

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-*Wall Street* ditutup melemah pada Kamis (20/2). Raphael Bostic, gubernur the Fed dari Atlanta mengatakan pada Kamis (20/2) masih terdapat peluang pemangkasan Fed Funds Rate (FFR) sebanyak 2 kali di tahun 2025F, meskipun penting untuk tetap mempertimbangkan *uncertainty risk* kedepan. Perkiraan ini juga lebih rendah dibandingkan perkiraan di akhir tahun 2024 yang sebanyak 3 s.d 4 kali pemangkasan FFR di 2025. Selain itu, data ketenagakerjaan di AS juga cenderung stabil. US *Initial jobless claim* sebesar 219 ribu di pekan kedua Februari vs. 214 ribu di pertama Februari.

Serupa dengan Wall Street, Bursa Eopa mayoritas ditutup melemah di Kamis (20/2). Hanya indeks CAC yang ditutup menguat (+0.15%) di Kamis (20/2). Bursa Eropa baru sempat merespon hasil Risalah FOMC di Kamis (20/2), yang mengindikasikan the Fed akan cenderung *less-hawkish* di 2025F. Selain itu, Indeks keyakinan konsumen di Kawasan Eropa juga masih berada di zona negatif. Euro Area *Consumer confidence flash* meningkat 60 bps ke level -13.6 di Februari dari -14.2 di Januari.

Harga minyak bumi masih lanjutkan penguatan sejak awal pekan, seiring dengan ekspektasi penundaan peningkatan produksi oleh OPEC+. Harga Brent oil yang menguat 0.60% ke level US\$76.50/barel, disusul Crude oil yang menguat 0.44% ke level US\$72.57/barel di Kamis (20/2).

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 20-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Current Account (Q4)	\$-1.1 Bn	\$-0.6 Bn	\$-2.0 Bn
China Loan Prime Rate 1Y	3.1%	3.1%	3.1%
Germany PPI YoY (Jan)	0.5%	1.3%	0.8%
Euro Area Consumer Confidence Flash (Feb)	-13.6	-14	-14.2
United Kingdom CBI Industrial Trends Orders (Feb)	-28	-30	-34
U.S. Initial Jobless Claims (Feb/15)	219 K	215 K	214 K
U.S. Philadelphia Fed Manufacturing Index (Feb)	18.1	20	44.3
U.S. Fed Golsbee Speech	-	-	-

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 21-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Inflation Rate YoY (Jan)	21-Feb-25	3.7%	3.6%
Japan Core Inflation Rate YoY (Jan)	21-Feb-25	3.1%	3%
Germany HCOB Manufacturing PMI Flash (Feb)	21-Feb-25	45.5	45
United Kingdom S&P Global Manufacturing PMI Flash (Feb)	21-Feb-25	48.4	48.3
United Kingdom S&P Global Services PMI Flash (Feb)	21-Feb-25	50.8	50.8
U.S. Existing Home Sales (Jan)	21-Feb-25	4.12 Mn	4.24 Mn
U.S. Fed Barr Speech	21-Feb-25	-	-
U.S. S&P Global Composite PMI Flash (Feb)	21-Feb-25	52.7	52.7

Source : tradingeconomics.com

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304
research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 20-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,577.67	-3.21	-0.2%
STI	3,927.51	-6.53	-0.17%
SSEC	3,350.78	-0.76	-0.02%
HSI	22,576.98	-367.26	-1.6%
Nikkei	38,678.04	-486.57	-1.24%
CAC 40	8,122.58	12.04	0.15%
DAX	22,314.65	-118.98	-0.53%
FTSE	8,662.97	-49.56	-0.57%
DJIA	44,176.65	-450.94	-1.01%
S&P 500	6,117.52	-26.63	-0.43%
Nasdaq	19,962.36	-93.89	-0.47%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	72.69	0.59	0.82%
Oil Brent	76.67	0.63	0.82%
Nat. Gas	4.15	-0.13	-2.99%
Gold	2,941.43	5.90	0.20%
Silver	32.95	0.25	0.76%
Coal	103.50	2.65	2.63%
Tin	32,699.00	-80.00	-0.24%
Nickel	15,623.00	208.00	1.35%
CPO KLCE	4,646.00	-27.00	-0.58%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,255.10	-98.90	-0.60%
EUR/USD	1.05	0.00	0.02%
USD/JPY	149.52	-0.13	-0.09%

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

ATPS202311 dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 20, 2025 16:45 UTC+7



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6875] [Pivot : 6800] [Support : 6725]

Secara teknikal, penurunan IHSG tertahan di MA5 dikisaran level 6,785. Sementara indikator Stochastic RSI sedang berada pada *overbought* area. Sehingga kami memperkirakan IHSG berpotensi terkonsolidasi dikisaran level 6,725-6,875 pada perdagangan Jumat (21/2).

Dari Amerika, pasar mengantisipasi rilis data *Existing Home Sales* bulan Januari 2025 yang dijadwalkan rilis pada Jumat (21/2) sebagai acuan untuk mengukur permintaan konsumen di sektor perumahan Amerika. Pasar memperkirakan *Existing Home Sales* bulan Januari sebesar 4.12 juta unit, lebih rendah dibanding realisasi bulan Desember 2024 sebesar 4.24 juta unit. Sementara dari kawasan Eropa, diwaktu yang sama pasar akan mengantisipasi rilis data Penjualan Ritel bulan Januari di Inggris yang diperkirakan tumbuh 0.3% MoM, membaik dari bulan sebelumnya yang turun -0.3% MoM.

Dari Regional, pasar mengantisipasi rilis data *Inflation Rate* bulan Januari di Jepang yang dijadwalkan rilis pada Jumat (21/2) dan diperkirakan naik ke level 3.7% YoY dari 3.6% YoY di Desember 2024. Kondisi ini diyakini dapat mempengaruhi arah kebijakan moneter BoJ kedepannya. Diwaktu yang sama, Jepang juga akan merilis data *Manufacturing PMI Flash* bulan Februari yang diperkirakan naik ke level 49 dari level 48.7 di Januari, menandakan bahwa sektor manufaktur Jepang membaik meskipun masih berada di zona kontraksi.

Top picks di Jumat (21/2) adalah ENRG, HRUM, TINS, JSMR, dan GJTL.

POINTS OF INTEREST

- Indeks-indeks *Wall Street* ditutup melemah pada Kamis (20/2).
- Masih terdapat peluang pemangkasan *Fed Funds Rate* (FFR) sebanyak 2 kali di tahun 2025F.
- Data ketenagakerjaan di AS cenderung stabil. US *Initial jobless claim* sebesar 219 ribu di pekan kedua Februari vs. 214 ribu di pertama Februari.
- *Euro Area Consumer confidence flash* meningkat 60 bps ke level -13.6 di Februari dari -14.2 di Januari.
- IHSG berpotensi terkonsolidasi dikisaran level 6,725-6,875 pada perdagangan Jumat (21/2).
- *Manufacturing PMI Flash* Jepang bulan Februari yang diperkirakan naik ke level 49 dari level 48.7 di Januari, menandakan bahwa sektor manufaktur Jepang membaik meskipun masih berada di zona kontraksi.
- *Top picks* di Jumat (21/2) adalah ENRG, HRUM, TINS, JSMR, dan GJTL.

JCI Statistics as of 20-02-2025

6788.042	-0.100%
	-6.826
	Value
%Weekly	2.57%
%Monthly	-5.55%
%YTD	-4.19%

T. Vol (Shares)	18.00 B
T. Val (Rp)	12.31 T
F. Net (Rp)	-787.7 B
2025 F. Net (Rp)	-10.98 T
Market Cap. (Rp)	11,702 T

2025 Lo/Hi	6,531.990 / 7,257.128
Resistance	6875
Pivot Point	6800
Support	6725

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 20-02-2025

210.892	0.364%
	0.764

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

AMMN PT Amman Mineral Internasional Tbk

PT Amman Mineral Internasional Tbk (AMMN) meminta kelonggaran untuk memperpanjang izin ekspor konsentrat tembaga pada 2025 karena smelternya baru beroperasi sekitar 48% dari kapasitas penuh. Presiden Direktur AMMN, Rachmat Makkasau menyatakan bahwa proses "*commissioning*" atau uji coba pabrik berjalan lambat akibat kehati-hatian dalam menerapkan teknologi baru. Ia berharap fleksibilitas ekspor diberikan mengingat ketidakpastian dalam proses ini. Jika diizinkan, AMMN dapat mengekspor 200 ribu ton konsentrat yang saat ini tersedia.

MDKA PT Merdeka Copper Gold Tbk

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) akan menerbitkan obligasi senilai Rp2.8 triliun sebagai bagian dari program obligasi berkelanjutan V dengan total Rp15 triliun. Dana hasil penerbitan obligasi setelah dikurangi biaya emisi, akan digunakan untuk melunasi Obligasi Berkelanjutan IV Tahap V Tahun 2024 Seri A senilai Rp750 miliar yang jatuh tempo pada 2 Maret 2025. Sisanya akan digunakan untuk membayar sebagian kewajiban Obligasi Berkelanjutan III Tahap I Tahun 2022 Seri B yang jatuh tempo pada 8 Maret 2025.

INCO PT Vale Indonesia Tbk

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) mengumumkan bahwa Komisaris Fabio Ferraz telah mengundurkan diri. Corporate Secretary INCO, Wiwik Wahyuni menyampaikan bahwa perseroan menerima surat pengunduran diri Fabio Ferraz pada 19 Februari 2025. Namun, alasan pengunduran dirinya tidak dijelaskan. Perseroan akan mengajukan permohonan persetujuan atas pengunduran diri tersebut dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) terdekat.

BNGA PT Bank CIMB Niaga Tbk

PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA) mencatat laba sebelum pajak konsolidasi (audited) sebesar Rp8.7 triliun sepanjang 2024, meningkat 4.4% YoY. Laba bersih bank mencapai Rp6.825 triliun, tumbuh 5.4% dibandingkan 2023 yang sebesar Rp6.474 triliun. Presiden Direktur CIMB Niaga, Lani Darmawan menyatakan pencapaian ini merupakan hasil dari strategi *Forward23+* yang menjaga pertumbuhan berkelanjutan di berbagai segmen bisnis. Strategi tersebut memungkinkan bank menghadirkan solusi keuangan sesuai kebutuhan nasabah dengan fokus pada inovasi digital dan peningkatan pengalaman pelanggan.

WSKT PT Waskita Karya (Persero) 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

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
FUTR-W	Rp135	27-Feb-23	21-Feb-25	27-Feb-25
RUPST				Date
FUTR				21-Feb-25
RUPSLB				Date
FPNI				21-Feb-25
MFIN				21-Feb-25
SOSS				21-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.