

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-*Wall Street* masih lanjutkan pelemahan di hari pertama perdagangan 2025 (2/1). Hal ini seiring dengan *U.S. 10-year Bond Yield* yang masih berada di level tinggi, yaitu 4.565% (2/1), meski alami *pullback* 0.014% di Kamis (2/1). Kondisi ini dipengaruhi oleh ekspektasi pasar terhadap the Fed yang diperkirakan *less-aggressive* dalam memangkas sukubunga acuan di 2025. Data ekonomi terbaru menunjukkan kondisi ekonomi yang lebih baik dari perkiraan. *U.S. Initial Jobless Claims* turun ke 211 ribu di pekan lalu dari 220 ribu pada pekan sebelumnya, sementara indeks manufaktur berada di 49.4 di Desember 2024, lebih baik dari perkiraan di 48.3.

Berlawanan dengan *Wall Street* (2/1), mayoritas indeks di Eropa ditutup menguat (2/1). Menariknya, penguatan ini terjadi ketika data ekonomi di Eropa kurang memuaskan. Indeks manufaktur *Euro Area* turun ke 45.1 di Desember 2024 dari 45.2 di November 2024, sementara indeks manufaktur AS turun ke 47 di Desember 2024 dari 48 di November 2024.

Dari pasar komoditas, harga minyak bumi menguat sekitar 2% di Kamis (2/1). Harga minyak ditopang oleh ekspektasi peningkatan permintaan dari Tiongkok dipicu ekspektasi stimulus tambahan oleh Pemerintah Tiongkok di 2025.

Global Indices as of 02-01-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,632.87	-9.46	-0.58%
STI	3,800.81	13.21	0.35%
SSEC	3,262.56	-89.20	-2.66%
HSI	19,623.32	-436.63	-2.18%
Nikkei	39,894.54	0.00	0.00%
CAC 40	7,393.76	13.02	0.18%
DAX	20,024.66	115.52	0.58%
FTSE	8,260.09	87.07	1.07%
DJIA	42,392.27	-151.95	-0.36%
S&P 500	5,868.55	-13.08	-0.22%
Nasdaq	19,280.79	-30.00	-0.16%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	73.14	1.42	1.98%
Oil Brent	75.90	1.26	1.69%
Nat. Gas	3.67	-0.00	0.00%
Gold	2,659.09	-0.35	-0.01%
Silver	29.53	0.01	0.02%
Coal	125.25	0.70	0.56%
Tin	29,083.00	-212.00	-0.72%
Nickel	15,085.00	-215.00	-1.41%
CPO KLCE	4,336.00	-108.00	-2.43%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,246.80	-38.20	-0.23%
EUR/USD	1.03	-0.00	0.00%
USD/JPY	157.51	0.02	0.01%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	2025
OPEC	2025
G-20	2025
G-7	2025
IMF	2025

Source : tradingeconomics.com

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 02-01-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia S&P Global Manufacturing PMI (Dec)	51.20	50.00	49.60
Indonesia Inflation Rate YoY (Dec)	1.57%	1.40%	1.55%
Indonesia Core Inflation Rate YoY (Dec)	2.26%	2.60%	2.26%
China Caixin Manufacturing PMI (Dec)	50.50	51.80	51.50
United Kingdom Nationwide Housing Prices YoY (Dec)	4.70%	4.00%	3.70%
Germany HCOB Manufacturing PMI Final (Dec)	42.50	42.50	43.00
Euro Area HCOB Manufacturing PMI Final (Dec)	45.10	45.20	45.20
U.S S&P Global Manufacturing PMI Final (Dec)	49.70	48.30	49.70

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 03-01-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Germany Unemployment Change (Dec)	03-Jan-25	10.0 K	7.0 K
Germany Unemployment Persons (Dec)	03-Jan-25	2.87 Mn	2.86 Mn
Germany Unemployment Rate (Dec)	03-Jan-25	6.10%	6.10%
United Kingdom Mortgage Approvals (Nov)	03-Jan-25	68.70 K	68.30 K
United Kingdom Mortgage Lending (Nov)	03-Jan-25	3.50 Bn	3.44 Bn
United Kingdom BoE Consumer Credit (Nov)	03-Jan-25	1.10 Bn	1.09 Bn
U.S ISM Manufacturing PMI (Dec)	03-Jan-25	48.50	48.40
U.S ISM Manufacturing Prices (Dec)	03-Jan-25	50.40	50.30

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS202311 dipublikasikan pada TradingView.com, Jan 03, 2025 07:05 UTC-7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7240] [Pivot : 7200] [Support : 7050]

IHSG catat *resistance breakout* 7150 (+1.18%) di Kamis (2/1). Terbentuk pelebaran *positive slope* pada MACD bersamaan dengan penguatan tersebut. Sehingga IHSG berpotensi uji MA20 (7213) di Jumat (3/1). Pergerakan tersebut memperkuat indikasi *bullish reversal* sejak 30 Desember 2024.

Dari Amerika, pasar mengantisipasi rilis data *30-year mortgage rate* pekan terakhir 2024 dan *ISM Manufacturing Index*. Sayangnya kedua data tersebut belum merefleksikan dampak signifikan dari pemangkasan FFR di September dan Desember 2024 lalu.

Dari Kawasan Eropa, pengangguran di Jerman diperkirakan mengalami kenaikan menjadi 6.2% dari 6.1% di bulan November 2024, sementara *BoE Consumer Credit* pada bulan November 2024 yang diperkirakan naik menjadi 1.2 Billion GBP dari 1.098 Billion GBP di bulan Oktober 2024.

Data ekonomi eksternal yang kurang solid tersebut dapat menjadi sentimen positif untuk IHSG di akhir pekan ini (meredam tekanan jual).

Top picks Jumat (3/1): BBNI, BBCA, BMRI, EMTK, dan MNCN.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* masih lanjutkan pelemahan di hari pertama perdagangan 2025 (2/1).
- *U.S. 10-year Bond Yield* masih berada di level tinggi, yaitu 4.565% (2/1), meski alami *pullback* 0.014% di Kamis (2/1).
- Mayoritas indeks di Eropa ditutup menguat (2/1).
- Indeks manufaktur Euro Area turun ke 45.1 di Desember 2024 dari 45.2 di November 2024, sementara indeks manufaktur AS turun ke 47 di Desember 2024 dari 48 di November 2024.
- Pasar mengantisipasi rilis data *U.S. 30-year mortgage rate* pekan terakhir 2024 dan *U.S. ISM Manufacturing Index*. Sayangnya kedua data tersebut belum merefleksikan dampak signifikan dari pemangkasan FFR di September dan Desember 2024 lalu.
- Harga minyak bumi menguat sekitar 2% di Kamis (2/1).
- IHSG berpotensi uji MA20 (7213) di Jumat (3/1).
- Data ekonomi eksternal yang kurang solid dapat menjadi sentimen positif untuk IHSG di akhir pekan ini (meredam tekanan jual).
- *Top picks* (3/1) : BBNI, BBCA, BMRI, EMTK, dan MNCN.

JCI Statistics as of 02-01-2025

7163.205 +1.177%
+83.300

	Value
%Weekly	1.80%
%Monthly	-0.46%
%YTD	1.18%

T. Vol (Shares)	19.36 B
T. Val (Rp)	9.02 T
F. Net (Rp)	-245.69 B
2025 F. Net (Rp)	-245.69 B
Market Cap. (Rp)	12,469 T

2025 Lo/Hi	7,088,320 / 7,163,205
Resistance	7240
Pivot Point	7200
Support	7050

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 02-01-2025

216.377 +0.34%
+0.72%

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

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 - Dec'24 (MoM)	0.40%
Inflation Rate - Dec'24 (YoY)	1.57%
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	03-Feb-25
Interest Rate	18-Jan-25
Foreign Reserved	08-Jan-25
Trade Balance	15-Jan-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

RAJA PT Rukun Raharja Tbk

PT Rukun Raharja Tbk (RAJA) mencatatkan laba bersih sebesar US\$19.36 juta hingga 30 September 2024, naik 2.05% YoY dibandingkan periode yang sama tahun lalu sebesar US\$18.97 juta. Pendapatan bersih RAJA tercatat mencapai US\$189.66 juta, melonjak 37.91% YoY dari US\$137.52 juta pada periode yang sama tahun lalu. Sementara itu, beban pokok pendapatan tercatat mencapai US\$138.24 juta, naik 46% YoY dari US\$94.62 juta pada periode yang sama tahun lalu. Laba kotor yang diperoleh RAJA tercatat sebesar US\$51.41 juta, meningkat 19.86% YoY dari US\$42.89 juta pada periode yang sama tahun lalu.

INTP PT Indocement Tunggul Perkasa Tbk

PT Indocement Tunggul Perkasa Tbk (INTP) telah menyelesaikan *buyback* senilai Rp565.05 miliar untuk 81.09 juta saham dengan harga rata-rata Rp6,967 per saham yang berlangsung dari 15 Mei hingga 31 Desember 2024. *Buyback* ini setara dengan 2.20% dari total saham yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Transaksi terbesar dilakukan pada 30 Mei 2024 dengan menyerap 10.57 juta saham senilai Rp68.44 miliar dengan harga Rp6,474 per saham. *Buyback* terbesar kedua terjadi pada 25 Juni 2024 sebanyak 6.3 juta saham dengan harga Rp7,273 per saham bernilai Rp45.86 miliar. Transaksi terkecil tercatat pada 21 Juni 2024, yaitu 2,300 saham senilai Rp16.79 juta dengan harga Rp7,300 per saham. Sisa dana untuk *buyback* masih mencapai Rp329.94 miliar.

DEWA PT Darma Henwa Tbk

PT Darma Henwa Tbk (DEWA) mencatatkan laba bersih sebesar Rp9.44 miliar hingga 30 September 2024, turun 29.81% YoY dibandingkan periode yang sama tahun lalu sebesar Rp13.45 miliar. Data ini berdasarkan laporan keuangan auditan kuartal III 2024. Pendapatan DEWA tercatat mencapai Rp4.52 triliun, turun 16.60% YoY dari Rp5.42 triliun pada periode yang sama tahun lalu. Beban pokok pendapatan tercatat sebesar Rp4.22 triliun, turun dari Rp5.1 triliun pada periode yang sama tahun lalu. Sementara laba kotor yang terkumpul sebesar Rp296.59 miliar, mengalami penurunan dari Rp315.33 miliar pada periode yang sama tahun lalu.

ERAL PT Sinar Eka Selaras Tbk

PT Sinar Eka Selaras Tbk (ERAL) kini menjadi agen tunggal pemegang merek (ATPM) XPENG di Indonesia. Hal ini terwujud melalui kerja sama antara anak usahanya, Era Inovasi Otomotif (EIO) dengan Shenzhen Xiaopeng Motor Supply Chain Management Co., Ltd, dan Guangzhou Xiaopeng Motors Trading Co., Ltd (XPENG). EIO sebagai mitra eksklusif XPENG di Indonesia, bertanggung jawab mengelola penjualan, membangun jaringan distribusi kendaraan listrik, dan memastikan layanan purna jual sesuai standar XPENG. Kerja sama ini bertujuan memperkuat pasar kendaraan listrik di Indonesia sekaligus mendorong inovasi dan keberlanjutan di sektor tersebut.

PALM PT Provident Investasi Bersama Tbk

PT Provident Investasi Bersama Tbk (PALM) memiliki obligasi jatuh tempo sebesar Rp455.65 miliar, yakni Obligasi Berkelanjutan II Tahap II Tahun 2024 Seri A dengan peringkat idA yang akan jatuh tempo pada 28 Maret 2025. Untuk melunasi obligasi tersebut, perusahaan berencana menggunakan kombinasi dana internal dan eksternal. Saat ini, posisi kas PALM mencapai Rp66.9 miliar dengan fasilitas kredit *revolving* sebesar Rp1.4 triliun yang masih tersedia. Selain itu, perusahaan didukung oleh kepemilikan saham PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) senilai Rp3.7 triliun per akhir September 2024.

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.

CA Reminder

IPO	Code	Price	Start Offering	End Offering	Listing Date
PT Asuransi Digital Bersama Tbk	YOII	Rp100	2-Jan-25	6-Jan-25	8-Jan-25
PT Delta Giri Wacana Tbk	DGWG	Rp230	3-Jan-25	9-Jan-25	13-Jan-25
PT Hero Global Investment Tbk	HGII	Rp200	3-Jan-25	7-Jan-25	9-Jan-25
PT Kentanix Supra International Tbk	KSIX	Rp452	2-Jan-25	6-Jan-25	8-Jan-25
PT Raharja Energi Cepu Tbk	RATU	Rp1150	2-Jan-25	6-Jan-25	8-Jan-25
PT Raja Roti Cemerlang Tbk	BRRC	Rp210	3-Jan-25	7-Jan-25	9-Jan-25
Tender Offer		Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
CNTX		Rp400	17-Dec-24	15-Jan-25	24-Jan-25
ENAK		Rp1025	19-Dec-24	17-Jan-25	30-Jan-25
SMDM		Rp531	17-Dec-24	15-Jan-25	24-Jan-25
Cash Dividend		Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
ACRO		Rp0	3-Jan-25	6-Jan-25	17-Jan-25
Stock Split			Old Ratio	New Ratio	Start Date
PTRO			1	10	3-Jan-25

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.