

GLOBAL MARKET REVIEW

Nasdaq (-2.78%) memimpin pelemahan mayoritas indeks *Wall Street* di Kamis (27/2). Pelemahan dipicu oleh konfirmasi Presiden AS, Donald Trump atas implementasi tarif 25% untuk Kanada dan Meksiko akan tetap dimulai pada 4 Maret 2025 (27/2). Trump juga menyampaikan bahwa tarif tambahan sebesar 10% untuk Tiongkok juga akan tetap diimplementasikan.

Menambah sentimen negatif tarif di atas, AS catat kenaikan *initial jobless claims* ke 242 ribu di pekan lalu dari 220 ribu di pekan sebelumnya. Kondisi ini dinilai memperkuat indikasi perlambatan pertumbuhan ekonomi AS di Januari-Februari 2025. Sebelumnya, sejumlah indikator keyakinan konsumen di AS menunjukkan penurunan yang signifikan di Januari-Februari 2025.

Mayoritas indeks di Eropa melemah di Kamis (27/2) menyusul pernyataan Trump yang berencana menerapkan tarif impor untuk barang-barang dari Uni Eropa (26/2). Hanya FTSE (+0.28%) yang tidak termasuk dalam Uni Eropa yang bertahan di area positif (27/2).

Harga emas lanjutkan *pullback* (-1.45%) ke bawah US\$2,900/troy oz (27/2) untuk pertama kalinya sejak 7 Februari 2025. Pelemahan ini sejalan dengan penguatan *USD Index* sebesar 0.73% ke 107.29 di Kamis (27/2).

Global Indices as of 27-02-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,586.60	-2.11	-0.13%
STI	3,921.19	13.14	0.34%
SSEC	3,388.06	7.85	0.23%
HSI	23,718.29	-69.64	-0.29%
Nikkei	38,256.17	113.80	0.3%
CAC 40	8,102.52	-41.40	-0.51%
DAX	22,550.89	-243.22	-1.07%
FTSE	8,756.21	24.75	0.28%
DJIA	43,239.50	-193.62	-0.45%
S&P 500	5,861.57	-94.49	-1.59%
Nasdaq	18,544.42	-530.84	-2.78%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	70.10	1.48	2.16%
Oil Brent	73.77	1.24	1.71%
Nat. Gas	3.94	-0.02	-0.56%
Gold	2,877.08	-42.19	-1.45%
Silver	31.26	-0.62	-1.94%
Coal	102.40	0.40	0.39%
Tin	32,404.00	-371.00	-1.13%
Nickel	15,789.00	179.00	1.15%
CPO KLCE	4,509.00	-98.00	-2.13%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,549.70	176.70	1.08%
EUR/USD	1.04	-0.00	0.00%
USD/JPY	149.78	-0.03	-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

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 27-02-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Euro Area Economic Sentiment (Feb)	96.3	96	95.3
Euro Area Consumer Confidence Final (Feb)	-13.6	-13.6	-14.2
Euro Area ECB Monetary Policy Meeting Accounts	-	-	-
U.S. Durable Goods Orders MoM (Jan)	3.1%	2%	-1.8%
U.S. GDP Growth Rate QoQ 2nd est (Q4)	2.3%	2.3%	3.1%
U.S. Initial Jobless Claims (Feb/22)	242K	221K	220K
U.S. Continuing Jobless Claims (Feb/15)	1,862K	1,870K	1,867K
U.S. Pending Home Sales MoM (Jan)	-4.6%	-1.3%	-4.1%

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 28-02-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Industrial Production Prel MoM (Feb)	28-Feb-25	-1%	0.3%
Japan Retail Sales YoY (Feb)	28-Feb-25	4%	3.7%
Japan Housing Starts YoY (Jan)	28-Feb-25	-2.6%	-2.5%
Germany Retail Sales YoY (Jan)	28-Feb-25	0%	-1.6%
Germany Unemployment Rate (Feb)	28-Feb-25	6.2%	6.2%
Germany Inflation Rate YoY Prel (Feb)	28-Feb-25	2.3%	2.3%
U.S. Core PCE Price Index MoM (Jan)	28-Feb-25	0.3%	0.2%
U.S. Personal Spending MoM (Jan)	28-Feb-25	0.1%	0.7%

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS2023I published on TradingView.com, Feb 28, 2025 06:30 UTC-7



TV TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6600] [Pivot : 6500] [Support : 6400]

Secara teknikal, IHSG *breaklow critical support* 6500 dengan *black marubozu* menjadi *validasi bearish continuation*. Kondisi tersebut sejalan dengan pelebaran *negative slope* MACD. Waspada! Pelemahan lanjutan ke level psikologis 6400 pada perdagangan Jumat (28/2).

Sektor perbankan terindikasi mengalami pengetatan likuiditas. Sejumlah bank bahkan mencatatkan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) yang lebih tinggi dari batas aman BI. Selain itu, meskipun *loan growth* masih tumbuh *double digit* (+10.27%) di Januari, tingkat suku bunga yang tinggi menekan *margin* bunga bersih mayoritas bank. Kondisi menambah sentimen isu Danantara yang memicu aksi jual lanjutan pada sejumlah saham bank. Pasar berharap dampak positif dari rencana *buyback* oleh *management* dan pengumuman dividen final tahun buku 2024 untuk meredam *sell-off* tersebut.

Dari eksternal, konfirmasi implementasi tarif oleh Donald Trump dan pelemahan data sektor ketenagakerjaan AS masih memicu pesimisme pasar terhadap *outlook* ekonomi global.

POINTS OF INTEREST

- *Nasdaq* (-2.78%) memimpin pelemahan mayoritas indeks *Wall Street* di Kamis (27/2).
- Presiden AS, Donald Trump kembali mengkonfirmasi implementasi tarif 25% untuk Kanada dan Meksiko akan tetap dimulai pada 4 Maret 2025 (27/2).
- AS catat kenaikan *initial jobless claims* ke 242 ribu di pekan lalu dari 220 ribu di pekan sebelumnya.
- Harga emas lanjutkan *pullback* (-1.45%) ke bawah US\$2,900/*troy oz* (27/2).
- Pelemahan ini sejalan dengan penguatan *USD Index* sebesar 0.73% ke 107.29 di Kamis (27/2).
- IHSG rawan pelemahan lanjutan ke level psikologis 6400 di perdagangan Jumat (28/2).
- Sektor perbankan masih alami tekanan dan menjadi salah satu *laggards* utama IHSG.
- Sektor perbankan terindikasi mengalami pengetatan likuiditas. Kondisi ini menambah sentimen isu Danantara yang memicu aksi jual lanjutan pada sejumlah saham bank.
- Pasar berharap dampak positif dari rencana *buyback* oleh *management* dan pengumuman dividen final tahun buku 2024 untuk meredam *sell-off* tersebut.
- *Top picks* (28/2) : EMTK, CTRA, ADMR, ACES, dan CLEO.

JCI Statistics as of 27-02-2025

6485.448 -1.828%
-120.730

	Value
%Weekly	-4.46%
%Monthly	-8.31%
%YTD	-8.40%

T. Vol (Shares)	18.52 B
T. Val (Rp)	12.99 T
F. Net (Rp)	-1.88 T
2025 F. Net (Rp)	-18.99 T
Market Cap. (Rp)	11,232 T

2025 Lo/Hi	6,485.448 / 7,257.128
Resistance	6600
Pivot Point	6500
Support	6400

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 27-02-2025

204.118 -0.909%
-1.872

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

ITMG PT Indo Tambangraya Megah Tbk

PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITMG) mencatat laba bersih US\$374.11 juta pada 2024, turun 25.22% dari US\$500.33 juta tahun sebelumnya. Laba per saham menyusut dari US\$0.44 menjadi US\$0.33. Beban penjualan meningkat signifikan menjadi US\$178.28 juta dari US\$94.79 juta di 2023, menekan kinerja keuangan. Per 31 Desember 2024, total aset ITMG mencapai US\$2.40 miliar, liabilitas US\$472.73 juta, dan ekuitas US\$1.93 miliar.

LABA PT Green Power Group Tbk

PT Green Power Group Tbk (LABA) menjajaki akuisisi 189,000 saham atau 45% kepemilikan PT Neopower Teknologi Indonesia (NTI) di PT Gotion Indonesia Materials (GIM) guna meningkatkan profitabilitas. Penjajakan ini ditandai dengan penandatanganan MoU pada 26 Februari 2025. LABA, produsen baja dan turunannya, tertarik pada GIM yang bergerak di sektor baterai energi baru. Akuisisi ini didukung oleh kepemilikan izin usaha pertambangan (IUP) nikel oleh NTI. LABA juga bersiap membentuk empat divisi bisnis, mencakup bahan baku baterai, produk baterai, aplikasi baterai untuk kendaraan listrik, serta investasi proyek seperti PLTS dan EV truck untuk pertambangan.

PTRO PT Petrosea Tbk

PT Petrosea Tbk (PTRO) meneken perjanjian jasa pertambangan dengan PT Bara Prima Mandiri (BPM) dan PT Niaga Jasa Dunia (NJD) pada 26 Februari 2025. Kontrak ini berlaku sejak 5 November 2024 hingga 31 Desember 2032, dengan target produksi lapisan penutup 135.46 juta BCM dan batu bara 7.53 juta ton. Nilai perjanjian mencapai Rp 4.03 triliun. Kesepakatan ini sejalan dengan strategi jangka panjang PTRO untuk meningkatkan penciptaan nilai serta memperkuat kinerja keuangan dan operasional perseroan.

CNMA PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk

PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk (CNMA) atau Cinema XXI membukukan pendapatan Rp5.7 triliun per 31 Desember 2024, naik 9.2% dari Rp5.2 triliun pada 2023. Laba bersih setelah pajak tumbuh 8.1% menjadi Rp 802.5 miliar, dengan EBITDA mencapai Rp1.8 triliun. Peningkatan kinerja didorong oleh penjualan tiket dan makanan-minuman yang mencapai Rp5.5 triliun (+9.8% YoY), serta ekspansi jaringan bioskop. Pada 2024, Cinema XXI membuka 16 lokasi baru dan menambah 70 layar, sehingga totalnya menjadi 256 bioskop dengan 1,350 layar di 65 kota/kabupaten. Jumlah penonton juga meningkat 3.3% menjadi 87.1 juta, seiring dengan perkembangan film nasional yang mendukung pertumbuhan industri bioskop di Indonesia.

LPKR PT Lippo Karawaci Tbk

PT Lippo Karawaci Tbk (LPKR) mencatat pra-penjualan sebesar Rp6.01 triliun pada 2024, tumbuh 17% YoY dan melampaui target tahunan sebesar 112%. Properti residensial menjadi kontributor utama dengan porsi 64% dari total pra-penjualan. Produk seperti Cendana Homes, XYZ Livin, Waterfront Uptown, serta seri Zen dan Blackslate menjadi pendorong utama kinerja penjualan. Dari total pra-penjualan, kawasan Lippo Village hingga Park Serpong berkontribusi Rp4.3 triliun, dengan penjualan residensial Rp2.99 triliun, kavling tanah Rp 491 miliar, dan komersial Rp 494 miliar. Pesatnya perkembangan Tangerang Raya semakin memperkuat daya tarik investasi di wilayah ini.

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	
Right Issue	Ownership	HMETD	Cum Date	Start Trading	End Trading	Exercise Price
IATA-R	5	4	28-Feb-25	4-Mar-25	6-Mar-25	Rp63
RUPST					Date	
UANG					28-Feb-25	
RUPSLB					Date	
UNIC					28-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.