dari Biro Analisis Ekonomi AS yang dirilis Kamis (29/9/2022), ekonomi AS mengalami kontraksi 0,6% secara tahunan pada kuartal II-2022, tak berubah dari pembacaan awal pada akhir Juli lalu. Data tersebut mengonfirmasi bahwa AS telah memasuki resesi secara teknis menyusul kontraksi 1,6% pada kuartal I-2022. Selain itu, investor patut mencermati melempem nya semua mata uang dunia termasuk rupiah terhadap dollar AS adalah fenomena global. Kurs negara lan terutama emerging market juga tertekan. Capital outflow di pasar bond Indonesia menunjukkan betapa besarnya arus modal keluar. Kepemilikan investor asing kini tinggal sekitar 14% dari total keseluruhan, jauh di bawah persentase 'normal' di angka sekitar 38% pada 2019. Menkeu Sri Mulyani beberapa hari lalu memprediksi, trend capital outflow masih akan berlanjut.

Data Bank Indonesia berdasarkan data setelmen 1 Januari- 22 September 2022 menunjukkan investor asing mencatat jual neto sebesar Rp 148,11 triliun di pasar Surat Berharga Negara (SBN). Sementara itu, ramalan ekonomi juga disampaikan oleh Presiden Joko Widodo (Jokowi) mendapatkan bisikan dari sederet pengamat level internasional, bahwa ekonomi dunia pada tahun depan akan lebih berat. Salah satu indikatornya adalah perang Rusia dan Ukraina yang tak berkesudahan. Tidak ada yang bisa memastikan kapan perang akan berakhir, termasuk Jokowi sendiri yang sudah bertemu dengan Presiden Rusia Vladimir Putin dan Presiden Ukraina Volodymyr Zelenskyy.

Menteri Koordinator Bidang Kemaritiman dan Investasi Luhut Binsar Pandjaitan meyakini Indonesia akan terkena 'getah' dari krisis global, sehingga mantan menteri perindustrian tersebut meminta semua pihak kompak. Resesi global yang kali ini disebut Luhut sebagai 'perfect storm' atau badai yang sempurna dipengaruhi oleh laju inflasi tinggi yang diikuti kenaikan suku bunga secara besar-besaran di banyak negara, termasuk AS. Ekonomi Indonesia sendiri, menurutnya, merupakan salah satu

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
TKIM	7,300	Buy	7500	7700	7100	Consolidation, entry level : 7150 - 7400
INKP	9,075	Buy	9300	9500	8800	Consolidation, entry level : 9000 - 9150
ADRO	3,950	Buy	4070	4120	3800	Stochastic Goldencross, entry level : 3900 - 4000
ADMR	1,800	Buy	1900	1950	1700	Huge volume accumulation, entry level : 1750 - 1850
LSIP	1,100	Speculative Buy	1130	1180	1040	Consolidation, entry level : 1050 - 1100

Economic Calender

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Monday September 26 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
2:00 PM	EA	ECB Guindos Speech				
2:30 PM	EA	ECB Panetta Speech				
7:30 PM	US	Chicago Fed National Activity Index AUG	0	0.29 ®		0.24
8:00 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
9:00 PM	US	Fed Collins Speech				
9:30 PM	US	Dallas Fed Manufacturing Index SEP	-17.2	-12.9		-5
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction	3.85%	3.78%		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction	3.27%	3.27%		
11:00 PM	GB	BoE Tenreyro Speech				
11:00 PM	US	Fed Bostic Speech				
Tuesday September 27 2022			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
12:00 AM	US	2-Year Note Auction	4.29%	3.31%		
3:00 AM	US	Fed Mester Speech				
8:30 AM	CN	Industrial Profits (YTD) YoY AUG	-2.10%	-1.10%		-3%
3:00 PM	EA	Loans to Households YoY AUG	4.50%	4.50%		4.60%
3:00 PM	EA	Loans to Companies YoY AUG	8.70%	7.6% ®		7.80%
3:00 PM	EA	M3 Money Supply YoY AUG	6.10%	5.7% ®	5.40%	5.60%
5:15 PM	US	Fed Evans Speech				
	GB	BoE Pill Speech				
6:30 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
6:30 PM	US	Fed Powell Speech				
	US	Durable Goods Orders MoM AUG	-0.20%	-0.1% ®	-0.40%	-0.90%
7:30 PM	US	Durable Goods Orders Ex Transp MoM AUG	0.20%	0.2% ®	0.20%	0.10%
7:30 PM	US	Durable Goods Orders ex Defense MoM AUG	-0.90%	0.9% ®		0.30%
7:30 PM	US	Non Defense Goods Orders Ex Air AUG	1.30%	0.7% ®	0.20%	0.20%
7:55 PM	US	Redbook YoY 24/SEP	11%	10.50%		
8:00 PM	EA	ECB Guindos Speech				
8:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price YoY JUL	16.10%	18.7% ®	17%	16%
8:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price MoM JUL	-0.80%	0.40%		0.20%
8:00 PM	US	House Price Index YoY JUL	13.90%	16.3% ®		15%
8:00 PM	US	House Price Index MoM JUL	-0.60%	0.10%		0.10%
8:00 PM	US	House Price Index JUL	395.2	397.6 ®		399
8:55 PM	US	Fed Bullard Speech				
	US	New Home Sales AUG	0.685M	0.532M ®	0.5M	0.49M
9:00 PM	US	CB Consumer Confidence SEP	108	103.6 ®	104.5	104.3
9:00 PM	US	Richmond Fed Manufacturing Index SEP	0	-8		-3
9:00 PM	US	New Home Sales MoM AUG	28.80%	-8.6% ®		-0.50%
9:00 PM	US	Richmond Fed Manufacturing Shipments Index SEP	14	-8		-2
9:00 PM	US	Richmond Fed Services Index SEP	0	-12		-5
9:30 PM	US	Dallas Fed Services Index SEP	-5.4	-5.7		-1
9:30 PM	US	Dallas Fed Services Revenues Index SEP	5.9	7.2		4
Wednesday September 28 2022			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
12:00 AM	US	5-Year Note Auction	4.23%	3.23%		
3:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 23/SEP	4.15M	1.035M	0.333M	
7:35 AM	US	Fed Daly Speech				
2:15 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
3:15 PM	GB	BoE Cunliffe Speech				
6:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate 23/SEP	6.52%	6.25%		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index 23/SEP	254.8	264.7		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index 23/SEP	524.1	588.1		
6:00 PM	US	MBA Purchase Index 23/SEP	199.3	200.1		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Applications 23/SEP	-3.70%	3.80%		

7:30 PM	US	Goods Trade Balance Adv AUG	$-87.3B	$-90.19B ®		$-85B
7:30 PM	US	Wholesale Inventories MoM Adv AUG	1.30%	0.60%		0.30%
7:30 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv AUG	0.60%	0.3% ®		0.10%
7:35 PM	US	Fed Bostic Speech				
9:00 PM	US	Pending Home Sales MoM AUG	-2%	-0.6% ®	-1.40%	-0.50%
9:00 PM	US	Pending Home Sales YoY AUG	-24.20%	-19.5% ®		-23%
9:10 PM	US	Fed Bullard Speech				
9:15 PM	US	Fed Chair Powell Speech				
9:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 23/SEP	-2.422M	1.569M	0.709M	
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 23/SEP	-0.215M	1.142M	0.443M	
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change 23/SEP	-1.604M	1.13M		
9:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change 23/SEP	-0.604M	0.333M		
9:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change 23/SEP	0.417M	0.447M		
9:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change 23/SEP	0.166M	0.006M		
9:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change 23/SEP	-2.892M	1.231M	-0.069M	
9:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change 23/SEP	-0.278M	0.217M		
9:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change 23/SEP	0.692M	0.343M		
10:00 PM	EA	ECB Elderson Speech				
10:00 PM	US	Fed Bowman Speech				
10:30 PM	US	2-Year FRN Auction	0.09%	0.09%		
Thursday September 29 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	7-Year Note Auction	3.90%	3.13%		
1:00 AM	GB	BoE Dhingra Speech				
1:00 AM	US	Fed Evans Speech				
6:01 AM	GB	Car Production YoY AUG	34%	8.60%		7.10%
2:00 PM	EA	ECB Panetta Speech				
3:00 PM	EA	ECB Guindos Speech				
3:10 PM	CN	Current Account Final Q2	$77.5B	$88.9B		$80.2B
3:15 PM	EA	ECB Elderson Speech				
4:00 PM	EA	Economic Sentiment SEP	93.7	97.3 ®	95	95.4
4:00 PM	EA	Industrial Sentiment SEP	-0.4	1 ®	-1	-1.2
4:00 PM	EA	Selling Price Expectations SEP	50.3	44.6 ®		41.9
4:00 PM	EA	Services Sentiment SEP	4.9	8.1 ®	7	7
4:00 PM	EA	Consumer Confidence Final SEP	-28.8	-25	-28.8	-28.8
4:00 PM	EA	Consumer Inflation Expectations SEP	41.3	37 ®		36.3
5:45 PM	EA	ECB McCaul Speech				
6:30 PM	GB	BoE Ramsden Speech				
7:30 PM	US	GDP Growth Rate QoQ Final Q2	-0.60%	-1.60%	-0.60%	-0.60%
7:30 PM	US	GDP Price Index QoQ Final Q2	9.10%	8.30%	8.90%	9%
7:30 PM	US	Initial Jobless Claims 24/SEP	193K	209K ®	215K	216K
7:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average 24/SEP	207K	215.75K ®		218K
7:30 PM	US	Continuing Jobless Claims 17/SEP	1347K	1376K ®	1388K	1385K
7:30 PM	US	Corporate Profits QoQ Final Q2	6.20%	-2.5% ®		9.10%
7:30 PM	US	PCE Prices QoQ Final Q2	7.30%	7.5% ®		7.10%
7:30 PM	US	Core PCE Prices QoQ Final Q2	4.70%	5.6% ®	4.40%	4.40%
7:30 PM	US	GDP Sales QoQ Final Q2	1.30%	-1.20%		1.30%
7:30 PM	US	Real Consumer Spending QoQ Final Q2	2%	1.80%		1.50%
8:30 PM	US	Fed Bullard Speech				
9:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change 23/SEP	103Bcf	103Bcf	94Bcf	
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction	3.07%	2.99%		
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction	2.66%	2.66%		
Friday September 30 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	EA	ECB Lane Speech				
12:00 AM	US	Fed Lane Speech				
12:00 AM	US	Fed Mester Speech				
3:45 AM	US	Fed Daly Speech				
	CN	NBS Manufacturing PMI SEP		49.4	49.6	49.8
8:30 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI SEP		52.6		52.8
8:30 AM	CN	NBS General PMI SEP		51.7		52
	CN	Caixin Manufacturing PMI SEP		49.5	49.5	49.8

1:00 PM	GB	Current Account Q2	£-51.7B	£-43.8B	£-50.3B
1:00 PM	GB	GDP Growth Rate QoQ Final Q2	0.80%	-0.10%	-0.10%
1:00 PM	GB	GDP Growth Rate YoY Final Q2	8.70%	2.90%	2.90%
1:00 PM	GB	Business Investment QoQ Final Q2	-0.60%	3.80%	3.80%
1:00 PM	GB	Business Investment YoY Final Q2	8.30%	5%	5%
3:30 PM	GB	Mortgage Approvals AUG	63.77K	62K	62.6K
3:30 PM	GB	Mortgage Lending AUG	£5.051B	£4.9B	£4.7B
3:30 PM	GB	BoE Consumer Credit AUG	£1.425B	£1.4B	£1.1B
3:30 PM	GB	Net Lending to Individuals MoM AUG	£6.5B		£6.1B
	EA	Unemployment Rate AUG	6.60%	6.60%	6.70%
	EA	Inflation Rate YoY Flash SEP	9.10%	9.70%	9.70%
4:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Flash SEP	0.60%		1%
4:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Flash SEP	4.30%	4.70%	4.50%
4:00 PM	EA	CPI Flash SEP	117.85		119
6:00 PM	EA	ECB Elderson Speech			
	US	Personal Spending MoM AUG	0.10%	0.20%	0.20%
	US	Personal Income MoM AUG	0.20%	0.30%	0.20%
7:30 PM	US	PCE Price Index MoM AUG	-0.10%		0.10%
7:30 PM	US	PCE Price Index YoY AUG	6.30%		6.20%
7:30 PM	US	Fed Barkin Speech			
7:30 PM	US	Core PCE Price Index YoY AUG	4.60%	4.70%	4.70%
7:30 PM	US	Core PCE Price Index MoM AUG	0.10%	0.50%	0.40%
8:00 PM	US	Fed Mester Speech			
8:00 PM	US	Fed Williams Speech			
8:00 PM	US	Fed Brainard Speech			
8:45 PM	US	Chicago PMI SEP	52.2	51.8	52
9:00 PM	US	Michigan Consumer Sentiment Final SEP	58.2	59.5	59.5
9:00 PM	US	Michigan Consumer Expectations Final SEP	58		59.9
9:00 PM	US	Michigan Current Conditions Final SEP	58.6		58.9
9:00 PM	US	Michigan Inflation Expectations Final SEP	4.80%		4.60%
9:00 PM	US	Michigan 5 Year Inflation Expectations Final SEP	2.90%		2.80%
10:00 PM	US	Fed Bowman Speech			
10:30 PM	EA	ECB Schnabel Speech			
11:00 PM	US	Quarterly Grain Stocks - Corn SEP	4.346B	1.512B	
11:00 PM	US	Quarterly Grain Stocks - Soy SEP	0.971B	0.242B	
11:00 PM	US	Quarterly Grain Stocks - Wheat SEP	0.66B	1.776B	

11:00 PM US Quarterly Grain Stocks - Wheat SEP 0.66B 1.776B

Research Division

Hendri Widiantoro

Senior Equity Research Analyst

Ivan Kasulthan

Technical Analyst

Terence Ersada Cendana

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