MORNING IDEA

Friday, March 4, 2022

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

IHSG	6,868
Change (%)	-0.77%
Net Foreign Buy (YTD)	25.25 T
Support	6800
Resistance	6900
Net F *Buy*	469.4M
F Buy	6209.M
D Buy	12308M
F Sell	5740.M
D Sell	12778M

Source : TradingView, Research Erdikha

Sectoral	Last	Change %
IDXBASIC	1,239.25	-0.99%
IDXCYCLIC	928.06	-1.35%
IDXENERGY	1,378.11	2.76%
IDXFINANCE	1,617.74	-1.42%
IDXHEALTH	1,385.70	-0.23%
IDXINDUST	1,070.16	-0.52%
IDXINFRA	995.23	-0.82%
IDXNONCYC	651.94	0.10%
IDXPROPERT	715.07	-0.52%
IDXTECHNO	8,210.06	-1.54%
IDXTRANS	1,730.38	-2.28%

Commodities		Last	Change %
Palm Oil	RM	6,649.00	-2.34%
Crude Oil	$	112.25	4.25%
Nickel	$	27,320.00	1.57%
Gold	$	1,944.20	0.43%
Coal	$	239.00	0.42%

Indeks	Close	Change %
Dow Jones Industrial	33,795	-0.29%
S&P 500	4,363	-0.53%
Nasdaq Composite	13,538	-1.56%
FTSE 100 London	7,239	-2.57%
DAX Xetra Frankfurt	13,698	-2.16%
Shanghai Composite	3,484	-0.13%
Hangseng Index	22,344	-1.84%
Nikkei 225 Osaka	26,393	-1.68%

Indikator	Tingkat
Pertumbuhan Ekonomi (2021 YoY)	3.69%
Inflasi (Januari 2022, YoY)	2.18%
BI 7 Day Reverse Repo Rate (Feb 2022)	3,5%
Surplus/Defisit Anggaran (APBN 2022)	(4,85% PDB)
Surplus/Defisit Transaksi Berjalan (Q III-2021)	1,5% PDB
Surplus/Deifisit Neraca Pembayaran Indonesia (Q III-2021)	US$ 10,4 miliar
Cadangan Devisa (Januari 2022)	US$ 141,34 Miliar

MARKET REVIEW & IHSG OUTLOOK

Bursa saham AS (Wall Street) berfluktuasi dalam dua hari terakhir. Pada perdagangan Rabu lalu tercatat mampu menguat tajam, sementara kemarin kembali melemah meski sempat menghijau di awal sesi. Indeks Dow Jones mengakhiri perdagangan di 33.794,66 melemah 0,3%, kemudian indeks S&P 500 turun 0,53% ke 4.363,49 dan Nasdaq ambrol 1,56% ke 13.537,94.

Sentimen pertama yaitu kondisi di Ukraina yang mulai membaik. Perundingan antara Rusia dan Ukraina kembali berlanjut, meski belum menemukan kata damai, tetapi kedua negara memiliki sikap yang sama terkait perlunya "koridor kemanusiaan" yang kemungkinan dilakukan dengan gencatan senjata sementara. Kedua belah pihak memutuskan untuk saling pengertian untuk mengevakuasi warga sipil. Selain itu, dampak dari perang yang belakangan ini terjadi menyebabkan harga komoditas meroket. Terutama komoditas energi yang sangat menjadi perhatian. Minyak mentah dan gas alam terus naik signifikan, disusul dengan batubara yang juga terus mencetak rekor tertinggi sepanjang masa.

Sentimen kedua yaitu perang antara Rusia-Ukraina menjadi sorotan Ketua Bank Sentral AS (The Fed) yang mana bisa memberikan dampak yang tidak bisa diprediksi. Dengan meroketnya harga komoditas maka akan mendorong inflasi untuk naik lebih tinggi lagi. Sehingga akan mendorong The Fed dan bank sentral lainnya menjadi lebih agresif dalam menaikkan suku bunga acuannya. Saat ini, Powell mendukung kenaikan sebesar 25 basis poin di bulan ini. Namun, jika nantinya The Fed lebih agresif dalam menaikkan suku bunga, maka ada risiko pasar finansial global akan mengalami gejolak, termasuk Indonesia. Pasar finansial saat ini sudah price-in kenaikan suku bunga sebesar 100 hingga 125 basis poin di tahun ini. Jika lebih dari itu, risiko terjadinya gejolak tentunya semakin besar. Dampaknya tentu akan terjadi capital outflow dari pasar Indonesia. (source : CNBC Indonesia)

Stock Recommendation

Stock	Last Price	Recommendation	TP 1	TP 2	Stop Loss	Commentary
HRUM	11,600	Trading buy	11950	12175	11400	Coonsolidation
INCO	5,250	Trading buy	5400	5500	5100	Coonsolidation
ESSA	745	Hold	770	780	700	Rising on amonia price
ADMR	1,595	Buy on weakness	1640	1675	1550	Huge volume accumulation
ITMG	28,125	Sell on strength	28600	28950	27900	Bullish continuation

Economic Calender

erdikha sekuritas
Member of Indonesia Stock Exchange

Source : TradingEconomic, Research Erdikha

Monday February 28 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
6:30 PM	EA	ECB Panetta Speech				
8:30 PM	US	Wholesale Inventories MoM Adv JAN	0.80%	2.30%		1.90%
8:30 PM	US	Goods Trade Balance Adv JAN	$-107.63B	$-100.47B ®		$-99B
8:30 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv JAN	1.70%	3.9% ®		2.20%
9:45 PM	US	Chicago PMI FEB	56.3	65.2	63	63
10:30 PM	US	Dallas Fed Manufacturing Index FEB	14	2		1
10:50 PM	EA	ECB President Lagarde Speech				
Tuesday March 01 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	CN	NBS Manufacturing PMI FEB		50.1	49.9	50.4
8:30 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI FEB		51.1		51.5
	CN	Caixin Manufacturing PMI FEB		49.1	49.3	49.3
11:00 AM	ID	Inflation Rate YoY FEB		2.18%	2.20%	2.20%
4:00 PM	EA	Markit Manufacturing PMI Final FEB		58.7	58.4	58.4
9:45 PM	US	Markit Manufacturing PMI Final FEB		55.5	57.5	57.5
	US	ISM Manufacturing PMI FEB		57.6	58	58.1
	US	President Biden State of the Union Speech				
Wednesday March 02 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
4:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change 25/FEB		5.983M		
	EA	Inflation Rate YoY Flash FEB		5.10%	5.40%	5.20%
	EA	CPI Flash FEB		110.74		111.1
5:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Flash FEB		2.30%	2.50%	2.40%
5:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Flash FEB		0.30%		0.40%
	US	ADP Employment Change FEB		-301K	388K	380K
9:30 PM	US	Fed Bullard Speech				
10:00 PM	US	Fed Chair Powell Testimony				
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change 25/FEB		4.515M	2.796M	
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change 25/FEB		-0.582M	-1.496M	
Thursday March 03 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
8:45 AM	CN	Caixin Services PMI FEB		51.4		52
4:00 PM	EA	Markit Services PMI Final FEB		51.1	55.8	55.8
	EA	Unemployment Rate JAN		7%	6.90%	7%
7:30 PM	EA	ECB Monetary Policy Meeting Accounts				
8:30 PM	US	Initial Jobless Claims 26/FEB		232K	225K	228K
8:30 PM	US	Unit Labour Costs QoQ Final Q4		9.30%	0.30%	0.40%
8:30 PM	US	Nonfarm Productivity QoQ Final Q4		-5%	6.70%	6.60%
9:45 PM	US	Markit Services PMI Final FEB		51.2	56.7	56.7
9:45 PM	US	Markit Composite PMI Final FEB		51.1	56	56
	US	ISM Non-Manufacturing PMI FEB		59.9	61	61
10:00 PM	US	Factory Orders MoM JAN		-0.40%	0.70%	0.30%
10:00 PM	US	Fed Chair Powell Testimony				
Friday March 04 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
6:00 AM	US	Fed Williams Speech				
5:00 PM	EA	Retail Sales MoM JAN		-3%	1.30%	2.10%
5:00 PM	EA	Retail Sales YoY JAN		2%	9.10%	5.80%
	US	Non Farm Payrolls FEB		467K	438K	350K
	US	Unemployment Rate FEB		4%	3.90%	4%
8:30 PM	US	Participation Rate FEB		62.20%		62.20%
8:30 PM	US	Average Hourly Earnings YoY FEB		5.70%	5.80%	5.70%
8:30 PM	US	Average Hourly Earnings MoM FEB		0.70%	0.50%	0.50%
Monday March 07 2022			Actual	Previous	Consensus	Forecast
10:00 AM	CN	Balance of Trade JAN-FEB		$94.46B		$450B

10:00 AM	CN	Exports YoY JAN-FEB	20.90%	15%
10:00 AM	CN	Imports YoY JAN-FEB	19.50%	18%

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