

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks-*indeks Wall Street* kembali lanjutkan pelemahan di Selasa (4/3). Kali ini *DJIA* (-1.55%) yang memimpin pelemahan mayoritas indeks di *Wall Street* (4/3). Pelemahan dipicu oleh implementasi tarif sebesar 25% untuk Kanada dan Meksiko, serta kenaikan tarif sebesar 10% untuk Tiongkok mulai 4 Maret 2025. Tiongkok langsung membalas dengan menaikkan tarif sebesar 15% untuk sejumlah produk asal AS. Sementara Kanada dan Meksiko menyatakan rencananya untuk turut melakukan aksi balasan.

Indeks-*indeks di Eropa* baru berkesempatan merespon sentimen tarif di atas pada perdagangan Selasa (4/3). Hal ini ditunjukkan dari *pullback* signifikan di Selasa (4/3) yang bahkan menutup penguatan di Senin (3/3). *DAX* bahkan melemah hingga 3.54% (4/3). Mayoritas indeks utama Eropa lain melemah lebih dari 1% (4/3).

Seiring peningkatan risiko ekonomi di atas, *safe-haven* seperti emas (+0.93%) dan perak (+0.80%) lanjutkan penguatan di Selasa (4/3). Sebaliknya, harga minyak lanjutkan pelemahan sekitar 0.5% di Selasa (4/3). Sementara peningkatan risiko geopolitik di Eropa, khususnya antara Rusia-Ukraina (termasuk Uni Eropa) memicu *rebound* lanjutan (+4.54%) harga gas alam (4/3). Dari pasar keuangan, *U.S. 10-year Bond Yield* naik 0.062% ke 4.242% di Selasa (4/3).

Global Indices as of 04-03-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,555.66	-15.73	-1.00%
STI	3,890.76	-18.16	-0.46%
SSEC	3,324.21	7.29	0.22%
HSI	22,941.77	-64.50	-0.28%
Nikkei	37,357.15	-454.30	-1.20%
CAC 40	8,047.92	-151.79	-1.85%
DAX	22,326.81	-820.21	-3.54%
FTSE	8,759.00	-112.31	-1.27%
DJIA	42,520.99	-670.25	-1.55%
S&P 500	5,778.15	-71.57	-1.22%
Nasdaq	18,285.16	-65.03	-0.35%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	67.89	-0.38	-0.55%
Oil Brent	70.95	-0.09	-0.12%
Nat. Gas	4.29	-0.06	-1.28%
Gold	2,914.89	24.13	0.83%
Silver	31.91	0.26	0.81%
Coal	101.50	0.10	0.10%
Tin	31,575.00	263.00	0.84%
Nickel	15,946.00	16.00	0.10%
CPO KLCE	4,338.00	-145.00	-3.23%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,420.90	35.90	0.22%
EUR/USD	1.06	-0.00	-0.11%
USD/JPY	149.67	-0.11	-0.07%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	20-21 Mar 25
OPEC	28 May 25
G-20	22-23 Nov 25
G-7	15-17 Jun 25
IMF	17-19 Okt 25

Source : tradingeconomics.com

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 04-03-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
South Korea Industrial Production MoM (Jan)	-2.30%	-3.10%	4.60%
South Korea Industrial Production YoY (Jan)	-4.10%	-2.00%	5.30%
South Korea Retail Sales MoM (Jan)	-0.60%	0.40%	-0.60%
South Korea S&P Global Manufacturing PMI (Feb)	49.90	49.90	50.30
Euro Area Unemployment Rate (Jan)	6.20%	6.30%	6.30%
U.S Redbook YoY (Mar/01)	6.60%	-	6.20%
U.S Fed Williams Speech	-	-	-
U.S API Crude Oil Stock Change (Feb/28)	-1.455 Mn	-	-0.640 Mn

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 05-03-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Germany HCOB Composite PMI Final (Feb)	05-Mar-25	51.00	50.50
Germany HCOB Services PMI Final (Feb)	05-Mar-25	52.20	52.50
Euro Area HCOB Composite PMI Final (Feb)	05-Mar-25	50.20	50.20
Euro Area HCOB Services PMI Final (Feb)	05-Mar-25	50.70	51.30
United Kingdom S&P Global Composite PMI Final (Feb)	05-Mar-25	51.10	50.80
United Kingdom S&P Global Services PMI Final (Feb)	05-Mar-25	50.50	50.60
U.S ISM Services PMI (Feb)	05-Mar-25	52.90	52.80
U.S Factory Orders MoM (Feb)	05-Mar-25	1.60%	-0.90%

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

AT752023H diperbahaskan pada TradingView.com, Mar 04, 2025 16:23 UTC+7

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) - ID: IDX - OI: 524,6190 - HI: 528,9990 - LI: 361,4040 - CL: 380,4010 - 139,2570 (-2,14%)
 %: Vendor data tidak menyediakan data volume untuk simbol ini.
 SMA (5, close): 6.420,454
 SMA (10, close): 6.370,477
 SMA (20, close): 7.241,8174



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6500] [Pivot : 6400] [Support : 6300]

IHSG alami *pullback* lebih dari 2% di Selasa (4/3), pasca penguatan nyaris 4% di Senin (3/3). *Pullback* tersebut relatif sesuai dengan pandangan bahwa penguatan Senin (3/3) bersifat temporer didorong oleh faktor euforia pada saham-saham bank. Hal ini terjadi pasca revisi rating menjadi *overweight* untuk BBRI dan BBNI di awal pekan ini (3/3).

Sentimen eksternal masih negatif, bahkan berpotensi mengalami peningkatan intensitas dalam beberapa hari kedepan. Pasalnya, Kanada dan Meksiko menyatakan berencana melakukan aksi balasan atas tarif yang diimplementasikan oleh Pemerintah AS. Risiko perang dagang semakin meningkat, bahkan sebelum ada penerapan *reciprocal tariff* yang dijadwalkan mulai April 2025. Kebijakan ini berpotensi memicu perang tarif yang lebih luas dari saat ini.

Mempertimangkan sentimen di atas, IHSG diperkirakan masih lanjutkan pelemahan ke kisaran 6300-6350 di Selasa (5/3). Meski demikian, masih terdapat sejumlah saham yang dapat diperhatikan untuk Rabu (5/4), diantaranya INDF, JPFA, MAPI, ACES, dan PTRO.

POINTS OF INTEREST

- DJIA (-1.55%) memimpin pelemahan mayoritas indeks di *Wall Street* (4/3).
- Pelemahan dipicu oleh implementasi tarif sebesar 25% untuk Kanada dan Meksiko, serta kenaikan tarif sebesar 10% untuk Tiongkok mulai 4 Maret 2025.
- Tiongkok membalas dengan menaikkan tarif sebesar 15% untuk sejumlah produk asal AS. Sementara Kanada dan Meksiko berencana untuk turut melakukan aksi balasan.
- Risiko perang dagang semakin meningkat, bahkan sebelum ada penerapan *reciprocal tariff* yang dijadwalkan mulai April 2025.
- Kebijakan ini berpotensi memicu perang tarif yang lebih luas dari saat ini.
- DAX melemah hingga 3.54% (4/3), memimpin pelemahan mayoritas indeks utama Eropa lain yang melemah lebih dari 1% (4/3).
- *U.S 10-year Bond Yield* naik 0.062% ke 4.242% di Selasa (4/3).
- *Safe-haven* seperti emas (+0.93%) dan perak (+0.80%) lanjutkan penguatan di Selasa (4/3).
- Sebaliknya, harga minyak lanjutkan pelemahan sekitar 0.5% di Selasa (4/3).
- IHSG diperkirakan masih lanjutkan pelemahan ke kisaran 6300-6350 di Rabu (5/3).
- *Top picks* (5/3) : INDF, JPFA, MAPI, ACES, dan PTRO.

JCI Statistics as of 04-03-2025

6380.401 -2.136%
-139.257

	Value
%Weekly	-3.14%
%Monthly	-9.17%
%YTD	-9.88%

T. Vol (Shares)	21.19 B
T. Val (Rp)	13.84 T
F. Net (Rp)	593.91 B
2025 F. Net (Rp)	-21.44 T
Market Cap. (Rp)	10,989 T

2025 Lo/Hi	6,270.60 / 7,257.13
Resistance	6500
Pivot Point	6400
Support	6300

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 04-03-2025

196.008 -3.134%
-6.341

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 - Feb'25 (MoM)	-0.48%
Inflation Rate - Feb'25 (YoY)	-0.09%
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	08-Apr-25
Interest Rate	19-Mar-25
Foreign Reserved	07-Mar-25
Trade Balance	17-Mar-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

PTRO PT Petrosea Tbk

PT Petrosea Tbk (PTRO) akan menerbitkan obligasi berkelanjutan senilai Rp1 triliun, yang merupakan bagian dari penerbitan obligasi dengan total proyeksi Rp2 triliun. Obligasi ini terdiri dari tiga seri, yaitu seri A sebesar Rp39,2 miliar dengan bunga 7,75% per tahun dan jangka waktu 3 tahun, seri B sebesar Rp476,2 miliar dengan bunga 8,75% per tahun dan jangka waktu 5 tahun, serta seri C sebesar Rp484,6 miliar dengan bunga 9,30% per tahun dan jangka waktu 7 tahun.

CBDK PT Bangun Kosambi Sukses Tbk

PT Bangun Kosambi Sukses Tbk (CBDK) mencatatkan laba bersih sebesar Rp924,75 miliar, naik 59,84% dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Pendapatan bersih tahun 2024 mencapai Rp2,24 triliun, surplus 14,87% dari Rp1,95 triliun. Beban pokok penjualan Rp976,61 miliar, naik tipis dari Rp966,62 miliar. Laba kotor naik 29,59% menjadi Rp1,27 triliun dari Rp986,68 miliar, sementara beban penjualan turun menjadi Rp39,87 miliar dari Rp43,14 miliar. Laba tahun berjalan tahun 2024 meningkat menjadi Rp1,09 triliun dari Rp804,53 miliar.

ADMR PT Adaro Minerals Indonesia Tbk

PT Adaro Minerals Indonesia Tbk (ADMR) membukukan laba bersih sebesar USD436,65 juta, turun 0,99% dari USD441,02 juta. Pendapatan usaha tercatat USD1,15 miliar, naik 6,48% dibandingkan dengan pendapatan tahun sebelumnya sebesar USD1,08 miliar. Penghasilan lain-lain meningkat menjadi USD1,03 juta dari USD256,93 ribu. Beban pokok pendapatan meningkat menjadi USD576,39 juta dari USD502,75 juta. Beban usaha meningkat dari USD8,83 juta menjadi USD38,48 juta. Alhasil, laba tahun berjalan mengalami turun tipis menjadi USD434,76 juta dari USD440,84 juta.

EXCL PT XL Axiata Tbk

PT XL Axiata Tbk (EXCL) berencana mengalokasikan dividen sebesar Rp1,12 triliun untuk tahun 2024, yang setara dengan 62% dari laba bersih perusahaan yang mencapai Rp1,81 triliun. Dengan hasil itu, para pemegang saham akan menerima dividen sebesar Rp85,7 per saham. Selanjutnya, perusahaan juga akan mengalokasikan dana cadangan umum sebesar Rp100 juta, sementara sisanya sebanyak Rp698,91 miliar akan dicatat sebagai saldo laba ditahan guna mendukung pengembangan usaha perusahaan.

JSMR PT Jasa Marga (Persero) Tbk

PT Jasa Marga (Persero) Tbk (JSMR) mencatatkan laba bersih tahun 2024 sebesar Rp4,53 triliun, turun 33% dibandingkan dengan laba bersih tahun sebelumnya yang mencapai Rp6,79 triliun. Meskipun demikian, total pendapatan perusahaan mengalami peningkatan signifikan sebesar 34,67% menjadi Rp28,7 triliun dari Rp21,31 triliun. Peningkatan pendapatan ini didorong oleh kenaikan pendapatan tol yang mencapai Rp17,18 triliun dan pendapatan konstruksi yang meningkat menjadi Rp9,97 triliun. Namun, beban pokok pendapatan juga mengalami kenaikan menjadi Rp17,38 triliun dari Rp12,36 triliun. Laba tahun berjalan turun menjadi Rp5,61 triliun dari Rp6,74 triliun.

CA Reminder

IPO	Code	Price	Start Offering	End Offering	Listing Date	
PT Jantra Grupo Indonesia Tbk	KAQI	Rp118	4-Mar-25	6-Mar-25	10-Mar-25	
PT Sinar Terang Mandiri Tbk	MINE	Rp216	4-Mar-25	6-Mar-25	10-Mar-25	
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	
PACK		Rp37	25-Feb-25	26-Mar-25	27-Mar-25	
SOUL		Rp15	28-Feb-25	29-Mar-25	9-Apr-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
FUJI						5-Mar-25
MTWI						5-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.