

GLOBAL MARKET REVIEW

Wall Street berbalik menguat pada perdagangan Senin (10/2). *Movers* utama adalah saham-saham produsen baja dan aluminium di AS menyusul rencana implementasi tarif 25% untuk produk impor baja dan aluminium. *Wall Street* juga ditopang oleh *rebound* mayoritas saham teknologi seiring meredanya isu terkait *DeepSeek*. Data ekonomi relatif minim di Senin (10/2), sehingga fokus pasar akan tertuju pada kebijakan-kebijakan tarif Pemerintah AS yang diperkirakan akan diumumkan di pekan ini.

Sejalan dengan *Wall Street* (10/2), mayoritas indeks di Eropa juga menguat di Senin (10/2). Penguatan ditopang oleh pidato ECB President, Christine Lagarde yang membangun optimisme terhadap *outlook* ekonomi di Eropa. Lagarde menyatakan bahwa inflasi di Eropa berada dalam jalur yang benar menuju target ECB. Hal ini memperkuat keyakinan bahwa ECB akan mempertahankan kebijakan pemangkasan sukubunga acuan yang cukup agresif di 2025.

Dibayangi peningkatan *uncertainty risk*, khususnya terkait isu *trade wars*, harga emas tembus US\$2,900/*troy oz* di Senin (10/2). Harga minyak (*crude*) catat *rebound* sebesar 2.08% ke US\$72.48/barel, sementara harga gas alam *rebound* hampir 4% ke US\$3.437/*mmbtu* di Senin (10/2).

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 10-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Japan Current Account (Dec)	¥1,077.3 Bn	¥1,362 Bn	¥3,352.5 Bn
Japan Bank Lending YoY (Jan)	3%	3.1%	3%
Japan Eco Watchers Survey Current (Jan)	48.6	49.7	49.0
Euro Area ECB President Lagarde Speech	-	-	-
Germany Bundesbank Balz Seech	-	-	-
U.S. Consumer Inflation Expectations (Jan)	3%	3.1%	3%
U.S. 3-Month Bill Auction	4.225%	-	4.22%
U.S. 6-Month Bill Auction	4.185%	-	4.155%

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 11-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Consumer Confidence (Jan)	11-Feb-25	128	127.7
United Kingdom BRC Retail Sales Monitor YoY (Jan)	11-Feb-25	0.2%	3.1%
United Kingdom BoE Mann Speech	11-Feb-25	-	-
United Kingdom BoE Gov Bailey Speech	11-Feb-25	-	-
U.S. NFIB Business Optimism Index (Jan)	11-Feb-25	104.6	105.1
U.S. Fed Hammack Speech	11-Feb-25	-	-
U.S. Redbook YoY (Feb/08)	11-Feb-25	-	5.7%
U.S. Fed Chair Powell Testimony	11-Feb-25	-	-

Source : tradingeconomics.com

Compiled by
Research Team
+62 21 2555 6138 Ext. 8304
research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 10-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,589.95	-0.96	-0.06%
STI	3,875.13	13.71	0.36%
SSEC	3,322.17	18.50	0.56%
HSI	21,521.98	388.44	1.84%
Nikkei	38,801.17	14.15	0.04%
CAC 40	8,006.22	33.19	0.42%
DAX	21,911.74	124.74	0.57%
FTSE	8,767.80	67.27	0.77%
DJIA	44,470.41	167.01	0.38%
S&P 500	6,066.44	40.45	0.67%
Nasdaq	19,714.27	190.87	0.98%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	72.45	1.45	2.04%
Oil Brent	76.03	1.37	1.83%
Nat. Gas	3.44	0.14	4.10%
Gold	2,907.09	47.62	1.67%
Silver	32.06	0.26	0.82%
Coal	107.25	-1.70	-1.56%
Tin	31,109.00	107.00	0.35%
Nickel	15,520.00	-220.00	-1.40%
CPO KLCE	4,617.00	112.00	2.49%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,344.00	16.00	0.10%
EUR/USD	1.03	-0.00	-0.21%
USD/JPY	151.99	0.56	0.37%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

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

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS2023 published on TradingView.com, Feb 11, 2025 05:35 UTC-7



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6750] [Pivot : 6650] [Support : 6550]

Rally pelemahan IHSG berlanjut di Senin (10/2). IHSG konfirmasi *support breaklow* di 6700 dan berpotensi *uji support* berikutnya di 6550-6600. *Stochastic RSI* berpotensi *losing momentum*, jika *breaklow* 6550.

Rencana pengumuman paket tarif impor tahap 2 oleh Pemerintah AS memicu kekhawatiran lonjakan inflasi dan dampaknya terhadap arah kebijakan moneter the Fed. Kondisi ini berdampak negatif terhadap pergerakan Harga saham-saham *rate-sensitive*, khususnya bank-bank berkapitalisasi besar di Senin (10/2). Kondisi ini diperkirakan masih berlanjut sampai dengan Selasa (11/2).

Data domestik, khususnya Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Januari 2025 (11/2) diharapkan mampu meredam tekanan jual di Selasa (11/2). IKK Januari 2025 diyakini tidak bergerak jauh dari posisi Desember 2024 (127.7), bahkan berpotensi sedikit lebih tinggi. Kondisi ini diharapkan dapat membangun Kembali optimism terhadap laju pertumbuhan ekonomi Indonesia di 1Q25.

Saham-saham yang dapat diperhatikan di Selasa (11/2) meliputi UNVR, PGAS, MEDC, TPIA, dan CLEO.

POINTS OF INTEREST

- *Wall Street* berbalik menguat pada perdagangan Senin (10/2).
- *Movers* utama adalah saham-saham produsen baja dan aluminium di AS menyusul rencana implementasi tarif 25% untuk produk impor baja dan aluminium.
- ECB President, Christine Lagarde menyatakan bahwa inflasi di Eropa berada dalam jalur yang benar menuju target ECB.
- ECB diyakini akan mempertahankan kebijakan pemangkasan sukubunga acuan yang cukup agresif di 2025.
- IHSG konfirmasi *support breaklow* di 6700 dan berpotensi *uji support* berikutnya di 6550-6600. *Stochastic RSI* berpotensi *losing momentum*, jika *breaklow* 6550.
- saham-saham *rate-sensitive*, khususnya bank-bank berkapitalisasi besar tertekan di Senin (10/2). Kondisi ini diperkirakan masih berlanjut sampai dengan Selasa (11/2).
- IKK Indonesia di Januari 2025 (11/2) diharapkan mampu meredam tekanan jual di Selasa (11/2).
- IKK Januari 2025 diyakini tidak bergerak jauh dari posisi Desember 2024 (127.7), bahkan berpotensi sedikit lebih tinggi.
- *Top picks* (11/2) : UNVR, PGAS, MEDC, TPIA, dan CLEO.

JCI Statistics as of 10-02-2025

6648.142 -1.401%
-94.434

	Value
%Weekly	-5.43%
%Monthly	-5.26%
%YTD	-6.10%

T. Vol (Shares)	17.12 B
T. Val (Rp)	11.53 T
F. Net (Rp)	-921.10 B
2025 F. Net (Rp)	-8.44 T
Market Cap. (Rp)	11,453 T

2025 Lo/Hi	6,648.142 / 7,257.128
Resistance	6750
Pivot Point	6650
Support	6550

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 10-02-2025

202.605 -0.756%
-1.544

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-Mar-25
Trade Balance	17-Feb-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

TLKM PT Telkom Indonesia Tbk

PT Telkom Indonesia Tbk (TLKM) meluncurkan *Wifi Managed Service (WMS)* Indibiz untuk membantu pelaku Usaha Kecil dan Menengah (UKM). Layanan ini menawarkan kecepatan internet hingga 100 Mbps dan dilengkapi fitur tambahan berupa voucher WiFi yang dapat dijual kembali kepada *end user internet*. Tidak seperti sebagian besar internet yang mengandalkan kabel serat optik. Keunggulan WMS ini memungkinkan pelanggan menikmati akses internet berkecepatan tinggi dengan kualitas yang optimal.

ISAT PT Indosat Tbk

Kinerja PT Indosat Tbk (ISAT) menunjukkan peningkatan laba bersih tumbuh 10% menjadi Rp4.91 triliun pada tahun 2024. Pendapatan tumbuh 9.09% menjadi Rp55.88 triliun dengan kontribusi terbesar dari segmen selular Rp47.03 triliun, diikuti oleh segmen *multimedia, data communication, internet* (MIDI) Rp 7.98 triliun, serta telekomunikasi tetap Rp864.35 miliar. Total beban meningkat menjadi Rp45.08 triliun dikarenakan beban penyelenggaraan jasa, penyusutan dan amortisasi, pemasaran, dan beban umum administrasi.

MDKA PT Merdeka Copper Gold Tbk

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) telah menargetkan produksi emas 100,000-110,000 ons troy untuk tahun 2025. Target ini menurun 5.06%-13.69% dibandingkan realisasi produksi di tahun sebelumnya. Penurunan ini disebabkan kadar emas pada bijih tambang Tujuh Bukit yang lebih rendah sebagai transisi sebelum tambang tembaga Tujuh Bukit beroperasi. Target produksi tembaga ditetapkan konservatif sekitar 11,000-13,000 ton.

TOBA PT TBS Energi Utama Tbk

Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo) menegaskan peringkat idA untuk PT TBS Energi Utama Tbk (TOBA) dan Obligasi I Tahun 2023 yang diterbitkan perusahaan. Namun, prospek peringkat tetap negatif karena adanya potensi keterlambatan atau pembatalan akuisisi. Akuisisi ini berpotensi melemahkan profil kredit perusahaan, terutama jika rencana divestasi tetap berjalan. Saat ini, TOBA sedang dalam proses mengakuisisi 100 persen saham Sembcorp Environment Pte Ltd (SEPL) di Singapura, setelah sebelumnya mendivestasikan Minahasa Cahaya Lestari (MCL) dan Gorontalo Listrik Perdana (GLP).

BACA PT Bank Capital Indonesia Tbk

PT Bank Capital Indonesia Tbk (BACA) mencatat kenaikan laba bersih sebesar 7.5% menjadi Rp109 miliar di tahun 2024. Pendapatan bunga tumbuh 17% mencapai Rp980 miliar, tetapi mengalami defisit bersih Rp56 miliar karena beban bunga yang lebih tinggi, dengan margin bunga bersih (NIM) hanya 0.66%. Penyaluran kredit tumbuh 7.7% menjadi Rp7.8 triliun dengan rasio kredit bermasalah (NPL) terjaga di level 0.06%. Dana pihak ketiga tercatat Rp12.6 triliun dengan komposisi 56% deposito dan 44% giro dan tabungan.

CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
MASA	Rp8400	20-Jan-25	19-Feb-25	4-Mar-25
RUPSLB				Date
OBMD				11-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.