



Compiled by

**Research Team**

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

## GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup *mixed* pada perdagangan Rabu (4/2). Berlanjutnya rotasi dari saham sektor teknologi mendorong pelemahan pada indeks S&P500 dan Nasdaq Composite. Penurunan saham AMD setelah merilis laporan keuangan juga membebani Nasdaq Composite. Sedangkan indeks Dow Jones menguat ditopang oleh kenaikan saham perusahaan farmasi Amgen. Investor juga menganalisis beberapa data pasar tenaga kerja yang lemah, sambil menantikan laporan kinerja keuangan dari Alphabet setelah penutupan pasar.

Sentimen seputar saham perangkat lunak suram akhir-akhir ini, karena investor khawatir akan persaingan dari model AI baru di sektor ini. Investor telah beralih dari saham teknologi yang bernilai tinggi di tengah meningkatnya kekhawatiran tentang dampak disruptif kecerdasan buatan terhadap bisnis perangkat lunak dan analitik yang sudah mapan. Rotasi dari sektor teknologi ke sektor-sektor yang sebelumnya tertinggal seperti material, barang konsumsi pokok, dan energi terus berlanjut sejak Februari. Sementara itu data ADP Employment meningkat sebesar 22 ribu pekerjaan pada Januari 2026 dari penurunan 37 ribu di Desember 2025, namun di bawah estimasi yang diperkirakan naik 50 ribu.

U.S. 10-year Bond Yield naik kurang dari 1 bps ke level 4.276%. Harga emas menguat 2.4% ke level US\$5,054/troy oz di pasar *spot* (4/2). Harga emas dan perak melanjutkan reli dengan kenaikan lebih lanjut kemungkinan akan ditentukan oleh arah pergerakan nilai tukar dan ekspektasi suku bunga. Harga minyak mentah menguat dipicu oleh kembali meningkatnya ketegangan geopolitik AS-Iran.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 04-02-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Japan S&P Global Composite PMI Final	53.1	52.8	51.1
Japan S&P Global Services PMI Final	53.7	53.4	51.6
China RatingDog Services PMI (Jan)	52.3	51.8	52.0
China RatingDog Composite PMI	51.6	-	51.3
Euro Area Inflation Rate YoY Flash (Jan)	1.7%	1.7%	1.9%
Euro Area Core Inflation Rate YoY (Jan)	2.2%	2.3%	2.3%
Euro Area Inflation Rate MoM (Jan)	-0.5%	-0.4%	0.2%
U.S API Crude Oil Stock Exchange	-11.1 M	0.7 M	-0.274 M

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 05-02-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Full Year GDP Growth (2025)	05-Feb-2026	5.01%	5.04%
Indonesia GDP Growth Rate YoY (Q4)	05-Feb-2026	5.01%	5.04%
Indonesia GDP Growth Rate QoQ (Q4)	05-Feb-2026	0.68%	1.43%
Japan Foreign Bond Investment (Jan/31)	05-Feb-2026	-	¥177.6B
Japan Stock Investment By Foreigners	05-Feb-2026	-	¥328.1B
Japan 30-Year JGB Auction	05-Feb-2026	-	3.447%
Euro Area Deposit Facility Rate	05-Feb-2026	2%	2%
Euro Area ECB Interest Rate Decision	05-Feb-2026	2.15%	2.15%

Source : tradingeconomics.com

### Global Indices as of 04-02-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,742.82	-5.44	-0.31%
STI	4,965.50	21.41	0.43%
SSEC	4,102.20	34.46	0.85%
HSI	26,847.32	12.55	0.05%
Nikkei	54,293.36	-427.30	-0.78%
CAC 40	8,262.16	82.66	1.01%
DAX	24,603.04	-177.75	-0.72%
FTSE	10,402.34	87.75	0.85%
DJIA	49,501.30	260.31	0.53%
S&P 500	6,882.72	-35.09	-0.51%
Nasdaq	22,904.58	-350.606	-1.51%

Source : idx.co.id | CNBC

### Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	64.40	-0.74	-1.18%
Oil Brent	69.46	2.13	3.16%
Nat. Gas	3.48	0.01	0.38%
Gold	5,013.88	48.95	0.99%
Silver	89.69	1.51	1.72%
Coal	116.00	-1.50	-1.28%
Tin	48,526.00	-1596.00	-3.18%
Nickel	17,330.00	-65.00	-0.37%
CPO KLCE	4,222.00	9.00	0.21%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

### Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,777.00	23.00	0.14%
EUR/USD	1.18	0.00	-0.03%
USD/JPY	156.86	0.00	0.00%

Source : Bloomberg | CNBC

### Global Upcoming Released

	Date
European Council	2026
OPEC	2026
G-20	2026
G-7	2026
IMF	2026

Source : tradingeconomics.com

## JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart



## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 8400] [Pivot : 8000] [Support : 7770]

IHSG ditutup menguat di level 8146.717 (+0.297%) pada perdagangan Rabu (4/2). IHSG sempat dibuka dan bergerak melemah, sebelum akhirnya ditutup menguat. Berlanjutnya rebound harga emas dan perak menjadi salah satu faktor yang mendorong penguatan indeks. Secara teknikal, pembentukan histogram negatif MACD cenderung mengecil dan indikator Stochastic RSI bertahan di *oversold area*. Sehingga kami memperkirakan IHSG berpotensi uji level 8200 pada perdagangan Kamis (5/2).

BPS akan merilis data pertumbuhan ekonomi Indonesia FY2025 yang menurut konsensus diperkirakan sebesar 5% YoY dari 5.3% YoY di FY2024. Sedangkan untuk pertumbuhan ekonomi 4Q25 diperkirakan sebesar 5.2% YoY dan 1.9% QoQ dari 5.04% YoY dan 1.43% QoQ di 3Q25. Sementara itu, OJK menargetkan tercapainya *free float* 15% akan dilakukan secara bertahap dalam tiga tahun. Implementasi kebijakan tersebut akan dilakukan secara hati-hati, bertahap, dan terukur. OJK bersama BEI akan memperhatikan kesiapan masing-masing emiten, kondisi pasar, serta kapasitas penyerapan investor.

Dari global, investor akan mencermati data *retail sales Euro Area* bulan Desember 2025 yang diperkirakan tumbuh 2.3% YoY dari 2% di November 2025 (5/2). Investor juga menantikan pertemuan ECB yang diperkirakan akan mempertahankan suku bunga acuan di 2.15% dan *deposit facility rate* di 2% (5/2). Pertemuan Bank of England diperkirakan juga akan mempertahankan suku bunganya tetap di level 3.75% (5/2).

Top picks (5/2): INCO, INDY, MEDC, BRIS, dan BTPS.

## POINTS OF INTEREST

- Indeks di bursa Wall Street ditutup *mixed* pada Rabu (4/2).
- Berlanjutnya rotasi dari saham sektor teknologi mendorong pelemahan pada indeks S&P500 dan Nasdaq Composite.
- Investor khawatir persaingan dari model AI baru akan berpengaruh terhadap bisnis perangkat lunak dan analitik yang sudah mapan.
- Rotasi dari sektor teknologi ke sektor material, barang konsumsi pokok, dan energi terus berlanjut.
- OJK menargetkan tercapainya *free float* 15% akan dilakukan secara bertahap dalam tiga tahun.
- U.S. 10-year Bond Yield naik kurang dari 1 bps ke level 4.276%.
- Harga emas menguat 2.4% ke level US\$5,054/troy oz di pasar spot (4/2).
- Diperkirakan IHSG berpotensi uji level 8200 pada perdagangan Kamis (5/2).
- Top picks (5/2): INCO, INDY, MEDC, BRIS, dan BTPS.

## JCI Statistics as of 04-02-2026

8146.717 +0.297%  
+24.120

	Value
%Weekly	-2.09%
%Monthly	-8.04%
%YTD	-5.78%

T. Vol (Shares)	42.78 B
T. Val (Rp)	25.67 T
F. Net (Rp)	-1.43 T
2026 F. Net (Rp)	-11.49 T
Market Cap. (Rp)	3,622 T

2026 Lo/Hi	7922.73/9032.58
Resistance	8400
Pivot Point	8000
Support	7770

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## ISSI Statistics as of 04-02-2026

287.209 -0.597%  
-1.725

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2025) (YoY)	5.04%
Export Growth (YoY) - Dec'25	11.64%
Import Growth (YoY) - Dec'25	10.81%
BI Rate - Dec'25	4.75%
Inflation Rate - Jan'26 (MoM)	-0.15%
Inflation Rate - Jan'26 (YoY)	3.55%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.75%
LPS - Bank Umum (USD)	2.25%
LPS - BPR	6.25%

Source : BI | BPS | IDX

## Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	02-May-26
Export Import	02-Feb-26
Inflation	02-Feb-26
Interest Rate	21-Jan-26
Foreign Reserved	02-Feb-26
Trade Balance	02-Feb-26

Source : BI | BPS

## MARKET NEWS

### WTON PT Wijaya Karya Beton Tbk

PT Wijaya Karya Beton Tbk (WTON) membukukan kontrak baru senilai Rp4 triliun sepanjang 2025, didorong oleh optimalisasi produk beton pracetak serta keterlibatan dalam proyek strategis domestik dan internasional, termasuk MRT Jakarta Fase 2A dan Metro Manila Subway di Filipina. Portofolio perseroan juga diperkuat melalui pengembangan produk berbasis ESG, solusi hunian WHOME, serta dukungan untuk proyek data center di Batam. Kontrak baru didominasi pelanggan swasta sebesar 54.85%, disusul BUMN 21.65% dan KSO/JO 18.33%, dengan kontribusi luar negeri 4.6% dan sektor infrastruktur sebagai penyumbang terbesar sebesar 56.35%, mencerminkan solidnya kepercayaan pasar terhadap kemampuan eksekusi dan prospek pertumbuhan berkelanjutan WTON.

### GHON PT Gihon Telekomunikasi Indonesia Tbk

PT Gihon Telekomunikasi Indonesia Tbk (GHON) menyiapkan strategi menjaga kinerja pada 2026 melalui penajakan kerja sama dengan operator untuk mendorong penambahan *tenancy*, di tengah tantangan disiplin capex dan efisiensi operasional. Perseroan juga mencermati dampak konsolidasi operator, seperti merger XL Axiata dan Smartfren menjadi XLSmart, yang berpotensi menekan kolokasi. Untuk memitigasi risiko koreksi kinerja, GHON fokus pada optimalisasi aset, peningkatan kolokasi di wilayah Jawa khususnya Jabodetabek, serta kerja sama dengan operator baru. Capex 2026 diperkirakan relatif stabil di kisaran Rp150 miliar, difokuskan pada pengembangan dan optimalisasi infrastruktur menara secara selektif dan *prudent*.

### CUAN PT Petrindo Jaya Kreasi Tbk

PT Petrindo Jaya Kreasi Tbk (CUAN) melalui anak usahanya PT Volta Daya Energi Indonesia (VDEI) dan PT Guna Darma Integra (GDI) telah melakukan *groundbreaking* proyek pembangkit listrik berkapasitas 680 MW di kawasan Feni Haltim (FHT) Industrial Park, Halmahera Timur, Maluku Utara, sebagai bagian dari pengembangan kawasan industri terintegrasi untuk mendukung hilirisasi mineral dan ekosistem baterai kendaraan listrik. Proyek ini diperkirakan menelan investasi sekitar USD 600 juta atau setara Rp10 triliun, dengan dukungan pendanaan dari sejumlah perbankan, serta diharapkan memperkuat posisi CUAN dalam sektor energi dan industri nikel melalui strategi jangka panjang yang berorientasi pada penciptaan nilai berkelanjutan.

### SOLA PT Xolare RCR Energy Tbk

PT Aplikasi Bitumen Indonesia (ABI), anak usaha PT Xolare RCR Energy Tbk (SOLA), mulai merealisasikan kontrak pekerjaan dari PT Royaltama Mulia Konstruksi (ROKT) untuk proyek peningkatan jalan hauling batubara milik RMK Group di Gunung Megang, Muara Enim, Sumatra Selatan. ABI akan menangani penyediaan material dan supervisi pekerjaan *Double Chipseal* sepanjang 10 km dari total pengembangan 30 km, dengan nilai kontrak Rp14.72 miliar dan durasi proyek empat bulan. Pekerjaan dijadwalkan dimulai Februari 2026, dengan ruang lingkup meliputi penyediaan material *chipseal* dan aspal, pengawasan teknis, serta *quality control*, yang diharapkan memperkuat portofolio ABI di sektor pertambangan sekaligus mendukung kinerja SOLA ke depan.

### PBSA PT Paramita Bangun Sarana Tbk

PT Paramita Bangun Sarana Tbk (PBSA) mengumumkan rencana pembelian kembali (*buyback*) saham dengan dana maksimal Rp100 miliar yang bersumber dari kas internal, sebagai upaya menjaga stabilitas harga saham dan meningkatkan kepercayaan investor di tengah volatilitas pasar. *Buyback* akan dilaksanakan berdasarkan POJK No. 13/2023 tanpa persetujuan RUPS, berlangsung pada periode 3 Februari 2026 hingga 17 Maret 2026, dengan PT BCA Sekuritas sebagai perantara. Saham hasil *buyback* akan dibukukan sebagai saham treasury, dengan jumlah pembelian tidak melebihi 20% dari modal ditempatkan serta tetap memperhatikan ketentuan *free float* sesuai regulasi.

## CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
GPSO	Rp436	15-Jan-26	13-Feb-26	25-Feb-26
SGRO	Rp7903	21-Jan-26	19-Feb-26	3-Mar-26
RUPST				Date
TAXI				5-Feb-26

**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.