

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

GLOBAL MARKET REVIEW

Pullback dari indikasi *profit taking* pada indeks-indeks *Wall Street* berlanjut di Selasa (10/12). Pasar nampaknya memanfaatkan potensi kenaikan inflasi AS sebesar 10 bps mom ke 2.7% yoy di November 2024 (11/12) sebagai validasi *profit taking* tersebut. Meski demikian, kondisi tersebut sebenarnya tidak merubah pandangan pasar terhadap peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di Desember 2024. *CME FedWatch Tools* tetap mencatat peluang 85.8% pemangkasan 25 bps di FOMC 18 Desember 2024.

Sejalan dengan *Wall Street* (10/12), *pullback* juga dialami oleh mayoritas indeks di Eropa di Selasa (10/12). Pasar di Eropa juga terindikasi mengantisipasi data inflasi di AS, mengingat minimnya data ekonomi di Eropa di sisa pekan ini.

Dari regional Asia, Tiongkok mencatat realisasi kinerja ekspor-impor yang jauh di bawah ekspektasi. Nilai ekspor tumbuh 6.7% yoy di November 2024, jauh lebih rendah dari ekspektasi 8.5% yoy, sementara nilai impor turun 3.9% yoy jauh lebih rendah dari ekspektasi pertumbuhan 0.3% yoy pada periode yang sama. Di sisi lain, realisasi data tersebut dinilai pasar akan mendorong percepatan realisasi stimulus fiskal dan moneter dari Pemerintah dan bank sentral Tiongkok.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 10-12-2024

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Retail Sales (Oct)	1.5%	4.5%	4.8%
China Balance of Trade (Nov)	\$97.44 Bn	\$95 Bn	\$95.27 Bn
China Exports YoY (Nov)	6.7%	8.5%	12.7%
China Imports YoY (Nov)	-3.9%	0.3%	-2.3%
Germany Inflation Rate MoM Final (Nov)	-0.2%	-0.2%	0.4%
Germany Inflation Rate YoY Final (Nov)	2.2%	2.2%	2%
U.S. NFIB Business Optimism Index (Nov)	101.7	94.2	93.7
U.S. Nonfarm Productivity QoQ Final (Q3)	2.2%	2.2%	2.5%

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 11-12-2024

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan PPI MoM (Nov)	11-Dec-24	0.2%	0.2%
Japan PPI YoY (Nov)	11-Dec-24	3.4%	3.4%
U.S. Mortgage Applications (Dec/06)	11-Dec-24	-	2.8%
U.S. MBA Purchase Index (Dec/06)	11-Dec-24	-	161.5
U.S. Core Inflation Rate MoM (Nov)	11-Dec-24	0.3%	0.3%
U.S. Core Inflation Rate YoY (Nov)	11-Dec-24	3.3%	3.3%
U.S. Inflation Rate MoM (Nov)	11-Dec-24	0.2%	0.2%
U.S. Inflation Rate YoY (Nov)	11-Dec-24	2.6%	2.7%

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Global Indices as of 10-12-2024

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,608.97	-2.46	-0.15%
STI	3,813.55	18.63	0.49%
SSEC	3,422.66	20.13	0.59%
HSI	20,311.28	-102.81	-0.5%
Nikkei	39,367.58	207.08	0.53%
CAC 40	7,394.78	-85.36	-1.14%
DAX	20,329.16	-16.80	-0.08%
FTSE	8,280.36	-71.72	-0.86%
DJIA	44,247.83	-154.10	-0.35%
S&P 500	6,034.91	-17.94	-0.30%
Nasdaq	19,687.24	-49.45	-0.25%

Source : Bloomberg | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	68.41	0.04	0.05%
Oil Brent	71.96	-0.18	-0.25%
Nat. Gas	3.18	0.00	0.04%
Gold	2,692.99	32.52	1.22%
Silver	31.85	-0.06	-0.18%
Coal	133.25	0.85	0.64%
Tin	29,918.00	767.00	2.63%
Nickel	15,793.00	-206.00	-1.29%
CPO KLCE	4,955.00	-163.00	-3.18%

Source : CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	15,897.00	48.00	0.30%
EUR/USD	1.05	-0.00	-0.27%
USD/JPY	151.96	0.79	0.52%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	2024
OPEC	2024
G-20	2024
G-7	2024
IMF	2024

Source : investing.com | profitf.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS2023III dipublikasikan pada TradingView.com, Des 11, 2024 06:09 UTC+7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7500] [Pivot : 7450] [Support : 7400]

IHSG lanjutkan *bullish reversal* dan bergerak mendekati *target level* tahun 2024 dari Phintraco Sekuritas di 7700 (10/12). Pelebaran *positive slope MACD* berlanjut, meski *Stochastic RSI* masih berada pada *overbought area*. Kami kembali mengingatkan potensi *pullback* atau *profit taking* normal dalam jangka pendek, meski *bullish reversal trend* masih akan berlanjut sampai akhir tahun.

Data ekspor-impor terbaru dari Tiongkok memang menjadi sentimen negatif bagi ekspektasi kinerja ekspor Indonesia di November 2024. Akan tetapi, realisasi tersebut justru meningkatkan *appetite* investor ke pasar modal Indonesia. *Capital inflow* berpotensi berlanjut.

Dari dalam negeri, pasar menaruh harapan besar terhadap perbaikan konsumsi domestik di November 2024 menyusul kenaikan signifikan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) ke atas 125 di November 2024. Pasar nampaknya *move-on* dari data-data indikator ritel (penjualan ritel, penjualan motor dan mobil) yang buruk di Oktober 2024.

Top picks Rabu (11/12) adalah TINS, MBMA, HRUM, PSAB, INCO, dan INDY.

POINTS OF INTEREST

- Indikasi *profit taking* pada indeks-indeks *Wall Street* berlanjut di Selasa (10/12).
- Pasar nampaknya memanfaatkan potensi kenaikan inflasi AS sebesar 10 bps mom ke 2.7% yoy di November 2024 (11/12) sebagai validasi *profit taking* tersebut.
- *CME FedWatch Tools* tetap mencatat peluang 85.8% pemangkasan 25 bps di FOMC 18 Desember 2024.
- Tiongkok mencatat realisasi kinerja ekspor-impor yang jauh di bawah ekspektasi.
- Kondisi tersebut dinilai pasar akan mendorong percepatan realisasi stimulus fiskal dan moneter dari Pemerintah dan bank sentral Tiongkok.
- Dalam jangka pendek, data ekonomi terbaru Tiongkok tersebut berpotensi meningkatkan *appetite* investor ke pasar modal Indonesia. *Capital inflow* berpotensi berlanjut.
- Dari dalam negeri, pasar menaruh harapan besar terhadap perbaikan konsumsi domestik di November 2024 menyusul kenaikan signifikan Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) ke atas 125 di November 2024.
- Terdapat potensi *pullback* atau *profit taking* normal pada IHSG dalam jangka pendek, meski *bullish reversal trend* masih akan berlanjut sampai akhir tahun.
- *Top picks* (11/12) : TINS, MBMA, HRUM, PSAB, INCO, dan INDY.

JCI Statistics as of 10-12-2024

7453.287	+0.209%
	+15.556
	Value
%Weekly	3.58%
%Monthly	2.57%
%YTD	2.48%

T. Vol (Shares)	23.20 B
T. Val (Rp)	15.60 T
F. Net (Rp)	84.26 B
2024 F. Net (Rp)	23.01 T
Market Cap. (Rp)	12,748 T

2024 Lo/Hi	6,726.919 / 7,905.390
Resistance	7500
Pivot Point	7450
Support	7400

Source : IDX | Research Team

ISSI Statistics as of 10-12-2024

226.581	+0.284%
	+0.642

Source : IDX | Research Team

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2024) (YoY)	4.95%
Export Growth (YoY) - Oct'24	10.25%
Import Growth (YoY) - Oct'24	17.49%
BI Rate - Oct'24	6.00%
Inflation Rate - Nov'24 (MoM)	0.30%
Inflation Rate - Nov'24 (YoY)	1.55%
LPS - Bank Umum (Rp)	4.25%
LPS - Bank Umum (USD)	2.25%
LPS - BPR	6.75%

Source : BI | BPS | IDX

Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	05-Feb-25
Export Import	16-Dec-24
Inflation	02-Jan-24
Interest Rate	18-Dec-24
Foreign Reserved	08-Jan-24
Trade Balance	16-Dec-24

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

INKP PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (INKP) telah menyiapkan dana dalam bentuk kas dan setara kas untuk pembayaran Pokok Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper tahap III Tahun 2022 seri B. Perusahaan juga telah mempersiapkan dana untuk pembayaran Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I tahap III Tahun 2022 Seri B yang jatuh tempo. INKP tidak berencana melunasi pokok obligasi dengan utang baru, namun jika ada minat refinancing, perusahaan dapat mempertimbangkan penerbitan instrumen utang baru.

CMNP PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk

PT Citra Marga Nusaphala Persada Tbk (CMNP) memperkirakan laba bersih 2025 turun 29.2% menjadi Rp696 miliar akibat kenaikan beban bunga yang diproyeksikan mencapai Rp396 miliar terkait pinjaman pembiayaan proyek. Meskipun demikian, pendapatan diperkirakan naik 56.1% menjadi Rp4.87 triliun, dan laba bruto diproyeksikan naik 11.3% menjadi Rp2.16 triliun. Ekuitas diharapkan mencapai Rp15.65 triliun, sementara liabilitas melonjak menjadi Rp14.96 triliun, meningkatkan rasio utang terhadap ekuitas (DER) menjadi 0.83x. CMNP tetap optimistis meskipun ada tekanan biaya.

SAMF PT Saraswanti Anugerah Makmur Tbk

PT Saraswanti Anugerah Makmur Tbk. (SAMF), produsen pupuk NPK, mengumumkan rencana pemecahan saham (stock split) dengan rasio 1:2, yang berarti setiap satu saham lama senilai Rp100 akan dipecah menjadi dua saham baru dengan nilai nominal Rp50 per saham. Langkah ini akan meningkatkan jumlah saham beredar menjadi 10.25 miliar saham dari sebelumnya 5.12 miliar saham. RUPSLB untuk persetujuan aksi ini dijadwalkan pada 16 Januari 2025, dengan perdagangan saham baru direncanakan mulai 6 Februari 2025.

LPCK PT Lippo Cikarang Tbk

PT Lippo Cikarang Tbk (LPCK) akan menerbitkan right issue senilai Rp1.48 triliun dengan melepas 2.97 miliar saham baru seharga Rp500 per saham. Pemegang 100 saham pada 6 Februari 2025 berhak mendapatkan 111 HMETD. PT Kemuning Satiatama (KMST) sebagai pemegang saham utama akan melaksanakan haknya untuk membeli 2,4 miliar saham baru. Dana hasil right issue akan digunakan untuk modal kerja dan konstruksi proyek properti Meikarta melalui anak perusahaan Mahkota Sentosa Utama (MSU).

DOID PT Delta Dunia Makmur Tbk

PT Delta Dunia Makmur Tbk (DOID) mencatatkan rugi bersih US\$26.58 juta pada semester pertama 2024, dipengaruhi oleh pelemahan rupiah dan cuaca ekstrem di Indonesia dan Australia. EBITDA turun 9% akibat faktor tersebut. Meski demikian, DOID optimistis untuk 2025, dengan fokus pada akuisisi strategis, termasuk investasi AU\$62 juta (Rp637.36 miliar) di 29Metals Limited. Akuisisi ini memperkuat posisi DOID di sektor komoditas masa depan, dengan harapan bisa mendongkrak kinerja perusahaan di tahun mendatang.

CA Reminder

Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
BBCA	Rp50	20-Nov-24	21-Nov-24	11-Dec-24
BFIN	Rp28	11-Dec-24	12-Dec-24	19-Dec-24
BREN	Rp4	11-Dec-24	12-Dec-24	20-Dec-24
JTPE	Rp7	21-Nov-24	22-Nov-24	11-Dec-24
NELY	Rp15	10-Dec-24	11-Dec-24	27-Dec-24
TBIG	Rp25	11-Dec-24	12-Dec-24	27-Dec-24
RUPSLB				Date
BJTM				11-Dec-24
DGNS				11-Dec-24

Source : ksei

PHINTRACO SEKURITAS
Kantor Cabang & Mitra GI BEI



DISCLAIMER: The information on this document is provided for information purpose only. It does not constitute any offer, recommendation or solicitation to any person to enter into any transaction or adopt any trading or investment strategy, nor does it constitute any prediction of likely future movement in prices. Users of this document should seek advice regarding the appropriateness of investing in any securities, financial instruments or investment strategies referred to on this document and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. Opinion, Projections and estimates are subject to change without notice. Phintraco Sekuritas is not an investment adviser, and is not purporting to provide you with investment advice. Phintraco Sekuritas accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from the use of this report or its contents. This report may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose.