MORNING IDEA

Tuesday, July 19, 2022

erdikha sekuritas

Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,659
Change (%)	0.11%
Net Foreign Buy (YTD)	56.85 T
Support	6600
Resistance	6700

Sectoral	Last		Change %
IDXBASIC	1,216.13	↑	0.08%
IDXCYCLIC	862.68	↓	-0.35%
IDXENERGY	1,615.19	↓	-0.69%
IDXFINANCE	1,423.42	↑	1.11%
IDXHEALTH	1,521.29	↓	-0.30%
IDXINDUST	1,180.29	↑	0.03%
IDXINFRA	956.27	↑	0.39%
IDXNONCYC	711.33	↑	1.27%
IDXPROPERT	662.62	↑	0.64%
IDXTECHNO	7,548.04	↓	-1.15%
IDXTRANS	1,932.41	↑	0.17%

Commodities		Last		Change %
Palm Oil	RM	4,066.00	↑	3.07%
Crude Oil	$	102.32	↓	-0.27%
Nickel	$	20,100.00	↓	-2.45%
Gold	$	1,706.40	↓	-0.11%
Coal	$	396.05	↓	-3.40%

Indeks	Close		Change %
Dow Jones Industrial	31,073	↓	-0.69%
S&P 500	3,831	↓	-0.84%
Nasdaq Composite	11,360	↓	-0.81%
FTSE 100 London	7,223	↑	0.90%
DAX Xetra Frankfurt	12,960	↑	0.74%
Shanghai Composite	3,278	↑	1.55%
Hangseng Index	20,846	↑	2.70%
Nikkei 225 Osaka	26,788	↑	0.54%

Indikator	Tingkat
Pertumbuhan Ekonomi (Q 1-2022 YoY)	5.01%
Inflasi (Mei 2022, YoY)	3.55%
BI 7 Day Reverse Repo Rate (Mei 2022)	3,5%
Surplus/Defisit Anggaran (APBN 2022)	4,85% PDB
Surplus/Defisit Transaksi Berjalan (Q I-2022)	0.07 % PDB
Cadangan Devisa	US$ 135.6 Miliar
Neraca Perdagangan	US$ 2.9 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 ditutup menguatpada level 6659. Indeks ditopang oleh sektor Consumer Non-Cyclical (1.268%), Financials (1.11%), Properties & Real Estate (0.64%), Infrastructures (0.386%), Transportation & Logistic (0.169%), Basic Materials (0.082%), Industrials (0.028%), kendati sedikit dibebani oleh sektor Healthcare (-0.302%), Consumer Cyclicals (-0.351%), Energy (-0.688%), Technology (-1.15%). Indeks pada hari ini diperkirakan akan bergerak pada range level support 6600 dan level resistance 6700. IHSG masih tertahan oleh support 6.630 sehingga peluang untuk rebound terbuka lebar pada perdagangan hari ini. Namun, gerak yang fluktuatif berpotensi masih akan terjadi karena sikap investor yang cenderung wait and see. Uni Eropa akan mengumumkan inflasi finalnya untuk Juni. Menurut jajak pendapat analis Reuters, inflasi zona Eropa akan mencapai 8,6% secara tahunan (year-on-year). Angka tersebut merupakan yang tertinggi dalam sejarah. Tingginya inflasi di zona Eropa didorong oleh harga energi yang melambung. Penyebabnya adalah aliran energi dari Rusia distop sebagai sanksi terhadap Rusia yang menyerang Ukraina. Masalahnya Rusia adalah pemasok energi terbesar di Uni Eropa, sehingga pasokan pun semakin langka. Hal ini kemudian membuat Bank Uni Eropa (ECB) diperkirakan akan menaikkan suku bunganya dari semula 0% menjadi 0,25% pada pertemuan 21 Juli nanti yang menandakan sudah mengakhiri era suku bunga rendah.

Di sisi lain, investor melihat The Fed akan lebih kalem menaikkan suku bunga pada pertemuan bulan ini dibanding saat pengumuman inflasi Juni. Ekspektasi bergeser dari kenaikan 100 bps menjadi 75 bps. Ini bisa jadi indikasi pasar mulai mencerna bahwa kenaikan suku bunga dapat menekan inflasi agar pertumbuhan ekonomi tetap terjaga di masa depan meskipun dalam jangka pendek dapat membuat resesi. Dari dalam negeri Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati tidak mengenakan pajak pungutan ekspor atas minyak sawit mentah (crude palm oil/ CPO) dan turunannya hingga 30 Agustus 2022. Seperti yang tertuang dalam Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 115 tahun 2022, pembebasan pajak pungutan ekspor ini berlaku terhadap seluruh produk, baik tandan buah segar, kelapa sawit, dan CPO dan palm oil serta use cooking oil. PMK ini menurunkan pajak pungutan ekspor jadi 0% hingga 30 Agutus 2022. Pajak ekspor diturunkan 0% kepada seluruh produk yang berhubungan dengan CPO. Sentimen ini akan jadi katalis positif bagi emiten CPO karena dapat memperbaiki kinerja ekspor yang hilang pada bulan Mei. Ditambah dapat menjaga margin keuntungan karena tidak ada beban pungutan ekspor.

Mata investor tetap fokus pada keputusan Bank Indonesia yang akan mengumumkan hasil Rapat Dewan Gubernur (RDG) pada Kamis mendatang. Pasar tentunya akan melihat apakah BI masih akan mempertahankan suku bunganya di rekor terendah 3,5%. Jika masih dipertahankan, maka selisih suku bunga dengan The Fed akan semakin menyempit, ada risiko capital outflow yang terjadi di pasar obligasi akan semakin besar. Sementara jika dinaikkan, maka akan meningkatkan daya tarik obligasi pemerintah atau Surat Berharga Negara (SBN) dan mendongkrak nilai tukar rupiah. Tetapi, risikonya laju pertumbuhan ekonomi akan melambat. Kenaikan suku bunga acuan dapat menjadi sentimen negatif bagi pasar. Sebab kenaikan suku bunga acuan dapat menghambat laju ekspansi perusahaan karena suku bunga kredit pun juga ikut naik sehingga beban utang makin tinggi. Menurut konsensus analis Reuters, geng Jalan Thamrin masih akan mempertahankan kenaikan suku bunga meskipun inflasi telah mencapai 4% lebih pada Juni. Bahkan rupiah yang sudah berhasil menyentuh Rp 15.000/US$ tampaknya masih membuat Bank Indonesia masih mempertahankan suku bunganya.

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
ICBP	9,500	Buy	9650	9750	9350	Three White Soldier
BRIS	1,515	Buy	1550	1600	1450	Huge volume accumulation
BBYB	1,350	Buy	1400	1480	1300	Goldencross, Overbought
TLKM	4,190	Buy	4250	4350	4060	Three White Soldier
LSIP	1,185	Buy	1210	1240	1150	Goldencross

Economic Calender

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Monday July 18 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
4:00 PM	GB	BoE Saunders Speech				
9:00 PM	US	NAHB Housing Market Index JUL		67	66	66
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		2.69%		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		2.11%		
	CN	FDI (YTD) YoY JUN		17.30%		15%
Tuesday July 19 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
3:00 AM	US	Net Long-term TIC Flows MAY		$87.7B		
3:00 AM	US	Foreign Bond Investment MAY		$-1.2B		
3:00 AM	US	Overall Net Capital Flows MAY		$1.3B		
	GB	Unemployment Rate MAY		3.80%	3.80%	3.80%
	GB	Claimant Count Change JUN		-19.7K		-25K
1:00 PM	GB	Employment Change APR		177K	170K	150K
1:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus (3Mo/Yr) MAY		6.80%	6.90%	7.80%
1:00 PM	GB	Average Earnings excl. Bonus (3Mo/Yr) MAY		4.20%	4.30%	4.40%
4:00 PM	EA	Construction Output YoY MAY		3%		3.20%
4:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final JUN		8.10%	8.60%	8.60%
4:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Final JUN		0.80%	0.80%	0.80%
4:00 PM	EA	CPI Final JUN		116.07		117
4:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final JUN		3.80%	3.70%	3.70%
	US	Housing Starts JUN		1.549M	1.585M	1.56M
	US	Building Permits JUN		1.695M	1.65M	1.68M
7:30 PM	US	Housing Starts MoM JUN		-14.40%		0.80%
7:30 PM	US	Building Permits MoM JUN		-7%		-1%
7:55 PM	US	Redbook YoY 16/JUL		13%		
10:00 PM	GB	BoE Gov Bailey Speech				
Wednesday July 20 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
1:35 AM	US	Fed Brainard Speech				
3:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 15/JUL		4.762M		
8:15 AM	CN	Loan Prime Rate 1Y		3.70%		3.70%
8:15 AM	CN	Loan Prime Rate 5Y JUL		4.45%		4.45%
	GB	Inflation Rate YoY JUN		9.10%	9.20%	9.50%
1:00 PM	GB	Inflation Rate MoM JUN		0.70%	0.70%	0.90%
1:00 PM	GB	Core Inflation Rate YoY JUN		5.90%	5.80%	5.90%
1:00 PM	GB	PPI Core Output MoM JUN		1.50%		1.20%
1:00 PM	GB	PPI Input YoY JUN		22.10%		23.50%
1:00 PM	GB	PPI Input MoM JUN		2.10%		1.70%
1:00 PM	GB	PPI Core Output YoY JUN		14.80%		15.10%
1:00 PM	GB	PPI Output YoY JUN		15.70%		16.30%
1:00 PM	GB	PPI Output MoM JUN		1.60%		1.30%
1:00 PM	GB	Core Inflation Rate MoM JUN		0.50%	0.50%	0.60%
1:00 PM	GB	Retail Price Index YoY JUN		11.70%	11.70%	12%
1:00 PM	GB	Retail Price Index MoM JUN		0.70%	0.70%	1.20%
3:00 PM	EA	Current Account MAY		€-5.4B		€-3B
6:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate 15/JUL		5.74%		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index 15/JUL		685.3		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index 15/JUL		300		
6:00 PM	US	MBA Purchase Index 15/JUL		224.3		
6:00 PM	US	MBA Mortgage Applications 15/JUL		-1.70%		
9:00 PM	EA	Consumer Confidence Flash JUL		-23.6	-24.5	-24.7
	US	Existing Home Sales JUN		5.41M	5.38M	5.3M
9:00 PM	US	Existing Home Sales MoM JUN		-3.40%		-1.80%
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 15/JUL		3.254M		
9:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 15/JUL		5.825M		

9:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change 15/JUL		0.202M		
9:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change 15/JUL		-0.619M		
9:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change 15/JUL		-1.425M		
9:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change 15/JUL		-0.246M		
9:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change 15/JUL		2.668M		
9:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change 15/JUL		0.316M		
9:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change 15/JUL		-0.576M		
Thursday July 21 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	20-Year Bond Auction		3.49%		
1:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing Ex Banks JUN		£-13.99B		£ -12.8B
1:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing JUN		£-13.2B		£-12.1B
2:30 PM	ID	Interest Rate Decision		3.50%	3.50%	3.50%
2:30 PM	ID	Lending Facility Rate JUL		4.25%	4.25%	4.25%
2:30 PM	ID	Deposit Facility Rate JUL		2.75%	2.75%	2.75%
4:00 PM	GB	3-Year Treasury Gilt Auction		1.95%		
	EA	ECB Interest Rate Decision		0%	0.25%	0.25%
7:15 PM	EA	Deposit Facility Rate		-0.50%	-0.25%	-0.25%
7:15 PM	EA	Marginal Lending Rate		0.25%		0.50%
7:30 PM	US	Initial Jobless Claims 16/JUL		244K	240K	245K
7:30 PM	US	Philadelphia Fed Manufacturing Index JUL		-3.3	0	-1.2
7:30 PM	US	Continuing Jobless Claims 09/JUL		1331K	1343K	1350K
7:30 PM	US	Philly Fed Business Conditions JUL		-6.8		-5
7:30 PM	US	Philly Fed CAPEX Index JUL		11.7		10
7:30 PM	US	Philly Fed Employment JUL		28.1		26
7:30 PM	US	Philly Fed New Orders JUL		-12.4		-9
7:30 PM	US	Philly Fed Prices Paid JUL		64.5		65
7:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average 16/JUL		235.75K		238K
7:45 PM	EA	ECB Press Conference				
9:00 PM	US	CB Leading Index MoM JUN		-0.40%	-0.50%	-0.30%
9:15 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
9:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change 15/JUL		58Bcf		
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction		2.27%		
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction		1.98%		
Friday July 22 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	10-Year TIPS Auction		0.23%		
	GB	Gfk Consumer Confidence JUL		-41	-42	-44
10:00 AM	ID	M2 Money Supply YoY JUN		12.10%		
	GB	Retail Sales MoM JUN		-0.50%	-0.40%	-0.20%
1:00 PM	GB	Retail Sales YoY JUN		-4.70%	-5.30%	-4.40%
1:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM JUN		-0.70%	-0.40%	-0.20%
1:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel YoY JUN		-5.70%	-6.30%	-5.80%
2:30 PM	ID	Loan Growth YoY JUN		9%		
3:00 PM	EA	S&P Global Manufacturing PMI Flash JUL		52.1	51	51.8
3:00 PM	EA	S&P Global Services PMI Flash JUL		53	52	52.3
3:00 PM	EA	S&P Global Composite PMI Flash JUL		52	51	51.5
	GB	S&P Global/CIPS Manufacturing PMI Flash JUL		52.8	52	51.9
3:30 PM	GB	S&P Global/CIPS UK Services PMI Flash JUL		54.3	53.1	53.5
3:30 PM	GB	S&P Global/CIPS Composite PMI Flash JUL		53.7	52.5	53
8:45 PM	US	S&P Global Manufacturing PMI Flash JUL		52.7	52	52.2
8:45 PM	US	S&P Global Composite PMI Flash JUL		52.3		52.1
8:45 PM	US	S&P Global Services PMI Flash JUL		52.7	52.6	52.3

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