

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-indeks *Wall Street* libur untuk memperingati *Washington's Birthday* di Senin (17/2). Sentimen dari AS masih berkaitan dengan *the Fed Rate* dan kebijakan tarif. Presiden the Fed Philadelphia, Patrick Harker menyampaikan pandangan yang cenderung *less-hawkish* (17/2) dibanding pernyataan Presiden the Fed, Jerome Powell di awal pekan lalu. Harker banyak menyinggung mengenai peluang pemangkasan dalam jangka panjang. Sebelumnya, Presiden AS, Donald Trump menyatakan harapannya agar sukubunga diturunkan sebelum pengumuman serangkaian paket tarif. Hal ini yang kemungkinan menjadi penyebab penundaan pengumuman paket *reciprocal tariffs* dari rencana awal di pekan lalu.

Tanpa arahan *Wall Street*, mayoritas indeks di Eropa menguat di Senin (17/2). Saham-saham pertahanan dan militer menjadi *movers* utama indeks-indeks di Eropa menyusul kesepakatan bersama sejumlah petinggi Uni Eropa untuk meningkatkan anggaran pertahanan.

Dibayangi rencana *reciprocal tariffs* di atas, harga emas kembali ke atas level US\$2,900/*troy oz* di Senin (17/2). Harga *crude oil* catatkan *rebound* hampir 1% pasca uji critical level US\$70/barel. Di sisi lain, harga gas alam mengalami *pullback* sebesar 3.25% ke US\$3.604/*mmbtu* di Senin (17/2).

Global Indices as of 17-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,582.76	-8.84	-0.56%
STI	3,904.85	27.35	0.71%
SSEC	3,355.83	9.11	0.27%
HSI	22,616.23	-4.10	-0.02%
Nikkei	39,174.25	24.82	0.06%
CAC 40	8,189.13	+10.59	+0.13%
DAX	22,798.09	+284.67	+1.26%
FTSE	8,768.01	+35.55	+0.41%
DJIA	44,546.08	-165.35	-0.37%
S&P 500	6,114.63	-0.44	-0.01%
Nasdaq	20,026.77	+81.13	+0.41%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	71.34	0.604	0.85%
Oil Brent	75.21	0.482	0.64%
Nat. Gas	3.60	-0.122	-3.28%
Gold	2,893.12	16.36	0.57%
Silver	32.39	0.26	0.80%
Coal	102.25	-1.55	-1.49%
Tin	32,662	681	2.13%
Nickel	15,495.00	40	0.26%
CPO KLCE	4,539.00	37.00	0.82%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,205.1	25.1	0.16%
EUR/USD	1.05	-0.00	-0.04%
USD/JPY	151.51	0.01	0.01%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

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

Source : tradingeconomics.com

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 17-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Balance of Trade (Jan)	\$3.45B	\$1.91B	\$2.24B
Indonesia Export YoY (Jan)	4.68%	6.99%	4.78%
Indonesia Import YoY (Jan)	-2.67%	9.95%	11.07%
Japan GDP Growth Rate QoQ Prel (Q4)	0.7%	0.4%	0.4%
Japan GDP Growth Annualized Prel (Q4)	2.8%	2.1%	1.7%
Japan GDP Price Index YoY Prel (Q4)	2.8%	2.8%	2.4%
Euro Area Balance of Trade (Dec)	€15.5 Bn	€14.4 Bn	€16 Bn
U.S. Fed Bowman Speech	-	-	-

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 18-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan BOJ Takada Speech	18-Feb-25	-	-
United Kingdom Unemployment Rate (Dec)	18-Feb-25	4.5%	4.4%
United Kingdom Employment Change (Dec)	18-Feb-25	-130K	36K
Euro Area ZEW Economic Sentiment Index (Feb)	18-Feb-25	24.3	18
Germany ZEW Economic Sentiment Index (Feb)	18-Feb-25	15	10.3
U.S. NY Empire State Manufacturing Index	18-Feb-25	-1	-12.6
U.S. NAHB Housing Market Index (Feb)	18-Feb-25	47	47
U.S. Fed Waller Speech	18-Feb-25	-	-

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS2023II dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 17, 2025 16:17 UTC-7

Indeks Harga Saham Gabungan IDX, 1D, IDX Os:663,3060 H6:830,8820 L6:658,2200 C6:830,8820 +192,4230 (+2,90%)

-Vol: Vendor data tidak menyediakan data volume untuk simbol ini.

-SMA (5, close) 6.652,1354

SMA (20, close) 6.955,3956

SMA (200, close) 7.277,7860



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

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

IHSG menguat hampir 3% ke kisaran 6830 di Senin (17/2). Penguatan ini ditopang oleh penguatan mayoritas saham *bluechip*, terutama bank berkapitalisasi besar dan sebagian kecil saham emiten konglomerasi. Penguatan harga saham-saham bank tersebut salah satunya dipicu oleh rencana pelaksanaan *buyback* oleh BBRI dan BMRI. IHSG berpeluang uji *resistance level* 6900 di Selasa (18/2).

Sentimen positif lainnya berasal dari antisipasi pasar terhadap potensi pengumuman pembagian dividen final untuk tahun buku 2024. Umumnya, emiten mulai mengumumkan jadwal pembagian dividen final di kisaran Maret-April. Dengan posisi IHSG saat ini, *dividend yield*, terutama pada saham-saham yang secara historis termasuk dalam kelompok *high dividend* menjadi lebih atraktif.

Akan tetapi, data ekonomi kurang memuaskan. Realisasi pertumbuhan impor (4.68% yoy) dan ekspor (-2.67% yoy) di Januari 2025 berada jauh di bawah ekspektasi, bahkan melambat dibanding realisasi Desember 2024.

Top picks di Selasa (18/2) adalah BRIS, BBRI, BBNI, BBCA, dan SRTG.

POINTS OF INTEREST

- *Wall Street* libur untuk memperingati *Washington's Birthday* di Senin (17/2).
- Presiden the Fed Philadelphia, Patrick Harker menyampaikan pandangan yang cenderung *less-hawkish* (17/2) dibanding pernyataan Presiden the Fed, Jerome Powell di awal pekan lalu.
- Sebelumnya, Presiden AS, Donald Trump menyatakan harapannya agar sukubunga diturunkan sebelum pengumuman serangkaian paket tarif.
- IHSG menguat hampir 3% ke kisaran 6830 di Senin (17/2).
- IHSG berpeluang uji *resistance level* 6900 di Selasa (18/2).
- Penguatan harga saham-saham bank berkapitalisasi besar salah satunya dipicu oleh rencana pelaksanaan *buyback* oleh BBRI dan BMRI.
- Faktor lainnya berasal dari antisipasi pasar terhadap potensi pengumuman pembagian dividen final untuk tahun buku 2024.
- Realisasi pertumbuhan impor (4.68% yoy) dan ekspor (-2.67% yoy) Indonesia di Januari 2025 berada jauh di bawah ekspektasi, bahkan melambat dibanding realisasi Desember 2024.
- *Top picks* (18/2): BRIS, BBRI, BBNI, BBCA, dan SRTG.

JCI Statistics as of 17-02-2025

6830.882 +2.899%

+192.423

	Value
%Weekly	2.75%
%Monthly	-4.74%
%YTD	-3.52%

T. Vol (Shares)	18.88 B
T. Val (Rp)	11.70 T
F. Net (Rp)	1.08 T
2025 F. Net (Rp)	-9.44 T
Market Cap. (Rp)	11,757 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 17-02-2025

207.631 +1.701%

+3.473

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2024) (YoY)	5.02%
Export Growth (YoY) - Jan'25	4.68%
Import Growth (YoY) - Jan'25	-2.67%
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-Mar-25
Inflation	03-Mar-25
Interest Rate	19-Feb-25
Foreign Reserved	07-Mar-25
Trade Balance	17-Mar-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

TPIA PT Chandra Asri Pacific Tbk

PT Chandra Asri Pacific Tbk (TPIA) berhasil mempertahankan peringkat B dalam Carbon Disclosure Project (CDP) untuk perubahan iklim, menunjukkan konsistensi dalam mengelola risiko dan peluang iklim. Tahun ini, Chandra Asri Group juga meraih peringkat B dalam CDP Water Security, menegaskan komitmen dalam mitigasi risiko dan efisiensi penggunaan air. Capaian ini mendorong perusahaan terus berinovasi dan meningkatkan praktik keberlanjutan operasional.

BTPS PT Bank BTPN Syariah Tbk

PT Bank BTPN Syariah Tbk (BTPS) mencatat laba bersih Rp1.06 triliun sepanjang 2024, turun 1.85% dari tahun sebelumnya. Pendapatan margin murabahah turun 9.07% menjadi Rp4.81 triliun, sementara pendapatan musyarakah melonjak ke Rp13.33 miliar. Pendapatan pengelolaan dana sebagai mudharib turun tipis ke Rp5.39 triliun, sementara hak bagi hasil pihak ketiga naik menjadi Rp504.1 miliar. Total beban operasional menyusut menjadi Rp3.58 triliun dengan kenaikan beban tenaga kerja dan administrasi, namun penurunan cadangan kerugian.

DEWA PT Darma Henwa Tbk

PT Darma Henwa Tbk (DEWA) menggelar RUPSLB pada 13 Februari 2025, dihadiri pemegang saham dengan 54.06% hak suara. RUPSLB menyetujui Penambahan Modal Tanpa HMETD (Private Placement) untuk memperbaiki posisi keuangan, sesuai POJK 14/2019. Private placement ini dilakukan dengan mengonversi sebagian utang menjadi 18.83 miliar saham seri B senilai Rp50.00 per saham, setara 46.29% modal disetor penuh setelah transaksi. RUPSLB juga memberi wewenang kepada Direksi untuk melaksanakan seluruh proses private placement.

SRAJ PT Sejahteraraya Tbk

PT Sejahteraraya Tbk (SRAJ) akan menggelar private placement senilai Rp524.16 miliar dengan menerbitkan 238.25 juta saham bernominal Rp100 dan harga pelaksanaan Rp2,200 per lembar. Dana hasilnya akan digunakan untuk melunasi utang kepada pemegang saham pengendali, Surya Cipta Inti Cemerlang (SCIC), berdasarkan beberapa perjanjian pinjaman. Setelah private placement, modal disetor perseroan meningkat menjadi 12.23 miliar saham senilai Rp1.22 triliun. Rencana ini telah disetujui pemegang saham independen pada 21 Agustus 2024.

WIKA PT Wijaya Karya (Persero) Tbk

PT Wijaya Karya (WIKA) menghadapi tantangan bisnis akibat penurunan tender proyek di 2024, yang berdampak pada penurunan penjualan dan arus kas. Untuk menghadapinya, WIKA berfokus pada efisiensi proyek berjalan, transformasi eksekusi dengan lean construction, dan perbaikan tata kelola. Selain itu, WIKA juga memperluas pasar dan menjajaki kemitraan strategis dengan BUMN, swasta, serta pihak asing untuk meningkatkan peluang proyek dan investasi asing.

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.