

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-indeks *Wall Street* lanjutkan penguatan di Rabu (6/2) ditopang oleh perkembangan terbaru kebijakan tarif oleh Pemerintah AS, khususnya terkait tarif kepada Kanada dan Meksiko. Pemerintah AS memutuskan menunda implementasi tarif kepada kedua negara tersebut menyusul kesepakatan bilateral dengan keduanya. Selain faktor tersebut, *Wall Street* juga dipengaruhi oleh rilis kinerja keuangan dari sejumlah perusahaan besar di AS, termasuk *Alphabet*, *AMD*, *Amgen* dan *Nvidia*.

Pergerakan *Wall Street* juga dipengaruhi oleh aksi balasan dari Tiongkok berupa pengenaan tarif impor sampai dengan 15% untuk sejumlah produk asal AS. Kebijakan yang sama yang dilakukan oleh Kanada sebelum tercapai kesepakatan bilateral antara AS dengan Kanada. Hal ini yang mendasari pandangan bahwa kebijakan tarif merupakan bentuk pendekatan negosiasi Pemerintah AS.

Perkembangan di atas juga turut menopang penguatan indeks-indeks di Eropa (5/2). Lanjutan rilis kinerja keuangan 4Q24 juga turut berpengaruh terhadap pergerakan indeks-indeks di Eropa tersebut.

Harga emas lanjutkan penguatan (+0.31%) ke US\$2,884/troy oz, sementara harga *crude* melemah 2.15% ke US\$71.14/barel (5/2) merepon kenaikan *U.S. Crude oil Inventories* ke 8.66 juta barel.

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 05-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia GDP Growth Rate YoY (Q4)	5.02%	5.20%	4.95%
Indonesia Full Year GDP Growth (Q4)	5.03%	5.20%	5.05%
Indonesia GDP Growth Rate QoQ (Q4)	0.53%	0.56%	1.50%
Euro Area HCOB Services PMI Final (Jan)	51.30	51.40	51.60
Germany HCOB Services PMI Final (Jan)	52.50	52.50	51.20
United Kingdom S&P Global Services PMI Final (Jan)	50.80	51.20	51.10
U.S ADP Employment Change (Jan)	183 K	120 K	122 K
U.S ISM Services PMI (Jan)	52.80	54.00	54.10

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 06-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
United Kingdom BoE Interest Rate Decision	06-Feb-25	4.50%	4.75%
United Kingdom BoE Monetary Policy Reports	06-Feb-25	-	-
United Kingdom MPC Meeting Minutes	06-Feb-25	-	-
U.S Challenger Job Cuts (Jan)	06-Feb-25	-	38.79 K
U.S Initial Jobless Claims (Feb/01)	06-Feb-25	213 K	207 K
U.S Continuing Jobless Claims (Jan/25)	06-Feb-25	1870 K	1858 K
U.S Fed Daly Speech	06-Feb-25	-	-
U.S Fed Balance Sheet (Feb/05)	06-Feb-25	-	\$6.82 T

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 05-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,574.51	9.95	0.64%
STI	3,815.37	-7.64	-0.20%
SSEC	3,229.49	-21.11	-0.65%
HSI	20,597.09	-198.87	-0.93%
Nikkei	39,152.46	320.98	0.83%
CAC 40	7,891.68	-14.72	-0.19%
DAX	21,585.93	80.23	0.37%
FTSE	8,623.29	52.52	0.61%
DJIA	44,873.28	317.24	0.71%
S&P 500	6,061.48	23.6	0.39%
Nasdaq	19,692.33	38.31	0.19%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	71.18	-1.52	-2.09%
Oil Brent	74.61	-1.59	-2.09%
Nat. Gas	3.35	0.10	3.03%
Gold	2,866.58	25.69	0.90%
Silver	32.30	0.24	0.73%
Coal	112.50	-3.15	-2.72%
Tin	30,267.00	343.00	1.15%
Nickel	15,580.00	240.00	1.56%
CPO KLCE	4,332.00	28.00	0.65%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,273.50	-31.50	-0.19%
EUR/USD	1.04	-0.00	-0.03%
USD/JPY	152.57	-0.06	-0.04%

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

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS202311 di publikasikan pada TradingView.com, Feb 06, 2025 07:45 UTC+7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7150] [Pivot : 7050] [Support : 6950]

IHSG melemah mendekati level psikologis 7000 di Rabu (5/2). Pelemahan tersebut menekan IHSG memasuki *overbought area*. Kondisi ini memperkuat proyeksi fluktuasi IHSG dalam rentang 6950-7150 untuk beberapa waktu kedepan.

Menariknya, IHSG justru melemah ketika realisasi pertumbuhan ekonomi Indonesia berandai di atas ekspektasi di 4Q24. Indonesia catat perbaikan realisasi pertumbuhan ekonomi ke 5.02% yoy di 4Q24 dari 4.95% yoy di 3Q24. Akan tetapi, dibanding kuartal sebelumnya, realisasi pertumbuhan ekonomi cenderung melambat menjadi 0.53% qoq di 4Q24 dibandingkan 1.50% qoq di 3Q24. Pelaku pasar nampaknya memiliki ekspektasi lebih tinggi, mengingat data-data makro di Desember 2024 secara konsisten cenderung berada di atas ekspektasi.

Faktor eksternal juga nampaknya turut menekan IHSG. U.S. ADP Nonfarm Employment Change naik ke 183 ribu di Januari 2025, jauh lebih tinggi dari perkiraan di 148 ribu. Realisasi ini membangun keyakinan bahwa the Fed masih akan bertahan pada pendiriannya untuk *less-aggressive* dalam memangkas sukubunga acuan di 2025.

Top Picks Kamis (6/2) : ANTM, INCO, TINS, PNBN, dan TLKM.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* lanjutkan penguatan di Rabu (6/2).
- Pemerintah AS memutuskan menunda implementasi tarif kepada Kanada dan Meksiko menyusul kesepakatan bilateral dengan keduanya.
- Sejumlah pelaku pasar berpandangan bahwa kebijakan tarif merupakan bentuk pendekatan negosiasi Pemerintah AS.
- Harga emas lanjutkan penguatan (+0.31%) ke US\$2,884/*troy oz* (5/2).
- Harga *crude* melemah 2.15% ke US\$71.14/barel (5/2) merepon kenaikan *U.S. Crude oil Inventories* ke 8.66 juta barel.
- Indonesia catat perbaikan realisasi pertumbuhan ekonomi ke 5.02% yoy di 4Q24 dari 4.95% yoy di 3Q24.
- Pelaku pasar nampaknya memiliki ekspektasi lebih tinggi, mengingat data-data makro di Desember 2024 secara konsisten cenderung berada di atas ekspektasi.
- IHSG diperkirakan fluktuatif dalam rentang 6950-7150 untuk beberapa waktu kedepan.
- *Top picks* (6/2) : ANTM, INCO, TINS, PNBN, dan TLKM.

JCI Statistics as of 05-02-2025

7024.228 -0.70%
-49.231

	Value
%Weekly	-0.70%
%Monthly	-0.79%
%YTD	-0.79%

T. Vol (Shares)	26.11 B
T. Val (Rp)	11.50 T
F. Net (Rp)	-490.49 B
2025 F. Net (Rp)	-4.66 T
Market Cap. (Rp)	12,288 T

2025 Lo/Hi	6,956.665 / 7,257.128
Resistance	7150
Pivot Point	7050
Support	6950

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 05-02-2025

211.937 +0.00%
+0.000

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2024) (YoY)	5.02%
Export Growth (YoY) - Dec'24	4.78%
Import Growth (YoY) - Dec'24	11.07%
BI Rate - Jan'25	5.75%
Inflation Rate - Jan'25 (MoM)	-0.76%
Inflation Rate - Jan'25 (YoY)	0.76%
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-May-25
Export Import	17-Feb-25
Inflation	03-Mar-25
Interest Rate	19-Feb-25
Foreign Reserved	07-Feb-25
Trade Balance	17-Feb-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BMRI PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) terus memperkuat ekosistem wholesale guna mendorong pertumbuhan ekonomi nasional yang berkelanjutan. Hingga akhir 2024, BMRI mencatat laba bersih konsolidasi Rp55.8 triliun, naik 1.31% YoY berkat strategi ekspansi digital, efisiensi operasional, dan diversifikasi pendapatan. Direktur Utama BMRI, Darmawan Junaidi menegaskan bahwa strategi ini bertujuan untuk mengoptimalkan potensi sektor kredit di berbagai wilayah Indonesia. Realisasi kredit konsolidasi mencapai Rp 1,670.55 triliun, tumbuh 19.5% YoY, dengan kredit wholesale sebagai pendorong utama. Pertumbuhan kredit dan tabungan pun tersebar merata di berbagai daerah, mencerminkan komitmen BMRI dalam mendukung ekonomi nasional.

BBNI PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI) berencana melakukan buyback saham sebesar 10% dari total modal disetor. Corporate Secretary BNI, Okki Rushartomo menyatakan bahwa BBNI menyiapkan dana Rp905 miliar untuk buyback ini, yang akan diajukan dalam RUPST pada 13 Maret 2025. Proses buyback akan berlangsung maksimal 12 bulan setelah persetujuan dengan menggunakan dana internal perusahaan. Keputusan ini didasarkan pada kinerja positif saham BBNI sepanjang 10 bulan pertama 2024, yang sejalan dengan peningkatan fundamental perusahaan.

BTSP PT Bank BTPN Syariah Tbk

PT Bank BTPN Syariah (BTSP) telah menyelesaikan pengalihan 243 ribu saham treasuri hasil buyback dengan harga rata-rata Rp2,735 per lembar. Dengan skema harga tersebut, aksi buyback tersebut kurang lebih senilai sekitar Rp664.6 juta. Transaksi ini dilakukan pada Jumat, 24 Januari 2025, dengan bantuan Trimegah Sekuritas (TRIM). Dengan pengalihan ini, total saham hasil buyback yang telah dialihkan mencapai 2,5 juta lembar. Setelah transaksi kepada karyawan, perseroan tidak lagi memiliki saham treasuri.

GOTO PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk

Rumor merger antara PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) dan Grab kembali beredar. Namun, Sekretaris Perusahaan GOTO, Koesoemohadiani membantah kabar tersebut dan menegaskan bahwa tidak ada kesepakatan merger dengan pihak mana pun. Dalam keterbukaan informasi di BEI pada Selasa (4/2), Koesoemohadiani menyatakan bahwa rumor ini telah beredar selama beberapa tahun terakhir dan hanya berdasarkan spekulasi tanpa dasar yang jelas.

EXCL PT XL Axiata Tbk

PT XL Axiata Tbk (EXCL) mencatat kinerja positif sepanjang 2024 dengan pendapatan tumbuh 6% YoY menjadi Rp34.40 triliun. Peningkatan ini mendorong EBITDA naik 13% menjadi Rp17.88 triliun dengan margin 52%, serta laba bersih yang melonjak 45% mencapai Rp1.85 triliun. Hingga akhir 2024, EXCL meningkatkan Average Revenue Per User (ARPU) menjadi Rp43 ribu, didorong oleh pertumbuhan trafik data 9% YoY hingga 10,547 Petabytes. Layanan Data dan Digital berkontribusi 92% dari total pendapatan, dengan basis pelanggan berkualitas mencapai 58.8 juta. Presiden Direktur & CEO EXCL, Dian Siswarini menyebut peningkatan infrastruktur digital dan adopsi teknologi relevan sebagai kunci keberhasilan, yang tidak hanya meningkatkan layanan tetapi juga mendorong lonjakan trafik data.

CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
TOSK-W	Rp145	7-Aug-24	6-Feb-25	6-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

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.