

INTELIJEN TERBUKA.

Metode deterministik untuk membaca tekanan, kepemilikan, pendanaan, dan konteks operasi saham Indonesia – dari sumbernya.



DASAR HARGA BUKAN TITIK.

TEKANAN - harga, rentang, volume, dampak likuiditas

STABILISASI - basis direbut kembali tanpa lompatan aksi korporasi

KONFIRMASI - kepemilikan, pendanaan, dan hasil pasca-peristiwa

Tidak ada satu indikator yang membuktikan pembalikan. Ekuitas menampilkan komponen, cakupan, dan alasan penahanan publikasi.

MOAT INDONESIA

Keunggulan ada pada sambungan sumber.

Bukan menambah indikator generik, tetapi menyatukan harga, kontrol, pendanaan, dan operasi pada waktu yang benar.

01	Harga & aksi	IDX berlisensi untuk OHLCV EOD; KSEI untuk dividen, rapat, split, merger, dan identitas efek.
02	Kontrol	Komposisi lokal-asing KSEI, pemegang >1%, konsentrasi, serta laporan insider dan penjaminan saham.
03	Makro & operasi	BI untuk kurs, suku bunga, sistem pembayaran; ESDM/Kemendag untuk harga acuan; BPS/BMKG untuk konteks wilayah.
04	Hak pakai	Setiap keluarga data membawa status: publik, atribusi wajib, perlu izin, atau berlisensi. Akses bukan izin redistribusi.

WORKBENCH

Tekanan terlihat sebagai konfluensi.

Satu panel membaca besarnya penurunan, kejutan return, partisipasi volume, basis harga, rentang, dampak likuiditas, dan cakupan asing.

robust-z20 + volume percentile20 + drawdown63 + VW basis20

TEKANAN

drawdown 63 · robust return z ·
volume percentile

STRUKTUR

typical-price basis · Parkinson
range volatility

FRIKSI

Amihud-like price impact ·
foreign net/volume coverage

Tahan publikasi bila OHLC tidak konsisten, $|\text{foreign net}| > \text{volume}$, urutan tanggal rusak, atau lompatan $\text{close} \geq 50\%$ mengindikasikan aksi korporasi belum disesuaikan.

KONTROL

Yang penting bukan hanya asing masuk atau keluar, tetapi siapa menyerap, seberapa terkonsentrasi, dan kapan perubahan itu diketahui.

ROTASI KUSTODI

Δ saham per kategori pemegang / saham beredar, dibandingkan antar-snapshot KSEI; bukan aliran intrabulan.

KONSENTRASI

HHI lower bound = $\sum w_i^2$. Effective positions = $1 / \text{HHI}$. Tampilkan juga top-five shock tanpa menebak free float.

EVENT LEDGER

Insider, pemegang >1%, dan penjaminan saham dicatat sebagai peristiwa bertanggal – bukan skor bullish/bearish.



BMRI • KANTOR TUNJUNGAN • 2017
Ya, saya inBaliTimur • CC BY-SA 2.0 • Wikimedia Commons

PENDANAAN

Harga yang turun bisa bersamaan dengan tekanan modal. Baca kewajiban dan kapasitas kas sebelum menyebut stabilisasi.

- | | | |
|----|--------------|---|
| 01 | Jatuh tempo | Pokok utang publik per 12 bulan, kupon, mata uang, jaminan, dan tanggal sumber. |
| 02 | Konversi kas | CFO/share, kas bersih, belanja modal, dan keterlambatan kas terhadap laba. |
| 03 | Dilusi | Saham baru / saham pra-aksi; TERP hanya jika harga, rasio, dan tanggal hak tervalidasi. |
| 04 | Daya tahan | Kas / arus keluar bulanan untuk pendidikan; input lokal, tanpa ambang saran atau alokasi. |



ASII • MENARA ASTRA • 2017
MrRamChandra • CC BY-SA 4.0 • Wikimedia Commons

DATA DI LUAR HARGA

Eksposur harus dipetakan sebelum datanya dipakai.

Cuaca, api, komoditas, kurs, pembayaran, dan wilayah hanya bernilai jika lokasi, segmen, unit, lag, serta periode emiten sudah terverifikasi.

KOMODITAS → IDR

HBA/HMA atau harga referensi → JISDOR → volume dan formula kontrak yang benar-benar diungkapkan emiten.

CUACA & API

BMKG untuk prakiraan; NASA POWER/FIRMS untuk konteks historis. Cocokkan ke koordinat operasi, bukan alamat kantor.

PERMINTAAN WILAYAH

BPS regional dan BI SPIP memberi konteks konsumsi/transaksi; hindari menyamakan indikator makro dengan pendapatan emiten.

JEDA PUBLIKASI

Simpan observed period, publication time, retrieval time, revisi, checksum, dan unit sumber sebelum derivasi.

DIKETAHUI PADA WAKTU ITU.

Tanpa bitemporal ledger, backtest mudah memakai fakta masa depan.

01 • JOIN

Gunakan publication time, bukan hanya period end. Simpan revisi; jangan menulis ulang sejarah.

02 • ADJUST

Return harus disesuaikan aksi korporasi dan mencakup saham yang delisting.

03 • OUTCOME

5/20/60 EOD; de-cluster events, purge overlap, split walk-forward.

04 • UNCERTAINTY

Laporkan N, median, IQR, bootstrap interval, dan kasus yang ditahan.

BLOKIR SAAT INI • OHLC mentah/tidak disesuaikan belum layak untuk kovarians multi-tahun, drawdown/CDaR, atau event study.

LAB

Kalkulator membaca bentuk risiko.
Tidak memberi bobot atau keputusan.

01	Daya tahan kas	$(\text{kas} - \text{shock}) / \max(\text{pengeluaran} - \text{pendapatan stres}, 0)$. Input tetap di browser.
02	Konsentrasi	$\text{HHI} = \sum w_i^2$; effective positions = $1 / \text{HHI}$; tampilkan porsi belum dialokasikan.
03	Uji skenario	Kontribusi = bobot $\times$ shock. Jumlahkan dampak; jangan mengubahnya menjadi probabilitas.
04	Kurva likuidasi	Estimasi hari likuidasi berdasarkan partisipasi volume dan price impact - deskriptif, bukan jaminan eksekusi.

FAIL CLOSED

Empat pintu sebelum satu angka tampil.

Sumber publik tidak otomatis bebas disalin. Ekuitara memisahkan hak akses, hak penggunaan, dan hak redistribusi.

- | | | |
|----|-----------|---|
| 01 | HAK | Lisensi/izin/atribusi tercatat. Tanpa status hak, hanya tautan ke sumber. |
| 02 | WAKTU | Angka sudah terbit pada tanggal observasi; revisi tidak bocor ke masa lalu. |
| 03 | INVARIAN | Unit, OHLC, volume, total saham, dan rekonsiliasi keluarga data lolos. |
| 04 | KESEGARAN | Irama dan jadwal terbit sumber membuktikan status mutakhir; bukan asumsi. |

IDX Digital Statistics: penggunaan komersial perlu izin tertulis. Data display/non-display memakai lisensi IDX Data Services.

FOTO & DOKUMEN

Gambar harus membawa tanggal dan asal.

Carousel dan embed berita berfungsi sebagai pintu ke dokumen, bukan dekorasi atau bukti kinerja terkini.



BBCA • BANDUNG • 2014

BxHxTxCx • CC BY-SA 2.0

Eksterior kantor BCA; konteks identitas, bukan kondisi kini.



BBRI • JAKARTA • 2025

Medelam • CC BY-SA 4.0

Kantor pusat BRI; konteks tempat, bukan penilaian perusahaan.



TLKM • JAKARTA • 2024

Aqilla Rahmi • CC BY 4.0

Graha Merah Putih; foto tidak membuktikan kinerja operasional.

REFERENSI

Sumber primer, metode terbuka.

IDX Data Services

IDX Digital Statistics / terms

KSEI holding composition

KSEI corporate actions

OJK POJK 4/2024

BI SEKI / JISDOR / SPIP

ESDM harga acuan

BPS WebAPI

BMKG weather API

NASA FIRMS / POWER

Amihud (2002)

Parkinson (1980)

Corwin & Schultz (2012)

Lo, Mamaysky & Wang (2000)

Ekuitara adalah referensi dan pendidikan publik. Semua metode harus dapat direproduksi; semua angka harus dapat ditelusuri.