

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-indeks *Wall Street* catatkan *intraday rebound* di Senin (3/2). Pergerakan tersebut dipicu oleh keputusan Presiden AS, Donald Trump untuk menunda implementasi tarif terhadap produk asal Meksiko sampai dengan 1 bulan kedepan. Perubahan kebijakan tersebut terjadi pasca pembicaraan bilateral antara Presiden AS dengan Presiden Meksiko, Claudia Sheinbaum.

Kondisi di atas memperkuat pandangan bahwa kebijakan tarif terbaru yang diterapkan oleh AS merupakan bagian dari upaya negosiasi Pemerintah AS untuk mencapai tujuan utamanya. Dengan demikian, terdapat kemungkinan tarif-tarif tersebut digunakan sebagai "gertakan", sehingga implementasinya diragukan bersifat permanen.

Berbeda dengan *Wall Street* (3/2), indeks-indeks di Eropa belum berkesempatan merespon kesepakatan bilateral antara AS dengan Meksiko tersebut. Dengan demikian, mayoritas indeks-indeks di Eropa melemah sekitar 1% di Senin (3/2).

Dari pasar komoditas, harga *Crude* semakin mendekati level US\$70/barel (-0.25%), sebaliknya harga emas tembus US\$2,800/troy oz (+0.50%) dipicu oleh peningkatan *uncertainty risk* di atas. Dari pasar keuangan, *USD Index* terkoreksi 0.04%, namun masih berada di level tinggi di 108.46 pada perdagangan Senin (3/2).

Global Indices as of 03-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,553.63	-3.29	-0.21%
STI	3,826.47	-29.35	-0.76%
SSEC	3,250.60	-2.03	-0.06%
HSI	20,217.26	-7.85	-0.04%
Nikkei	39,052.35	532.26	1.38%
CAC 40	7,854.92	-95.25	-1.20%
DAX	21,428.24	-303.81	-1.40%
FTSE	8,583.56	-90.4	-1.04%
DJIA	44,421.91	-122.75	-0.28%
S&P 500	5,994.57	-45.96	-0.76%
Nasdaq	19,391.96	-235.49	-1.20%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	72.36	-0.80	-1.09%
Oil Brent	75.49	-0.47	-0.62%
Nat. Gas	3.32	-0.03	-0.82%
Gold	2,812.84	15.68	0.56%
Silver	31.49	0.21	0.66%
Coal	118.50	1.60	1.37%
Tin	30,102.00	-167.00	-0.55%
Nickel	15,195.00	-35.00	-0.23%
CPO KLCE	4,373.00	83.00	1.93%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,327.00	-0.00	0.00%
EUR/USD	1.03	-0.00	-0.21%
USD/JPY	155.33	0.58	0.38%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	20-21 Mar 25
OPEC	28 May 25
G-20	22-23 Nov 25
G-7	15-17 Jun 25
IMF	17-19 Okt 25

Source : tradingeconomics.com

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 03-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Inflation Rate YoY (Jan)	0.76%	1.88%	1.56%
Indonesia Core Inflation Rate YoY (Jan)	2.36%	2.30%	2.26%
Indonesia Inflation Rate MoM (Jan)	-0.76%	0.32%	0.44%
Indonesia S&P Global Manufacturing PMI (Jan)	51.90	51.60	51.20
Euro Area Inflation Rate YoY Flash (Jan)	2.50%	2.50%	2.40%
Euro Area Core Inflation Rate YoY Flash (Jan)	2.70%	2.60%	2.70%
U.S S&P Global Manufacturing PMI (Jan)	51.20	50.10	49.40
U.S ISM Manufacturing PMI (Jan)	50.90	49.50	49.30

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 04-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
U.S JOLTs Job Openings (Dec)	04-Feb-25	7.88 Mn	8.10 Mn
U.S JOLTs Job Quits (Dec)	04-Feb-25	3.10 Mn	3.06 Mn
U.S Factory Orders MoM (Dec)	04-Feb-25	-1.00%	-0.40%
U.S Fed Bostic Speech	04-Feb-25	-	-
U.S API Crude Oil Stock Exchange (Jan/31)	04-Feb-25	-	2.86 Mn
South Korea Foreign Exchange Reserves (Jan)	04-Feb-25	-	415.60 Bn
South Korea Inflation Rate YoY (Jan)	04-Feb-25	1.97%	1.90%
South Korea Inflation Rate MoM (Jan)	04-Feb-25	0.44%	0.40%

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATFS023H dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 03, 2025 16:37 UTC-7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7075] [Pivot : 7050] [Support : 7000]

Intraday rebound juga dicatatkan oleh IHSG dengan kembali ke atas level psikologis 7000 di penutupan Senin (3/2). Dengan pergerakan tersebut, IHSG membentuk *long-lower shadow* (3/2). Secara teknikal, pola tersebut membuka peluang *technical rebound* di Selasa (4/2).

Salah satu fokus pelaku pasar tertuju pada pelemahan nilai tukar Rupiah yang menyentuh Rp16,430/USD (+0.82%) di Senin (3/2) sore. Perkembangan terbaru kebijakan tarif oleh Pemerintah AS berpotensi memicu pembalikan (penguatan) terbatas nilai tukar Rupiah di Selasa (4/2). Akan tetapi, *uncertainty risk* yang tinggi masih akan membayangi pergerakan Rupiah.

Dari eksternal, pasar mengantisipasi data *U.S. JOLTs Job Openings* malam nanti (4/2) yang diperkirakan turun ke 7.88 juta di Desember 2024 dari 8.10 juta di November 2024. Penurunan tersebut memicu spekulasi perubahan arah kebijakan the Fed menjadi *less-hawkish*. FOMC baru ada kembali di Maret 2025.

Top picks di Selasa (4/2) adalah BBRI, BBNI, TLKM, TPIA, dan CTRA.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* catatkan *intraday rebound* di Senin (3/2).
- Presiden AS, Donald Trump menunda implementasi tarif terhadap produk asal Meksiko sampai dengan 1 bulan kedepan.
- Perubahan kebijakan tersebut terjadi pasca pembicaraan bilateral antara Presiden AS dengan Presiden Meksiko, Claudia Sheinbaum.
- Kondisi di atas memperkuat pandangan bahwa kebijakan tarif terbaru yang diterapkan oleh AS merupakan bagian dari upaya negosiasi Pemerintah AS untuk mencapai tujuan utamanya.
- harga Crude mendekati level US\$70/barel (-0.25%), sebaliknya harga emas tembus US\$2,800/troy oz (+0.50%) dipicu oleh peningkatan *uncertainty risk* di atas.
- *Intraday rebound* juga dicatatkan oleh IHSG dengan kembali ke atas level psikologis 7000 di penutupan Senin (3/2).
- Secara teknikal, IHSG menjaga peluang *technical rebound* di Selasa (4/2).
- Perkembangan terbaru kebijakan tarif oleh Pemerintah AS berpotensi memicu pembalikan (penguatan) terbatas nilai tukar Rupiah di Selasa (4/2).
- pasar mengantisipasi data *U.S. JOLTs Job Openings* malam nanti (4/2) yang diperkirakan turun ke 7.88 juta di Desember 2024 dari 8.10 juta di November 2024.
- *Top picks* (4/2) : BBRI, BBNI, TLKM, TPIA, dan CTRA.

JCI Statistics as of 03-02-2025

7030.058	-1.11%
	-79.138
	Value
%Weekly	-0.61%
%Monthly	-0.71%
%YTD	-0.70%

T. Vol (Shares)	15.23 B
T. Val (Rp)	11.69 T
F. Net (Rp)	-278.84 B
2025 F. Net (Rp)	-3.98 T
Market Cap. (Rp)	12,159 T

2025 Lo/Hi	6,956.665 / 7,257.128
Resistance	7075
Pivot Point	7050
Support	7000

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 03-02-2025

210.061	-0.83%
	-1.757

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2024) (YoY)	4.95%
Export Growth (YoY) - Dec'24	4.78%
Import Growth (YoY) - Dec'24	11.07%
BI Rate - Jan'25	5.75%
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	17-Feb-25
Inflation	03-Feb-25
Interest Rate	19-Feb-25
Foreign Reserved	07-Feb-25
Trade Balance	17-Feb-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BBTN PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) melakukan transformasi menyeluruh pada tenaga penjualan (sales) untuk kredit pemilikan rumah (KPR) non-subsidi, yang dikenal sebagai tim ujung tombak perusahaan. Langkah ini merupakan bagian dari penguatan internal guna mendukung program pemerintah "tiga juta rumah". Direktur Consumer BBTN, Hirwandi Gafar menyatakan bahwa BBTN akan meningkatkan produktivitas tenaga penjualan (Consumer Loan Marketing/CLM) melalui inisiatif strategis berupa sistem pengelolaan baru yang akan diterapkan mulai 2025. Transformasi ini bertujuan untuk memperkuat kapasitas dan kapabilitas tim sales KPR non-subsidi dengan sistem manajemen yang lebih baik.

ERAA PT Erajaya Swasembada Tbk

Afiliasi PT Erajaya Swasembada Tbk (ERAA), yaitu Mitra Belanja Anda (MBA) memperoleh fasilitas kredit senilai Rp365 miliar dari Bank CIMB Niaga (BNGA). Rincian fasilitas kredit tersebut meliputi: Pinjaman Investasi 2 jangka panjang baru senilai Rp175 miliar dengan durasi satu tahun, digunakan untuk membiayai capex pembukaan atau renovasi toko supermarket di bawah MBA, Pinjaman Rekening Koran (PRK) jangka pendek senilai Rp40 miliar (bersifat revolving) hingga 15 Agustus 2025, dialokasikan sebagai cadangan modal kerja untuk pembelian barang dagangan, Pinjaman Investasi (PI) jangka panjang existing senilai Rp150 miliar (perpanjangan AP) hingga 14 Agustus 2025, ditujukan untuk pembiayaan pembukaan atau renovasi toko supermarket. Pinjaman ini bertujuan mendukung ekspansi dan operasional bisnis MBA.

PTPP PT PP (Persero) Tbk

Pembangunan Pelabuhan Benoa telah selesai, mencerminkan komitmen PT PP (Persero) Tbk (PTPP) dalam membangun infrastruktur berkualitas dan berkelanjutan. PTPP berperan penting dalam pengembangan pelabuhan ini, termasuk pengerukan alur pelayaran, pembangunan kolam paket B, dan penyelesaian fasilitas infrastruktur dasar zona dumping I - Bali Maritime Tourism Hub. Menteri BUMN Erick Thohir menyatakan optimisme bahwa Pelabuhan Benoa akan meningkatkan jumlah turis internasional 1,5 kali lipat dan turis domestik 2 kali lipat. Ia menambahkan, pelabuhan ini kini mampu menampung kapal besar yang sebelumnya tidak bisa merapat.

DRMA PT Dharma Polimetal Tbk

PT Dharma Polimetal Tbk (DRMA) memperluas bisnisnya dengan mengembangkan Battery Energy Storage System (BESS) sebagai bagian dari strategi pertumbuhan 2025. Menurut President Direktur DRMA, Irianto Santoso, diversifikasi ini bertujuan memperkuat dan menjaga keberlanjutan bisnis. BESS, yang dikembangkan di pabrik anak usaha PT Dharma Controlcable Indonesia (DCI), berfungsi sebagai penyimpan energi dari panel surya. Produk ini memperluas cakupan bisnis DRMA di luar sektor otomotif. Dalam proyek awal, perusahaan telah memasok 600 unit BESS kepada pengembang perumahan untuk mendukung penggunaan panel surya di setiap rumah.

PYFA PT Pyridam Farma Tbk

PT Pyridam Farma Tbk (PYFA) mengumumkan bahwa anak usahanya, PT Ethica Industri Farmasi (EIF), telah memperoleh fasilitas kredit investasi dari Bank Mandiri (BMRI) pada 31 Januari 2025. Menurut Corporate Secretary PYFA yaitu Herdiasti Anggitya Dwisani, EIF mendapatkan Kredit Investasi 2 senilai Rp120 miliar dengan bunga 8,25% per tahun dan tenor 96 bulan. Kredit ini digunakan untuk refinancing aset eksisting berupa tanah dan bangunan pabrik di Kawasan Industri Jababeka, sebagai bagian dari ekspansi fasilitas produksi EIF.

CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
PACK-W	Rp350	8-Feb-23	4-Feb-25	7-Feb-25
Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
MASA	Rp8400	14-Jan-25	13-Feb-25	28-Feb-25
MINA	Rp25	9-Jan-25	7-Feb-25	19-Feb-25
RUPST				Date
MMIX				4-Feb-25
SOHO				4-Feb-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.