

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-*Wall Street* menguat di Kamis (13/2) merespon penundaan implementasi *reciprocal tariffs*. Hal ini menyusul penandatanganan *presidential memorandum* untuk memeriksa kembali rencana *reciprocal tariffs* tersebut (13/2).

Dari data ekonomi, *tame inflation* di AS berlanjut dengan realisasi *Producer Price Index* (PPI) yang bertahan di level 3.5% yoy di Januari 2025. Kondisi ini diyakini berdampak pada perlambatan kenaikan *Personal Consumption Expenditures* (PCE) yang merupakan salah satu indikator inflasi di AS. Data PCE merupakan salah satu data yang jadi fokus the Fed dalam menetapkan kebijakan sukubunga acuan.

Mayoritas indeks di Eropa juga menguat di Kamis (13/2). Penguatan ditopang oleh rilis laporan keuangan 4Q24 dan potensi solusi perang Rusia-Ukraina. Presiden AS, Donald Trump dikabarkan telah berbicara dengan Presiden Rusia, Vladimir Putin dan Presiden Ukraina, Volodymyr Zelenskyy dan memerintahkan perwakilan AS untuk memulai pembicaraan penghentian perang.

Dari pasar komoditas, harga emas kembali menguat 1% ke US\$2,957.80/troy oz di Kamis (13/2). Sementara harga minyak catat *technical rebound* terbatas (*crude* +0.18%; *brent* +0.08%) di periode yang sama (13/2).

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 13-02-2025

| Released Data | Actual | Forecast | Previous |
|--|-----------|----------|-----------|
| Japan PPI MoM (Jan) | 0.3% | 0.3% | 0.4% |
| Japan PPI YoY (Jan) | 4.2% | 4% | 3.9% |
| Germany Inflation Rate YoY Final (Jan) | 2.3% | 2.3% | 2.6% |
| United Kingdom GDP Growth Rate YoY Prel (Q4) | 1.4% | 1.1% | 1% |
| United Kingdom Balance of Trade (Dec) | £-2.82 Bn | £-1.7 Bn | £-4.35 Bn |
| Euro Area Industrial Production MoM (Dec) | -1.1% | -0.6% | 0.4% |
| U.S. PPI MoM (Jan) | 0.4% | 0.3% | 0.5% |
| U.S. Initial Jobless Claims (Feb/01) | 213K | 215K | 220K |

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 14-02-2025

| Released Data | Date | Forecast | Previous |
|--|-----------|----------|------------|
| Indonesia Property Price Index YoY (Q4) | 14-Feb-25 | 1.5% | 1.46% |
| Japan Foreign Bond Investment (Feb/08) | 14-Feb-25 | - | ¥-1,458 Bn |
| Japan Stock Investment by Foreigner (Feb/08) | 14-Feb-25 | - | ¥-315.2 Bn |
| Germany Wholesale Proce YoY (Jan) | 14-Feb-25 | 0.1% | 0.1% |
| Euro Area Employment Change YoY Prel (Q4) | 14-Feb-25 | 0.8% | 1% |
| Euro Area GDP Growt Rate YoY 2nd Est (Q4) | 14-Feb-25 | 0.9% | 0.9% |
| U.S. Retail Sales MoM (Jan) | 14-Feb-25 | -0.1% | 0.4% |
| U.S. Export Price MoM (Jan) | 14-Feb-25 | 0.3% | 0.3% |

Source : tradingeconomics.com

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

Global Indices as of 13-02-2025

| | Last | Chg | % Chg |
|---------|-----------|--------|--------|
| KLCI | 1,592.28 | -10.77 | -0.67% |
| STI | 3,873.44 | -1.18 | -0.03% |
| SSEC | 3,332.48 | -13.90 | -0.42% |
| HSI | 21,814.37 | -43.55 | -0.2% |
| Nikkei | 39,461.47 | 497.77 | 1.28% |
| CAC 40 | 8,164.11 | 121.92 | 1.52% |
| DAX | 22,612.02 | 463.99 | 2.09% |
| FTSE | 8,764.72 | -42.72 | -0.49% |
| DJIA | 44,711.43 | 342.87 | 0.77% |
| S&P 500 | 6,115.07 | 63.10 | 1.04% |
| Nasdaq | 19,945.64 | 295.69 | 1.50% |

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

| | Last | Chg | % Chg |
|-----------|-----------|--------|--------|
| Oil Crude | 71.51 | 0.14 | 0.19% |
| Oil Brent | 75.23 | 0.05 | 0.06% |
| Nat. Gas | 3.65 | 0.09 | 2.42% |
| Gold | 2,928.19 | 22.25 | 0.77% |
| Silver | 32.34 | 0.06 | 0.18% |
| Coal | 104.50 | -0.25 | -0.24% |
| Tin | 31,581.00 | 417.00 | 1.34% |
| Nickel | 15,384.00 | -41.00 | -0.27% |
| CPO KLCE | 4,556.00 | -68.00 | -1.47% |

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

| | Last | Chg | % Chg |
|---------|-----------|---------|--------|
| USD/IDR | 16,247.00 | -136.00 | -0.83% |
| EUR/USD | 1.05 | -0.00 | 0.00% |
| USD/JPY | 152.84 | 0.04 | 0.02% |

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

ATPS2023II dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 14, 2025 06:41 UTC-7



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6900] [Pivot : 6700] [Support : 6550]

IHSG alami *pullback* 0.5% di Kamis (13/2) pasca *rebound* hampir 2% di Rabu (12/2). Secara teknikal, IHSG masih menjaga peluang *rebound* lanjutan dengan pembentukan *long lower shadow* (13/2). Level 6600 merupakan batas atas dari *critical support level*. Selama bertahan di atas 6600, IHSG berpeluang kembali menguji *pivot area* 6650-6700 di Jumat (14/2).

Dari eksternal, pasar menantikan rilis data penjualan ritel AS di Januari 2025 yang diperkirakan turun terbatas sebesar 0.10% MoM dibanding pertumbuhan 0.40% MoM di Desember 2024. Sementara secara tahunan, indeks penjualan ritel di Januari 2025 masih berada pada level 3.90% YoY/ Data ini mengindikasikan bahwa meskipun terdapat perlambatan dalam pertumbuhan bulanan konsumsi di Amerika Serikat masih cukup solid.

Dari sisi domestik, pasar menantikan rilis data *Property Price Index* di 4Q24. Sebagai informasi *Property Price Index* pada 3Q24 tumbuh 1.46% YoY (vs1.76% di 2Q24). Data ini dapat menjadi salah satu indikator konsumsi rumah tangga yang diyakini menjadi *mover* utama pertumbuhan ekonomi Indonesia di 4Q24.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* menguat di Kamis (13/2) merespon penundaan implementasi *reciprocal tariffs*.
- *Tame inflation* di AS berlanjut dengan realisasi *Producer Price Index* (PPI) yang bertahan di level 3.5% yoy di Januari 2025.
- Presiden AS, Donald Trump dikabarkan telah berbicara dengan Presiden Rusia, Vladimir Putin dan Presiden Ukraina, Volodymyr Zelensky dan memerintahkan perwakilan AS untuk memulai pembicaraan penghentian perang.
- Pasar antisipasi data penjualan ritel AS di Januari 2025 yang diperkirakan turun 0.10% MoM dibanding pertumbuhan 0.40% MoM di Desember 2024.
- Pasar juga menantikan rilis data *Property Price Index* di 4Q24.
- Data ini dapat menjadi salah satu indikator konsumsi rumah tangga yang diyakini menjadi *mover* utama pertumbuhan ekonomi Indonesia di 4Q24.
- Selama bertahan di atas 6600, IHSG berpeluang kembali menguji *pivot area* 6650-6700 di Jumat (14/2).
- IHSG masih menjaga peluang *rebound* lanjutan dengan pembentukan *long lower shadow* (13/2).
- *Top picks* (14/2) : PTBA, ANTM, PGEO dan BSDE.

JCI Statistics as of 13-02-2025

| | |
|----------|---------|
| 6613.568 | -0.485% |
| | -32.210 |
| | Value |
| %Weekly | -3.81% |
| %Monthly | -4.93% |
| %YTD | -6.59% |

| | |
|------------------|-----------|
| T. Vol (Shares) | 13.86 B |
| T. Val (Rp) | 11.19 T |
| F. Net (Rp) | -817.58 B |
| 2025 F. Net (Rp) | -9.93 T |
| Market Cap. (Rp) | 11,353 T |

| | |
|-------------|-----------------------|
| 2025 Lo/Hi | 6,531.990 / 7,257.128 |
| Resistance | 6900 |
| Pivot Point | 6700 |
| Support | 6550 |

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 13-02-2025

| | |
|---------|---------|
| 202.650 | -0.103% |
| | -0.208 |

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

PTRO PT Petrosea Tbk

PT Petrosea Tbk (PTRO) berhasil mencatatkan total perolehan kontrak (*backlog*) sebesar Rp64.3 triliun pada tahun 2024, yang menjadi pencapaian tertinggi sepanjang lebih dari lima dekade perusahaan beroperasi di sektor pertambangan dan konstruksi. Realisasi ini didorong oleh sejumlah kontrak baru, antara lain perjanjian jasa pertambangan dengan PT Pasir Bara Prima senilai Rp17.4 triliun, kontrak Onshore Early Works EPS untuk proyek Ubadari dan Tangguh EGR/CCUS & Tangguh Onshore Compression (UCC) senilai Rp4.6 triliun, serta proyek pengadaan dan konstruksi tambang Blok Pomalaa dengan PT Vale Indonesia Tbk senilai Rp2.8 triliun.

ANTM PT Aneka Tambang Tbk

PT Freeport Indonesia (PTFI) telah melakukan pengiriman perdana emas batangan fasilitas Precious Metal Refinery (PMR) Smelter PTFI sebanyak 125 kilogram emas kepada PT Aneka Tambang Tbk (ANTM). Dalam perjanjian bisnis tersebut, ANTM akan membeli sebanyak 30 ton emas batangan per tahun dengan kadar kemurnian 99.99% dari PTFI. Bahan baku emas kemudian akan diolah menjadi produk logam mulia ANTAM di Pabrik Pengolahan dan Pemurnian Logam Mulia.

UNVR PT PT Unilever Indonesia Tbk

PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) membukukan laba bersih Rp3.36 triliun, turun 30% dari Rp4.8 triliun tahun sebelumnya. Berdasarkan dari laporan keuangan tahun 2024, penjualan turun 9% menjadi Rp35.1 triliun akibat penurunan pertumbuhan harga dasar (UPG) sebesar -3.6% dan pertumbuhan volume dasar (UVG) yang terkoreksi 5.2%. Untuk mengatasi permasalahan ini, UNVR telah mengambil langkah strategis yang akan memperkuat fundamental bisnis untuk pertumbuhan jangka panjang termasuk peningkatan efisiensi operasional dan berfokus dalam menghadapi tantangan pasar di masa mendatang.

KRAS PT Krakatau Steel (Persero) Tbk

PT Krakatau Steel (Persero) Tbk (KRAS) berencana meningkatkan ekspor baja kepada negara-negara yang menunjukkan pertumbuhan permintaan baja, seperti ASEAN, Eropa, dan Timur Tengah. Perusahaan menargetkan total penjualan baja konsolidasi pada 2025 menjadi 1.7 juta ton. Target penjualan tersebut meningkat 135% yang terdiri dari HRC sebesar 955,500 ton, CRC sebanyak 512,000 ton, serta pipa dan *long product* menjadi 252,300 ton. Selain berfokus pada ekspor, KRAS juga telah menjalin kerja sama jangka panjang dengan 23 perusahaan distributor, pabrikan, dan *coil centre* untuk menyuplai produk baja selama dua tahun ke depan.

HATM PT Habco Trans Maritima Tbk

PT Habco Trans Maritima Tbk (HATM) memperoleh laba sebesar Rp141.53 miliar, turun 28.58% dari Rp198.17 miliar tahun sebelumnya. Meskipun terjadi penurunan laba, pendapatan naik 29.96% menjadi Rp748.19 miliar dari Rp575.67 miliar di tahun sebelumnya. Laba usaha tercatat mengalami penurunan menjadi Rp162.87 miliar, dibandingkan dengan Rp209.4 miliar tahun sebelumnya. Meski demikian, penghasilan keuangan HATM mengalami peningkatan yang cukup signifikan menjadi Rp6.66 miliar dari Rp2.09 miliar.

CA Reminder

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