

GLOBAL MARKET REVIEW

Nasdaq lanjutkan pelemahan signifikan (-1.35%), bersamaan dengan S&P 500 (-0.47%) di Selasa (25/2). Sebaliknya, DJIA (+0.37%) menguat terbatas di periode yang sama (25/2). Pergerakan tersebut dipengaruhi oleh penurunan *U.S. CB Consumer Confidence* ke 98.3 di Februari 2025 dari 105.3 di Januari 2025. *Wall Street* juga dibayangi oleh konfirmasi Presiden AS, Donald Trump bahwa implementasi tarif untuk Kanada dan Meksiko tetap sesuai jadwal, yaitu 4 Maret 2025.

Pernyataan di atas membangun spekulasi bahwa Trump juga akan tetap mendorong implementasi *reciprocal tariff*. Pasalnya, Kanada dan Meksiko yang dinilai sebagai *close trading partners* dari AS tetap dikenakan tarif yang cukup signifikan. Pengumuman *reciprocal tariff* tersebut diyakini dilakukan setelah FOMC pada 18-19 Februari 2025.

Indeks-indeks di Eropa juga ditutup *mixed* pada perdagangan Selasa (25/2). Saham-saham terkait dengan sistem keamanan kembali menopang indeks-indeks di Eropa setelah Parlemen Inggris mengumumkan kenaikan anggaran keamanan, langkah serupa yang lebih dulu diambil oleh Uni Eropa. Hal ini juga turut membangun kekhawatiran terhadap perkembangan kondisi geopolitik di Eropa.

Harga emas terindikasi mengalami *profit taking* dengan pelemahan 1.15% di Senin (25/2) pasca menembus level \$2,900/*troy oz*.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 25-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Euro Area New Car Registrations YoY (Jan)	-2.6%	-4.4%	5.1%
Euro Area ECB Schnabel Speech	-	-	-
Germany GDP Growth Rate QoQ Final (Q4)	-0.2%	-0.2%	0.1%
Germany Growth Rate YoY Final (Q4)	-0.2%	-0.2%	-0.3%
United Kingdom CBI Distributive Trades (Feb)	-23	-25	-24
United Kingdom BoE Pill Speech	-	-	-
U.S. S&P/Case-Shiller Home Price YoY (Dec)	4.5%	4.4%	4.3%
U.S. CB Consumer Confidence (Feb)	98.3	102.5	105.3

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 26-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Concord Index Final (Dec)	26-Feb-25	116.8	115.4
Japan Leading Economix Index Final (Dec)	26-Feb-25	108.9	107.8
Germany GfK Consumer Confidence (Mar)	26-Feb-25	-21.4	-22.4
U.S. Fed Barkin Speech	26-Feb-25	-	-
U.S. New Home Sales (Jan)	26-Feb-25	0.68 Mn	0.698 Mn
U.S. New Home Sales MoM (Jan)	26-Feb-25	-2.6%	3.6%
U.S. EIA Crude Oil Stocks Change (Feb/21)	26-Feb-25	2.34 Mn	4.633 Mn
U.S. EIA Gasoline Stocks Change (Feb/21)	26-Feb-25	-0.95 Mn	-0.151 Mn

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 25-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,568.03	-16.22	-1.02%
STI	3,915.87	-11.88	-0.3%
SSEC	3,346.04	-26.99	-0.8%
HSI	23,034.02	-307.59	-1.32%
Nikkei	38,237.79	-539.15	-1.39%
CAC 40	8,051.07	-39.92	-0.49%
DAX	22,410.27	-15.66	-0.07%
FTSE	8,668.67	9.69	0.11%
DJIA	43,621.16	159.95	0.37%
S&P 500	5,955.25	-28.00	-0.47%
Nasdaq	19,026.39	-260.54	-1.35%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	69.05	-1.69	-2.39%
Oil Brent	73.10	-1.63	-2.18%
Nat. Gas	4.17	0.19	4.70%
Gold	2,914.50	-35.40	-1.20%
Silver	31.75	-0.51	-1.59%
Coal	102.25	0.25	0.25%
Tin	33,244.00	-433.00	-1.29%
Nickel	15,336.00	-39.00	-0.25%
CPO KLCE	4,633.00	73.00	1.60%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,333.50	43.50	0.27%
EUR/USD	1.05	0.01	0.49%
USD/JPY	149.04	-0.88	-0.58%

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 25, 2025 16:14 UTC-7



DOMESTIC MARKET REVIEW

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

IHSG kembali uji *support critical level* pada *bearish trend* sebelumnya di 6550 (25/2). *Stochastic RSI* kembali memasuki *oversold area*. Dengan demikian, kembali waspadai potensi *losing momentum* apabila IHSG *breaklow* 6550 di Rabu (26/2). Sebaliknya, IHSG berpeluang membentuk *minor double bottom*, jika bertahan di atas 6550 (26/2).

Dari dalam negeri, isu terkait pendirian Danantara masih direspon beragam oleh pelaku pasar secara umum. Pasar masih dipengaruhi oleh isu-isu negatif yang berkembang mengenai pengelolaan dan kinerja *Sovereign Wealth Fund* (SWF) di beberapa negara tetangga. Nampaknya diperlukan sosialisasi yang lebih masif baik dari Pemerintah maupun Badan Pengelola Investasi (BPI) kepada pelaku pasar untuk meredakan kekhawatiran-kekhawatiran tersebut.

Dari eksternal, rencana implementasi paket tarif oleh AS dan antisipasi hasil FOMC pada 18-19 Maret 2025 mendatang menjadi fokus utama pelaku pasar. *Top picks* di Rabu (26/2) meliputi ESSA, PWON, SSIA, ERAA, dan JPFA.

POINTS OF INTEREST

- *Nasdaq* lanjutkan pelemahan signifikan (-1.35%), bersamaan dengan S&P 500 (-0.47%) di Selasa (25/2).
- *U.S. CB Consumer Confidence* turun ke 98.3 di Februari dari 105.3 di Januari 2025.
- Presiden AS, Donald Trump mengkonfirmasi bahwa implementasi tarif untuk Kanada dan Meksiko tetap sesuai jadwal, yaitu 4 Maret 2025.
- Pernyataan di atas membangun spekulasi bahwa Trump juga akan tetap mendorong implementasi *reciprocal tariff*.
- FOMC pada 18-19 Maret 2025 mendatang menjadi fokus lain pelaku pasar.
- Harga emas terindikasi mengalami profit taking dengan pelemahan 1.15% di Senin (25/2) pasca menembus level \$2,900/troy oz.
- Isu terkait pendirian Danantara masih direspon beragam oleh pelaku pasar secara umum. Pasar masih dipengaruhi oleh isu-isu negatif yang berkembang mengenai pengelolaan dan kinerja *Sovereign Wealth Fund* (SWF) di beberapa negara tetangga.
- Diperlukan sosialisasi yang lebih masif baik dari Pemerintah kepada pelaku pasar untuk meredakan kekhawatiran-kekhawatiran tersebut.
- Waspadai potensi *losing momentum* apabila IHSG *breaklow* 6550 di Rabu (26/2).
- *Top picks* (26/2) : ESSA, PWON, SSIA, ERAA, dan JPFA.

JCI Statistics as of 25-02-2025

6587.087 -2.408%
-162.514

	Value
%Weekly	-4.17%
%Monthly	-6.88%
%YTD	-6.96%

T. Vol (Shares)	20.76 B
T. Val (Rp)	11.78 T
F. Net (Rp)	-1.63 T
2025 F. Net (Rp)	-16.79 T
Market Cap. (Rp)	11,400 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 25-02-2025

205.305 -2.882%
-6.092

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 - Feb'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-Mar-25
Foreign Reserved	07-Mar-25
Trade Balance	17-Mar-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BBRI PT Bank Rakyat Indonesia Tbk

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) memperoleh peringkat idAAA dari PEFINDO atas berbagai obligasi, termasuk green bond berkelanjutan I tahap III tahun 2024 Seri A senilai Rp1.23 triliun. Peringkat tertinggi ini mencerminkan kemampuan BBRI dalam memenuhi kewajiban keuangan jangka panjang. Selain itu, PEFINDO juga memberikan peringkat idAAA terhadap obligasi berkelanjutan II tahap I tahun 2016 Seri E, tahap II tahun 2017 Seri D, serta tahap IV tahun 2018 Seri B, dengan total nilai Rp4.25 triliun. Obligasi subordinasi IV tahun 2023 senilai Rp500 miliar.

BFIN PT BFI Finance Indonesia Tbk

PT BFI Finance Indonesia Tbk (BFIN) membukukan laba bersih sebesar Rp1.56 triliun sepanjang 2024, turun 4.88% (yoy) dari Rp1.64 triliun pada 2023, seiring dengan peningkatan beban operasional sebesar 1.85% (yoy) menjadi Rp4.41 triliun, sementara pendapatan tercatat turun tipis 0.16% menjadi Rp6.34 triliun. Meski demikian, piutang pembiayaan BFIN tumbuh 6.33% (yoy) menjadi Rp22.83 triliun, yang turut mendorong kenaikan total aset sebesar 4.71% menjadi Rp25.12 triliun. Dari sisi struktur keuangan, total liabilitas meningkat 3.11% menjadi Rp14.94 triliun, sedangkan ekuitas naik 7.16% menjadi Rp10.18 triliun per akhir 2024.

BNII PT Bank Maybank Indonesia Tbk

PT Bank Maybank Indonesia Tbk (BNII) mencatat laba Rp1.1 triliun pada 2024, turun 38% dari Rp1.79 triliun di 2023, akibat beban bunga tinggi yang menekan NII turun 1.8% dan NIM berkontraksi 59 bps ke 4.4%. Beban pencadangan naik 27% menjadi Rp1.35 triliun, namun NPL membaik ke 2.7% (gross) dan 1.4% (net). Kredit tumbuh 10% ke Rp127.58 triliun, mendorong pendapatan bunga naik 10% dan fee-based income naik 5.8% ke Rp2.15 triliun. Simpanan nasabah naik 3% ke Rp119 triliun dengan CASA tumbuh 6.6%. CAR tetap kuat di 25.6% dengan modal Rp30.26 triliun.

POWR PT Cikarang Listrindo Tbk

PT Cikarang Listrindo Tbk (POWR) mencatat penjualan neto US\$547.01 juta hingga 31 Desember 2024, naik tipis dari US\$546.07 juta tahun sebelumnya. Laba usaha turun menjadi US\$111.32 juta dari US\$124.55 juta, laba sebelum pajak menjadi US\$103.90 juta dari US\$112.28 juta, dan laba tahun berjalan menjadi US\$75.34 juta dari US\$76.97 juta. Total liabilitas meningkat menjadi US\$628.63 juta dari US\$620.10 juta, sementara total aset naik menjadi US\$1.33 miliar dari US\$1.32 miliar.

BIRD PT Blue Bird Tbk

PT Blue Bird Tbk (BIRD) menargetkan 10% dari total armadanya berbasis listrik pada 2030 dengan rencana penambahan 1,000 kendaraan listrik (EV) secara bertahap sepanjang 2025. Armada listrik ini akan digunakan untuk layanan taksi reguler (Bluebird), kendaraan sewa (Goldenbird), dan bus BRT (Bigbird), dengan ekspansi ke luar Jakarta. Pendanaan berasal dari sumber internal serta green loan, yang telah dialokasikan dalam belanja modal (capex). Perusahaan juga menyiapkan infrastruktur pengisian daya, pelatihan pengemudi, dan teknisi maintenance, didukung pengalaman dalam pengelolaan EV sejak 2019.

CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
CNKO	Rp8	17-Feb-25	18-Mar-25	26-Mar-25
CNTX	Rp400	17-Feb-25	14-Mar-25	26-Mar-25
RUPSLB				Date
CNKO				26-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.