

GLOBAL MARKET REVIEW

Nasdaq melemah 4% memimpin pelemahan indeks Wall Street lainnya (10/3). Pelemahan dipicu oleh kekhawatiran resesi di AS yang dipicu oleh kebijakan tarif oleh Pemerintah AS. Akan tetapi, Presiden AS, Donald Trump menilai hal tersebut sebagai "periode transisi" sementara Menteri Keuangan AS, Scott Bessent menganalogikannya sebagai "*detox period*". Goldman Sachs merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi AS ke 1.7% dari 2.4% di 2025.

Indeks-indeks di Eropa juga melemah di Senin (10/3), meski tidak sedalam pelemahan Wall Street. Pelaku pasar di Eropa nampaknya belum sempat merespon pernyataan dari Trump dan Bessent di atas. Pelaku pasar di Eropa masih merespon *uncertainty* dari arah kebijakan tarif Pemerintah AS menyusul perubahan atau penyesuaian dari kebijakan tarif AS sepanjang pekan lalu. Isu geopolitik juga menjadi fokus jelang pertemuan perwakilan AS dengan Ukraina di Arab Saudi di pekan ini.

Hal-hal di atas direspon sesuai perkiraan oleh sejumlah komoditas. Harga emas menguat 0.2% ke US\$2,904.50/troy oz di Senin (10/3). Sementara harga brent dan crude melemah 1% di Senin (10/3). Kekhawatiran terhadap resesi di atas memicu rotasi ke pasar obligasi yang diindikasikan dari penurunan U.S. 10-year Bond Yield dari kisaran 4.28% di pekan lalu ke kisaran 4.22% di Senin (10/3).

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 10-03-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Japan Current Account (Jan)	¥257.6B	¥230.5B	¥1077.3B
Japan Bank Lending YoY (Feb)	3.1%	3.1%	3.0%
Germany Balance of Trade (Jan)	€16B	€21B	€20.7B
Germany Exports MoM (Jan)	-2.5%	-	2.5%
Germany Industrial Production YoY (Jan)	1.2%	8.0%	7%
Euro Area ECB Nagel Speech	-	-	-
U.S. 3-Month Bill Auction	4.200%	-	4.210%
U.S. 6-Month Bill Auction	4.075%	-	4.135%

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 11-03-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Consumer Confidence (Feb)	11-Mar-25	127.5	127.2
Japan GDP Growth Annualized Final (Q4)	11-Mar-25	2.8%	1.2%
Japan GDP Growth Rate QoQ Final (Q4)	11-Mar-25	0.7%	0.3%
Japan Household Spending MoM (Jan)	11-Mar-25	-1.9%	2.3%
United Kingdom BRC Retail Sales Monitor YoY (Feb)	11-Mar-25	2.4%	2.5%
U.S. JOLTs Job Quits (Jan)	11-Mar-25	3.21M	3.197M
U.S. JOLTs Job Openings (Jan)	11-Mar-25	7.75M	7.6M
U.S. WASDE Report	11-Mar-25	-	-

Source : tradingeconomics.com

Compiled by
Research Team
 +62 21 2555 6138 Ext. 8304
 research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 10-03-2025

	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	8,047.60	-73.19	-0.90%
DAX	22,620.95	-387.98	-1.69%
FTSE	8,600.22	-79.66	-0.92%
DJIA	41,911.71	-890.01	-2.08%
S&P 500	5,614.56	-155.63	-2.69%
Nasdaq	17,468.32	-727.90	-4.00%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	65.69	-1.35	-2.02%
Oil Brent	68.99	-1.37	-1.94%
Nat. Gas	4.45	0.05	1.08%
Gold	2,882.88	-28.73	-0.99%
Silver	31.99	-0.51	-1.58%
Coal	104.60	1.35	1.31%
Tin	32,581.00	875.00	2.76%
Nickel	16,429.00	24.00	0.14%
CPO KLCE	4,502.00	-125.00	-2.70%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,335.10	35.10	0.22%
EUR/USD	1.08	0.00	0.08%
USD/JPY	146.83	0.44	-0.30%

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, Mar 11, 2025 07:15 UTC+7



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 6700] [Pivot : 6600] [Support : 6500]

IHSG dibayangi pelemahan mayoritas indeks global, khususnya Wall Street (10/3). Sentimen yang menekan Wall Street kemungkinan juga memicu pelemahan IHSG pada hari ini (11/3). Goldman Sachs memangkas peringkat saham Indonesia dari *overweight* menjadi *market weight* dan merevisi peringkat Indonesia *10-year Bond* menjadi netral (10/3).

Revisi peringkat dari Goldman Sachs di atas berpotensi memicu aksi *sell-off* khususnya oleh Investor Asing pada perdagangan Selasa (11/3) dan dapat berlanjut untuk beberapa waktu kedepan. Sebelumnya, pemangkasan peringkat juga disampaikan oleh Morgan Stanley. Sementara, JP Morgan memberikan peringkat *overweight* secara selektif ke BBRI dan BBNI. Informasi tersebut berpotensi dijadikan dasar *selective buying* ditengah kecenderungan potensi *sell-off* dalam beberapa hari kedepan.

Berdasarkan sentimen-sentimen di atas, IHSG berpotensi melemah ke kisaran *support area* 6500-6550. Jika *breaklow* 6500, potensi pelemahan lanjutan ke kisaran 6370-6400. Saham-saham yang dapat diperhatikan mayoritas adalah saham defensif, termasuk ICBP, INDF dan MAPA. Selain itu, alternatif lain adalah INDY dan EMTK.

POINTS OF INTEREST

- Nasdaq melemah 4% memimpin pelemahan indeks Wall Street lainnya (10/3).
- Pelemahan dipicu oleh kekhawatiran resesi di AS yang dipicu oleh kebijakan tarif oleh Pemerintah AS.
- Presiden AS, Donald Trump menilai hal tersebut sebagai "periode transisi" sementara Menteri Keuangan AS, Scott Bessent menganalogikannya sebagai "*detox period*".
- Goldman Sachs revisi proyeksi pertumbuhan ekonomi AS ke 1.7% dari 2.4% di 2025.
- Kekhawatiran terhadap resesi di atas memicu rotasi ke pasar obligasi yang diindikasikan dari penurunan *U.S. 10-year Bond Yield* dari kisaran 4.28% di pekan lalu ke kisaran 4.22% di Senin (10/3).
- Goldman Sachs juga memangkas peringkat saham Indonesia dari *overweight* menjadi *market weight* dan merevisi peringkat Indonesia *10-year Bond* menjadi netral (10/3).
- Revisi peringkat dari Goldman Sachs di atas berpotensi memicu aksi *sell-off* khususnya oleh Investor Asing.
- IHSG berpotensi melemah ke kisaran *support area* 6500-6550. Jika *breaklow* 6500, potensi pelemahan lanjutan ke kisaran 6370-6400.
- Top picks (11/3) : ICBP, INDF, MAPA, INDY dan EMTK.

JCI Statistics as of 10-03-2025

6598.212 **-0.569%**
-37,788

	Value
%Weekly	+1.20%
%Monthly	+1.01%
%YTD	-6.80%

T. Vol (Shares)	18.65 B
T. Val (Rp)	9.45 T
F. Net (Rp)	-843.73 B
2025 F. Net (Rp)	-23.19 T
Market Cap. (Rp)	11,397 T

2025 Lo/Hi	6,270.60 / 7,257.13
Resistance	6700
Pivot Point	6600
Support	6500

Source : iDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 10-03-2025

205.825 **+0.071%**
+0.146

Source : iDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2024) (YoY)	5.02%
Export Growth (YoY) - Jan25	4.68%
Import Growth (YoY) - Jan25	-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	04-Apr-25
Trade Balance	17-Mar-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BBRI PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (BBRI) menegaskan komitmennya dalam menerapkan Asta Cita dengan menyalurkan Kredit Usaha Rakyat (KUR) guna mendukung pertumbuhan ekonomi nasional. Pada Januari–Februari 2025, BBRI telah menyalurkan Rp27.72 triliun KUR, atau 15.84% dari target tahunan Rp175 triliun kepada 649.6 ribu pelaku UMKM. Selain volume penyaluran, BRI juga memastikan KUR tersalurkan ke sektor strategis dengan 55.88% dialokasikan ke sektor produksi untuk mendorong pertumbuhan ekonomi.

TOBA PT TBS Energi Utama Tbk

PT TBS Energi Utama Tbk (TOBA) melalui anak usahanya PT Toba Bara Energi (TBAE) telah menjual 90% saham PT Minahasa Cahaya Lestari (MCL) kepada PT Kalibiru Sulawesi Abadi (KSA). Corporate Secretary TOBA, Pingkan Ratna Melati menyatakan bahwa rencana penjualan ini sebelumnya diumumkan di situs BEI dan Perseroan pada 7 Oktober serta 12 November 2024. Transaksi tersebut resmi diselesaikan pada 5 Maret 2025 melalui Akta Pengalihan Saham. Pingkan menegaskan bahwa transaksi ini tidak berdampak pada operasional, hukum, kondisi keuangan, maupun kelangsungan usaha Perseroan.

DOOH PT Era Media Sejahtera Tbk

PT Era Media Sejahtera Tbk (DOOH) terus berinovasi dalam industri periklanan digital dengan membangun ekosistem 360 derajat berbasis teknologi. Dengan memanfaatkan Artificial Intelligence (AI), DOOH menghadirkan solusi periklanan yang interaktif, efektif, dan terukur, memperkuat posisinya sebagai mitra strategis bagi pengiklan. AI diintegrasikan ke berbagai aset media seperti TV Kereta, Digital Totem, Pylon Digital, dan Videotron, memungkinkan otomatisasi pembelian iklan, optimalisasi target audiens, serta analisis data yang akurat. Teknologi ini juga meningkatkan pengalaman visual, engagement audiens, dan memperluas jangkauan brand secara lebih efektif.

ELPI PT Pelayaran Nasional Ekalya Purnamasari Tbk

PT Pelayaran Nasional Ekalya Purnamasari Tbk (ELPI) mencatatkan pendapatan bersih sebesar Rp1.205 triliun pada tahun 2024, tumbuh 12% dari tahun sebelumnya. Pertumbuhan ini didorong oleh optimalisasi operasional, kontrak baru, dan perpanjangan kerja sama. Segmen offshore tetap menjadi kontributor utama dengan pendapatan Rp709.74 miliar, naik 11% YoY. Sementara segmen non-offshore juga meningkat 11% menjadi Rp495.47 miliar. Laba kotor dan laba bersih masing-masing mencapai Rp316.02 miliar dan Rp263.98 miliar, tumbuh 33% dan 64%.

PTPP PT PP (Persero) Tbk

PT PP (Persero) Tbk (PTPP) terus mendukung peningkatan layanan kesehatan di Indonesia melalui pembangunan Gedung RS Harapan Kita – Tokushukai. Dengan nilai kontrak Rp863.8 miliar (sebelum PPN) dan durasi 669 hari, proyek ini diharapkan menjadi ikon rumah sakit modern berteknologi tinggi. Sebagai kontraktor utama dalam Joint Operation (JO) dengan porsi 70%, PTPP telah mencapai progres 5.49%. Dimulai pada 21 November 2024 dan ditargetkan selesai 21 September 2026, proyek ini bertujuan meningkatkan kualitas layanan, kapasitas, dan keselamatan pasien.

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.

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
PACK	Rp37	25-Feb-25	26-Mar-25	27-Mar-25
SOUL	Rp15	28-Feb-25	29-Mar-25	9-Apr-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.