

## GLOBAL MARKET REVIEW

*Wall Street* ditutup beragam di Kamis (6/2). Pergerakan tersebut kembali dipengaruhi oleh lanjutan rilis kinerja keuangan 4Q24 dari perusahaan-perusahaan di AS. Sentimen pasar di AS juga membaik pasca keputusan penundaan implementasi tarif kepada Kanada dan Meksiko, meskipun terdapat tarif balasan dari Tiongkok. Dari data ekonomi, *U.S. Initial Jobless Claims* naik ke 219 ribu di pekan lalu dari 208 ribu di pekan sebelumnya, data ini melanjutkan penurunan realisasi pembukaan lapangan pekerjaan terbaru di AS. Kondisi ini diyakini akan memperlunak pandangan *hawkish* the Fed.

Mayoritas indeks di Eropa lanjutkan penguatan di Kamis (6/2) merespon keputusan *Bank of England* (BoE) untuk memangkas sukubunga acuan sebesar 25 bps menjadi 4.5% (6/2). Keputusan BoE ini diyakini akan diikuti oleh ECB yang juga masih cukup agresif dalam memangkas sukubunga acuan. Pandangan ini diperkuat dengan spekulasi bahwa the Fed akan *less-hawkish* dalam FOMC Maret 2025.

*Rally* harga emas terhenti di Kamis (6/2) dengan koreksi sebesar 0.45% ke US\$2,880/*troy oz*. Perbaikan sentimen *trade wars* di atas juga turut menekan *USD Index* ke kisaran 107 dari kisaran 108 di awal pekan ini. Harga minyak lanjutkan pelemahan, dengan *crude* semakin mendekati level US\$70/barel (-0.72%) di Kamis (6/2).

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 06-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
United Kingdom BoE Interest Rate Decision	4.50%	4.50%	4.75%
United Kingdom BoE Monetary Policy Reports	-	-	-
United Kingdom MPC Meeting Minutes	-	-	-
U.S Challenger Job Cuts (Jan)	49.79 K	-	38.79 K
U.S Initial Jobless Claims (Feb/01)	219 K	213 K	207 K
U.S Continuing Jobless Claims (Jan/25)	1886 K	1870 K	1858 K
U.S Fed Daly Speech	-	-	-
U.S Fed Balance Sheet (Feb/05)	\$6.81 T	-	\$6.82 T

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 07-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Foreign Exchanges Reserves (Jan)	07-Feb-25	-	\$155.70 Bn
Germany Balance of Trade (Dec)	07-Feb-25	17.00 Bn	19.70 Bn
Germany Exports MoM (Dec)	07-Feb-25	-0.60%	2.10%
Germany Imports MoM (Dec)	07-Feb-25	-0.60%	1.50%
U.S Non Farm Payrolls (Jan)	07-Feb-25	170 K	256 K
U.S Unemployment Rate (Jan)	07-Feb-25	4.10%	4.10%
U.S Michigan Consumer Sentiment Prel (Feb)	07-Feb-25	71.10	71.10
U.S Michigan Consumer Expectations Prel (Feb)	07-Feb-25	70.00	69.30

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 06-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,585.17	10.66	0.68%
STI	3,830.42	15.05	0.39%
SSEC	3,270.66	4.17	1.27%
HSI	20,891.62	294.53	1.43%
Nikkei	38,808.27	82.80	1.05%
CAC 40	8,007.62	115.94	1.47%
DAX	21,902.42	316.49	1.47%
FTSE	8,727.28	103.99	1.21%
DJIA	44,747.63	-125.65	-0.28%
S&P 500	6,083.57	22.09	0.36%
Nasdaq	19,791.99	99.66	0.51%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	70.54	-0.07	-0.10%
Oil Brent	74.28	-0.01	-0.01%
Nat. Gas	3.38	-0.03	-0.94%
Gold	2,859.58	-9.42	-0.33%
Silver	32.25	-0.06	-0.18%
Coal	108.95	-2.30	-2.07%
Tin	30,800.00	533.00	1.76%
Nickel	15,810.00	255.00	1.64%
CPO KLCE	4,411.00	6.00	0.14%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,337.20	-0.20	0.00%
EUR/USD	1.04	-0.00	0.00%
USD/JPY	151.00	-0.41	-0.27%

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 dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 06, 2025 17:09 UTC-7



## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7000] [Pivot : 6900] [Support : 6800]

IHSG justru melemah signifikan (-2.21%) ketika sentimen *trade wars* cenderung membaik (6/2). IHSG tembus *support critical level* 6950. Secara teknikal, pelemahan tersebut merupakan validasi awal dari *rectangle* sebagai indikasi *bearish continuation*.

Presiden AS, Donald Trump dikabarkan memerintahkan *U.S. Treasury Secretary*, Scott Bessent untuk menurunkan *10-Year Bond Yield* di AS tanpa perlu pemangkasan sukubunga acuan the Fed. Hal ini memicu kekhawatiran terjadinya pengetatan likuiditas di AS. Bagi Indonesia, disamping pengetatan likuiditas, kondisi ini berpotensi memicu rotasi ke obligasi jangka panjang, khususnya obligasi Pemerintah Indonesia karena berpotensi menawarkan *return* yang lebih menarik ketika dibandingkan dengan *U.S. Treasury Bonds*.

Dengan demikian, perkembangan kabar atau rumor di atas perlu dicermati perkembangan kedepannya. Realisasi hal tersebut akan berdampak negatif pada pasar saham di Indonesia. Dengan demikian, IHSG dikhawatirkan masih akan bergerak di bawah level psikologis 7000 pada akhir pekan ini (7/2). Pelemahan mungkin akan mulai terbatas, mengingat terbentuk *long lower-shadow* dan indikasi *oversold* pada *Stochastic RSI*.

*Top picks* (7/2) : MYOR, MAPI, AMRT, INDF dan BUKA.

## POINTS OF INTEREST

- *Wall Street* ditutup beragam di Kamis (6/2), dipengaruhi oleh lanjutan rilis kinerja keuangan 4Q24 dari perusahaan-perusahaan di AS.
- Mayoritas indeks di Eropa lanjutkan penguatan di Kamis (6/2) merespon keputusan BoE untuk memangkas sukubunga acuan sebesar 25 bps menjadi 4.5% (6/2).
- Data ketenagakerjaan terbaru di AS membangun spekulasi bahwa the Fed akan *less-hawkish* dalam FOMC Maret 2025.
- *Rally* harga emas terhenti di Kamis (6/2) dengan koreksi 0.45% ke US\$2,880/*troy oz*.
- Presiden AS, Donald Trump dikabarkan memerintahkan *U.S. Treasury Secretary*, Scott Bessent untuk menurunkan *10-Year Bond Yield* di AS tanpa perlu pemangkasan sukubunga acuan the Fed.
- Bagi Indonesia, disamping pengetatan likuiditas, kondisi ini berpotensi memicu rotasi ke obligasi jangka panjang, khususnya obligasi Pemerintah Indonesia karena berpotensi menawarkan *return* yang lebih menarik ketika dibandingkan dengan *U.S. Treasury Bonds*.
- IHSG masih akan bergerak di bawah level psikologis 7000 pada akhir pekan ini (7/2).
- *Top picks* (7/2) : MYOR, MAPI, AMRT, INDF dan BUKA.

## JCI Statistics as of 06-02-2025

6875.536 -2.12%  
-148.692

	Value
%Weekly	-2.80%
%Monthly	-2.93%
%YTD	-2.89%

T. Vol (Shares)	19.54 B
T. Val (Rp)	13.74 T
F. Net (Rp)	-2.34 B
2025 F. Net (Rp)	-7.00 T
Market Cap. (Rp)	12,052 T

2025 Lo/Hi	6,875.536 / 7,257.128
Resistance	7000
Pivot Point	6900
Support	6800

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## ISSI Statistics as of 06-02-2025

208.793 -1.48%  
-3.144

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

### BRIS PT Bank Syariah Indonesia Tbk

PT Bank Syariah Indonesia Tbk (BRIS) mencatat laba bersih Rp7 triliun pada akhir 2024, naik 22.8% dari Rp5.70 triliun tahun sebelumnya. Berdasarkan laporan keuangan per 31 Desember 2024, hak bagi hasil bank mencapai Rp17.40 triliun, naik dari Rp16.25 triliun tahun sebelumnya. Pendapatan usaha lainnya tumbuh menjadi Rp5.55 triliun dari Rp4.20 triliun, sementara beban usaha naik menjadi Rp11.79 triliun dari Rp10.24 triliun. Laba usaha meningkat menjadi Rp9.27 triliun dari Rp7.59 triliun, sedangkan laba sebelum zakat dan pajak naik menjadi Rp9.28 triliun dari Rp7.58 triliun tahun sebelumnya.

### BBTN PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) berencana menyelesaikan masalah sertifikat bermasalah senilai Rp3.3 triliun yang melibatkan 38,144 debitur KPR. Untuk mengatasi hal ini, BTN telah menyiapkan langkah-langkah strategis dengan target penyelesaian dalam tiga tahun ke depan hingga 2028. Rencananya, pada 2025, 15,000 sertifikat akan diselesaikan, menyisakan 23,144. Pada 2026, 13,000 sertifikat akan diselesaikan, menyisakan 10,144. Kemudian, pada 2027, 7,000 sertifikat akan diselesaikan, menyisakan 3,144. Seluruh sertifikat bermasalah ditargetkan tuntas pada 2028. Selain itu, BBTN membentuk divisi operasional kredit yang bertugas memastikan legalitas pemberian kredit dan kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan untuk mencegah terulangnya kasus serupa.

### BSDE PT Bumi Serpong Damai Tbk

PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) mencatat pra-penjualan sebesar Rp9.72 triliun sepanjang 2024, melampaui target Rp9.50 triliun dan menunjukkan pertumbuhan 2% dibandingkan realisasi tahun 2023 yang sebesar Rp9.50 triliun. Pencapaian ini mencerminkan daya tarik portofolio produk properti BSDE dan memberikan dorongan positif menuju 2025. Direktur BSDE, Hermawan Wijaya menyatakan optimisme terhadap prospek industri properti, terutama dengan kebijakan pemangkasan suku bunga Bank Indonesia yang dapat mendorong permintaan konsumen.

### PGEO PT Pertamina Geothermal Energy Tbk

PT Pertamina Geothermal Energy Tbk (PGEO) dan Pertamina Gas (Pertagas) sedang mengkaji pengembangan bahan bakar hijau melalui kerja sama dalam Joint Study Agreement (JSA). Kolaborasi ini merupakan bagian dari sinergi Pertamina Group untuk mendukung dekarbonisasi dengan memanfaatkan listrik panas bumi untuk beyond energy. PGEO, dengan kapasitas besar dalam pembangkit listrik tenaga panas bumi, berpotensi menyediakan listrik rendah emisi guna mendukung produksi hidrogen dan amonia hijau untuk industri serta transportasi. Sementara itu, Pertagas, sebagai pengelola infrastruktur energi nasional, dapat berperan dalam penyimpanan dan distribusi bahan bakar hijau tersebut.

### MAPI PT Mitra Adiperkasa Tbk

PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) memperoleh dana Rp81.69 miliar dari pengalihan 63.08 juta saham hasil buyback. Transaksi dilakukan dengan harga Rp961.10–1,310 per saham. Pada 3 Februari 2024, MAPI mengalihkan 60.39 juta saham treasury melalui block sale dengan harga Rp1,310 per saham, menghasilkan Rp79.1 miliar. Seluruh saham tersebut diserap Golden Asia dengan perantara BRI Danareksa Sekuritas. Sebelumnya, pada 2019 MAPI mengalihkan 2.69 juta saham treasury melalui drip sale seharga Rp961.10 per saham, mengumpulkan Rp2.59 miliar. Total dana dari kedua transaksi ini mencapai Rp81.69 miliar.

## CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
PACK-W	Rp350	8-Aug-23	7-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
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
AMOR	Rp14	7-Feb-25	10-Feb-25	24-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.