

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-*Wall Street* ditutup *flat* di Kamis (19/12) pasca pelemahan signifikan di Rabu (18/12). Pergerakan ini masih dipengaruhi oleh sinyal the Fed mengenai pemangkasan yang *less-aggressive* di tahun 2025, tepatnya sebanyak 2 kali dengan masing-masing 25 bps. Masih terkait hal tersebut, *U.S. 10-year bond yield* naik 0.068% ke 4.566% di Kamis (19/12), melanjutkan kenaikan signifikan pasca FOMC (18/12). Pernyataan sejumlah ekonom di AS memperkuat pandangan bahwa pelaku pasar cenderung menahan *cash* pasca FOMC tersebut.

Indeks-*utama* di Eropa melemah lebih dari 1% di perdagangan Kamis (19/12). Pelemahan ini merupakan penyesuaian indeks-*indeks* di Eropa terhadap FOMC dan petunjuk the Fed di atas. Dari regional, *Bank of England* (BoE) menahan sukubunga acuan di level 4.75%, relatif sesuai perkiraan. Keputusan ini belum mampu menopang *Poundsterling* dari pelemahan terhadap USD.

Serupa dengan indeks di Eropa, harga minyak nampaknya baru melemah signifikan di Kamis (19/12). Harga *brent* melemah 1% ke US\$72.65/barel, sementara harga *crude* melemah 1.03% ke US\$69.85/barel di Kamis (19/12). Pelemahan turut dipicu proyeksi *J.P. Morgan* bahwa tahun depan kemungkinan masih terjadi surplus minyak di 2025.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 19-12-2024

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Japan BoJ Interest Rate Decision	0.25%	0.25%	0.25%
Germany GfK Consumer Confidence (Jan)	-21.3	-22.5	-23.1
United Kingdom BoE Interest Rate Decision	4.75%	4.75%	4.75%
U.S. GDP Growth Rate QoQ Final (Q3)	3.1%	2.8%	3%
U.S. Initial Jobless Claims (Dec/14)	220K	230K	242K
U.S. Continuing Jobless Claims (Dec/07)	1,874K	1,890K	1,879K
U.S. Existing Home Sales (Nov)	4.15 Mn	4.07 Mn	3.96 Mn
U.S. Existing Home Sales MoM (Nov)	4.8%	1%	3.4%

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 20-12-2024

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Inflation Rate YoY (Nov)	20-Dec-24	2.5%	2.3%
Japan Core Inflation Rate YoY (Nov)	20-Dec-24	2.6%	2.3%
Germany PPI YoY (Nov)	20-Dec-24	-0.3%	-1.1%
United Kingdom Retail Sales MoM (Nov)	20-Dec-24	0.5%	-0.7%
United Kingdom Retail Sales YoY (Nov)	20-Dec-24	0.8%	2.4%
Euro Area Consumer Confidence Flash (Dec)	20-Dec-24	-14	-13.7
U.S. Core PCE Price Index MoM (Nov)	20-Dec-24	0.2%	0.3%
U.S. PCE Price Index YoY (Nov)	20-Dec-24	2.5%	2.3%

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304
research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 19-12-2024

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,600.09	0.51	0.03%
STI	3,762.88	-16.74	-0.44%
SSEC	3,370.03	-12.18	-0.36%
HSI	19,752.51	-112.04	-0.56%
Nikkei	38,813.58	-268.13	-0.69%
CAC 40	7,294.37	-90.25	-1.22%
DAX	19,969.86	-272.71	-1.35%
FTSE	8,105.32	-93.79	-1.14%
DJIA	42,342.24	15.37	0.04%
S&P 500	5,867.08	-5.08	-0.09%
Nasdaq	19,372.77	-19.92	-0.10%

Source : Bloomberg | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	69.23	-0.79	-1.13%
Oil Brent	72.63	-0.76	-1.04%
Nat. Gas	3.63	0.26	7.68%
Gold	2,594.16	6.13	0.24%
Silver	29.01	-0.30	-1.04%
Coal	128.60	-1.75	-1.34%
Tin	29,116.00	69.00	0.24%
Nickel	15,095.00	-485.00	-3.11%
CPO KLCE	4,512.00	-18.00	-0.40%

Source : CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,354.00	148.00	0.91%
EUR/USD	1.04	0.00	0.02%
USD/JPY	157.40	-0.02	-0.01%

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

ATPS2023H dipublikasikan pada TradingView.com, Des 19, 2024 16:40 UTC-7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7100] [Pivot : 6950] [Support : 6900]

IHSG *breaklow* level psikologis 7000 di Kamis (19/12). Secara teknikal, IHSG membentuk *falling window* yang menyebabkan pelebaran *negative slope* pada MACD (19/12). Kondisi ini mengindikasikan besarnya tekanan jual dan potensi pelemahan lanjutan. Oleh sebab itu, waspadai *support level* terdekat IHSG berikutnya di 6900.

Isu domestik yang menjadi fokus pasar adalah pelemahan nilai tukar Rupiah. Rupiah mulai menguji level Rp16,300/USD di Kamis (19/12) sore. Secara historis pada tahun ini, level Rp16,200/USD merupakan *critical level* atau *trigger level*, khususnya bagi BI untuk melakukan operasi pasar atau upaya lain untuk mengembalikan stabilitas nilai tukar Rupiah yang lebih agresif.

Dari eksternal, bank sentral Tiongkok dijadwalkan mengumumkan kebijakan moneter terbaru pagi hari ini (20/12). Serupa dengan the Fed, pasar juga berharap ada petunjuk dari bank sentral Tiongkok mengenai arah kebijakan moneter di 2025.

Masih terdapat saham yang dapat diperhatikan di Jumat (20/12) diantaranya PGEO, ICBP, INTP, TLKM dan EMTK.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* ditutup *flat* di Kamis (19/12) pasca pelemahan signifikan di Rabu (18/12).
- Pergerakan ini masih dipengaruhi oleh sinyal the Fed mengenai pemangkasan yang *less-aggressive* di tahun 2025.
- *U.S. 10-year bond yield* naik 0.068% ke 4.566% di Kamis (19/12).
- Indeks-indeks utama di Eropa melemah lebih dari 1% di perdagangan Kamis (19/12).
- Harga *brent* melemah 1% ke US\$72.65/barel, sementara harga *crude* melemah 1.03% ke US\$69.85/barel di Kamis (19/12).
- Rupiah mulai menguji level Rp16,300/USD di Kamis (19/12) sore.
- Secara historis pada tahun ini, level Rp16,200/USD merupakan *critical level* atau *trigger level*, khususnya bagi BI untuk melakukan upaya pengembalian stabilitas nilai tukar Rupiah yang lebih agresif.
- IHSG *breaklow* level psikologis 7000 di Kamis (19/12).
- Waspadai *support level* terdekat IHSG berikutnya di 6900.
- *Top picks* (20/12) : PGEO, ICBP, INTP, TLKM dan EMTK.

JCI Statistics as of 19-12-2024

6977.238 -1.838%
-130.637
Value

%Weekly	-5.64%
%Monthly	-2.83%
%YTD	-4.06%

T. Vol (Shares)	21.28 B
T. Val (Rp)	14.13 T
F. Net (Rp)	-944.05 B
2024 F. Net (Rp)	16.26 T
Market Cap. (Rp)	12,142 T

2024 Lo/Hi	6,726.919 / 7,905.390
Resistance	7100
Pivot Point	6950
Support	6900

Source : IDX | Research Team

ISSI Statistics as of 19-12-2024

212.517 -1.774%
-3.839

Source : IDX | Research Team

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2024) (YoY)	4.95%
Export Growth (YoY) - Nov'24	9.14%
Import Growth (YoY) - Nov'24	0.01%
BI Rate - Dec'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	15-Jan-25
Inflation	02-Jan-24
Interest Rate	17-Jan-25
Foreign Reserved	08-Jan-24
Trade Balance	15-Jan-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

MDKA PT Merdeka Gold Tbk

PT Merdeka Gold Tbk (MDKA) melaporkan rugi bersih US\$67.02 juta per 30 September 2024, meningkat 181% dari tahun lalu sebesar US\$23.77 juta. Pendapatan perseroan naik 41.88% menjadi US\$1.66 miliar, namun laba kotor menurun menjadi US\$118.15 juta. Beban pokok pendapatan meningkat 46.66% menjadi US\$1.54 miliar, sementara beban umum dan administrasi naik US\$38.13 juta menjadi US\$39.37 juta. Laba usaha turun menjadi US\$78.78 juta, dan rugi sebelum pajak penghasilan meningkat 501% menjadi US\$20.59 juta. Ekuitas perseroan mencapai US\$2.88 miliar, dengan total liabilitas US\$2.25 miliar dan aset US\$5.14 miliar.

MBMA PT Merdeka Battery Tbk

PT Merdeka Battery Tbk (MBMA) melaporkan laba bersih US\$18.46 juta per 30 September 2024, melonjak 2.655% dari tahun lalu sebesar US\$677.09 ribu. Laba per saham dasar dan dilusian meningkat menjadi US\$0.00017 dari sebelumnya US\$0.00001. Pendapatan usaha naik 57% menjadi US\$1.37 miliar, dengan laba kotor US\$79.36 juta, surplus 29% dari tahun lalu. Laba usaha mencapai US\$58.45 juta, dan laba sebelum pajak penghasilan US\$64.22 juta. Ekuitas perseroan mencapai US\$2.33 miliar, dengan total liabilitas US\$1.02 miliar dan aset US\$3.36 miliar, menunjukkan peningkatan signifikan dibandingkan tahun lalu.

INCO PT Vale Indonesia Tbk

PT Vale Indonesia (INCO) selaku pemegang 30% saham proyek patungan smelter High-Pressure Acid Leaching (HPAL) bersama GEM CO., Ltd yang memegang 25% saham. Proyek senilai US\$1.4 miliar ini berlokasi di Sulawesi Tengah dan ditargetkan beroperasi pada 2028 dengan kapasitas produksi 60,000 ton nikel dalam mixed hydroxide precipitate (MHP). Saat ini, INCO dan GEM CO masih mencari mitra untuk mengambil sisa 45% saham. Proyek ini direncanakan sebagai pabrik pengolahan nikel nol emisi dengan pasokan bijih nikel limonit dari tambang Blok Bahodopi. Kerja sama ini ditandatangani pada 10 November 2024 dan diharapkan menyediakan bahan baku baterai setrum yang lebih berkelanjutan.

TOBA PT TBS Energi Utama Tbk

PT TBS Energi Utama Tbk (TOBA) menerima suntikan modal sebesar US\$23.3 juta dari Sarana Multi Infrastruktur (SMI) untuk proyek Pembangkit Listrik Tenaga Surya Terapung Waduk Tembesi dengan kapasitas 42 MW di Pulau Batam, Provinsi Kepulauan Riau. Perjanjian pembiayaan ini ditandatangani pada 16 Desember 2024 dan merupakan tindak lanjut dari perjanjian jual beli listrik antara PLN Batam dengan Nusantara Tembesi pada 8 Juli 2024. Proyek ini akan mendukung pengembangan usaha ramah lingkungan dan mencapai target netralitas karbon pada 2030.

ENRG PT Energi Mega Persada Tbk

PT Energi Mega Persada Tbk (ENRG) mengalokasikan dana sebesar US\$12 juta atau setara Rp192.22 miliar untuk melaksanakan pembelian kembali saham (*buyback*), yang tidak akan melebihi 10% dari modal disetor perseroan. Langkah strategis ini bertujuan meningkatkan nilai investasi pemegang saham, mengurangi jumlah saham beredar, serta mencerminkan nilai fundamental perseroan yang sebenarnya. Perseroan juga memastikan bahwa transaksi ini tidak akan berdampak negatif terhadap kegiatan usaha, perkiraan pendapatan dan keuangan perseroan.

CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
BRAU	Rp100	11-Oct-24	9-Dec-24	20-Dec-24
META	Rp250	6-Dec-24	5-Mar-25	17-Mar-24
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
BREN	Rp4	11-Dec-24	12-Dec-24	20-Dec-24
IPCM	Rp4	19-Dec-24	20-Dec-24	10-Jan-25
RUPSLB				Date
ACRO				20-Dec-24
BEKS				20-Dec-24
BMHS				20-Dec-24
ERTX				20-Dec-24
MCOR				20-Dec-24
TOBA				20-Dec-24
ZATA				20-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.