



Compiled by

**Research Team**

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

## GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup variatif pada perdagangan Selasa (10/2). Investor mencermati banyaknya laporan kinerja keuangan emiten yang dirilis. Indeks Dow Jones mencapai rekor tertinggi baru, sedangkan indeks S&P500 dan Nasdaq Composite ditutup melemah. Reli pada saham sektor teknologi mulai memudar. Logam mulia dan mata uang kripto juga kembali mengalami koreksi setelah kenaikan selama dua hari. Laporan penjualan ritel yang lebih lemah dari perkiraan memicu reli di pasar obligasi, dan imbal hasil obligasi *Treasury* 10 tahun telah turun ke level terendah dalam empat minggu.

Tren keseluruhan pendapatan kuartal 4Q25 positif, tetapi investor menjadi lebih selektif. Pasar secara aktif memberi penghargaan kepada perusahaan yang memberikan hasil solid sambil menghukum perusahaan dengan kinerja buruk atau proyeksi masa depan yang lemah. Saham Coca-Cola termasuk di antara saham yang mengalami penurunan terbesar di Dow, setelah melaporkan pendapatan kuartalan di bawah ekspektasi menjelang transisi CEO.

*U.S. 10-year Bond Yield* turun 5 bps ke level 4.141%, akibat data penjualan ritel AS bulan Desember 2025 yang lebih rendah dari estimasi. Harga emas *spot* melemah 0.71% ke level US\$5,028/*troy oz* (10/2), menantikan data tenaga kerja dan inflasi AS.

Tabel 1. **GLOBAL ECONOMIC RELEASED** as of 10-02-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Retail Sales YoY (Dec)	3.5%	5.5%	6.3%
United Kingdom BRC Retail Sales Monitor YoY (Jan)	2.3%	1.2%	1%
Germany 5-Year Bobl Auction	2.4%	-	2.47%
U.S. ADP Employment Change Weekly	6.5K	-	5K
U.S. Retail Sales MoM (Dec)	0%	0.4%	0.6%
U.S. Retail Sales YoY (Dec)	2.4%	2.9%	3.3%
U.S. Export Prices YoY (Dec)	3.1%	2.8%	3.2%
U.S. Import Prices YoY (Dec)	0%	0.2%	-0.1%

Source : [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)

Table 2. **GLOBAL MACROECONOMICS** as of 11-02-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
China Inflation Rate YoY (Jan)	11-Feb-26	0.3%	0.8%
China Inflation Rate MoM (Jan)	11-Feb-26	0.2%	0.2%
China PPI YoY (Jan)	11-Feb-26	-1.5%	-1.9%
Euro Area ECB Cipollone Speech	11-Feb-26	-	-
United Kingdom BoE Talbot Speech	11-Feb-26	-	-
U.S. MBA Mortgage Applications (Feb/06)	11-Feb-26	-	-8.9%
U.S. Non Farm Payrolls (Jan)	11-Feb-26	70K	50K
U.S. Unemployment Rate (Jan)	11-Feb-26	4.4%	4.4%

Source : [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)

### Global Indices as of 10-02-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,747.54	-3.76	-0.21%
STI	4,957.19	-3.64	-0.07%
SSEC	4,128.37	5.28	0.13%
HSI	27,183.15	155.99	0.58%
Nikkei	57,650.54	1,286.60	2.28%
CAC 40	8,327.88	4.60	0.06%
DAX	24,987.85	-27.02	-0.11%
FTSE	10,353.84	-32.39	-0.31%
DJIA	50,188.14	52.27	0.10%
S&P 500	6,941.81	-23.01	-0.33%
Nasdaq	23,102.47	-136.20	-0.59%

Source : [idx.co.id](https://idx.co.id) | [CNBC](https://cnn.com)

### Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	64.31	0.35	0.55%
Oil Brent	68.80	-0.24	-0.35%
Nat. Gas	3.15	0.04	1.19%
Gold	5,037.08	11.63	0.23%
Silver	81.10	0.29	0.36%
Coal	115.75	0.15	0.13%
Tin	49,283.00	185.00	0.38%
Nickel	17,550.00	140.00	0.80%
CPO KLCE	4,097.00	-65.00	-1.56%

Source : [Bloomberg](https://bloomberg.com) | [CNBC](https://cnn.com) | [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)

### Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,766.50	-34.50	-0.21%
EUR/USD	1.19	0.00	0.01%
USD/JPY	154.43	-1.45	-0.93%

Source : [Bloomberg](https://bloomberg.com) | [CNBC](https://cnn.com)

### Global Upcoming Released

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

Source : [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)

## JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart



## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 8215] [Pivot : 8100] [Support : 8000]

IHSG ditutup menguat di level 8,131.74 (+1.24%) pada perdagangan Selasa (10/2). Kepercayaan investor terhadap pasar modal Indonesia berangsur-angsur mulai pulih kembali, selain didukung oleh tren penguatan indeks bursa global dan harga komoditas. Investor juga menantikan kelanjutan pertemuan BEI dan MSCI (11/2). Rupiah berlanjut menguat di level Rp16,790/US\$ di pasar *spot*. Secara teknikal, IHSG berhasil bertahan di atas level *MA5* didukung oleh berlanjutnya penyempitan histogram negatif *MACD* serta *Stochastic RSI* yang berlanjut *reversal*. Sehingga diperkirakan IHSG berpotensi melanjutkan penguatan dan menguji level 8200-8215 di perdagangan Rabu (11/2).

Data penjualan ritel domestik tumbuh 3.5% YoY di Desember 2025, melambat dari 6.3% YoY di November 2025 serta menandakan pertumbuhan bulanan selama delapan bulan berturut-turut yang ditopang oleh stimulus dari pemerintah untuk mendorong daya beli masyarakat (10/2). Dengan adanya kenaikan indeks keyakinan konsumen pada Januari 2026 serta adanya Tahun Baru Imlek yang diikuti oleh bulan Ramadan serta Lebaran pada bulan Februari hingga Maret 2026, diperkirakan tren penjualan ritel pada Januari-Maret 2026 berpotensi akan cenderung meningkat.

Dari Tiongkok (11/2), investor akan mencermati data inflasi Januari 2026 yang diperkirakan melambat menjadi 0.5% YoY dari 0.8% YoY di Desember 2025. Sedangkan dari AS (11/2) akan dirilis data *nonfarm payrolls* bulan Januari 2026 yang diperkirakan terjadi penyerapan tenaga kerja sebanyak 40 ribu orang dari 50 orang di Desember 2025. Untuk tingkat pengangguran bulan Januari 2026 diperkirakan naik menjadi 4.5% dari 4.4%.

*Top picks* (11/2): CDIA, INET, BKSL, CUAN dan APEX.

## POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup *mixed* pada Selasa (10/2).
- Investor mencermati banyaknya laporan kinerja keuangan emiten yang dirilis.
- Reli pada saham sektor teknologi di Wall Street mulai memudar.
- Investor global menantikan data *nonfarm payrolls* dan *unemployment rate* AS (11/2).
- Data penjualan ritel domestik tumbuh 3.5% YoY di Desember 2025 (10/2).
- Investor menantikan kelanjutan pertemuan BEI dan MSCI (11/2).
- *U.S. 10-year Bond Yield* turun 5 bps ke level 4.141% karena data *retail sales* AS di bawah estimasi.
- Harga emas *spot* melemah 0.71% ke level US\$5,028/*troy oz* (10/2).
- Secara teknikal diperkirakan IHSG berpotensi melanjutkan penguatan dan menguji level 8200-8215 di perdagangan Rabu (11/2).
- *Top picks* (11/2): CDIA, INET, BKSL, CUAN dan APEX.

## JCI Statistics as of 10-02-2026

8131.738	+1.243%
	+99.864
	<b>Value</b>
%Weekly	0.11 %
%Monthly	-8.48 %
%YTD	-5.96 %

T. Vol (Shares)	43.40 B
T. Val (Rp)	20.34 T
F. Net (Rp)	-708.01 B
2026 F. Net (Rp)	-12.45 T
Market Cap. (Rp)	14,750 T

2025 Lo/Hi	7922.73 / 9134.70
Resistance	8215
Pivot Point	8100
Support	8000

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## ISSI Statistics as of 10-02-2026

288.305	+1.621%
	+4.599

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2025) (YoY)	5.39%
Export Growth (YoY) - Dec'25	11.64%
Import Growth (YoY) - Dec'25	10.81%
BI Rate - Jan'26	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-Mar-26
Inflation	02-Mar-26
Interest Rate	19-Feb-26
Foreign Reserved	06-Mar-26
Trade Balance	02-Mar-26

Source : BI | BPS

## MARKET NEWS

### ELSA PT Elnusa Tbk

PT Elnusa Tbk (ELSA) melaporkan kinerja keuangan yang solid sepanjang periode sebelumnya dan memaparkan strategi bisnisnya untuk 2026, yang mencakup peningkatan efisiensi operasional, perluasan layanan di sektor energi, serta optimalisasi aset dan proyek untuk memperkuat pertumbuhan. Perusahaan juga fokus pada diversifikasi layanan dan peningkatan kualitas sumber daya manusia untuk menghadapi dinamika pasar dan mendukung pertumbuhan jangka panjang. Ekspansi ke segmen yang lebih bernilai tambah dan penetrasi pasar baru menjadi bagian inti dari rencana strategis ELSA dalam mempertahankan momentum positif di tengah tantangan industri.

### ADMF PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk

PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (ADMF) sedang menawarkan surat utang senilai total Rp 2.5 triliun kepada investor, dengan tingkat bunga kompetitif yang disesuaikan dengan kondisi pasar saat ini. Penerbitan surat utang ini menjadi bagian dari strategi pendanaan perusahaan untuk mendukung likuiditas operasional serta ekspansi bisnis di masa mendatang, sekaligus memberikan pilihan investasi menarik bagi pemodal.

### ENRG PT Energi Mega Persada Tbk

PT Energi Mega Persada Tbk (ENRG) mulai menawarkan obligasi senilai total Rp 1,15 triliun kepada investor dengan tingkat bunga menarik, sebagai bagian dari strategi perusahaan untuk memperkuat struktur modal dan mendukung ekspansi usaha. Penawaran ini menunjukkan upaya ENRG dalam memanfaatkan pasar modal utang untuk meningkatkan likuiditas serta membiayai pertumbuhan operasional di masa depan.

### ACES PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk

PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk (ACES) mencatatkan momentum positif dari ekspansi toko Aspirasi Hidup, yang didorong oleh meningkatnya aktivitas belanja selama libur Imlek dan menjelang Ramadan. Lonjakan kunjungan konsumen pada periode musiman tersebut turut mendukung kinerja penjualan, seiring strategi perusahaan memperluas jaringan toko dan menangkap peluang pertumbuhan konsumsi rumah tangga.

### INET PT Indonet Tbk

PT Indonet Tbk (INET) resmi mendirikan anak usaha yang bergerak di bisnis data center sebagai langkah strategis untuk memperluas portofolio usahanya di sektor infrastruktur digital. Pembentukan entitas baru ini mencerminkan komitmen INET dalam menangkap peluang pertumbuhan permintaan layanan data center yang terus meningkat, seiring percepatan transformasi digital, adopsi cloud computing, dan kebutuhan penyimpanan data yang semakin besar dari pelaku usaha, institusi, hingga sektor teknologi. Melalui anak usaha tersebut, INET menargetkan penguatan kapabilitas layanan end-to-end, mulai dari konektivitas hingga fasilitas pusat data, sekaligus meningkatkan daya saing dan sumber pendapatan jangka panjang. Langkah ini juga sejalan dengan tren industri digital nasional, di mana data center menjadi infrastruktur kunci dalam mendukung ekonomi digital dan ekosistem teknologi di Indonesia.

## CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
HALO-W	Rp150	8-Feb-23	6-Feb-26	11-Feb-26
KING-W	Rp200	16-Feb-23	11-Feb-26	16-Feb-26
MEJA-W	Rp115	12-Feb-24	6-Feb-26	11-Feb-26
Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
AMMS	Rp156	3-Feb-26	4-Mar-26	9-Mar-26
BOGA	Rp529	27-Jan-26	25-Feb-26	6-Mar-26
FITT	Rp296	5-Feb-26	6-Mar-26	16-Mar-26
GPSO	Rp436	15-Jan-26	13-Feb-26	25-Feb-26
SGRO	Rp7903	21-Jan-26	19-Feb-26	3-Mar-26
SOFA	Rp62	5-Feb-26	6-Mar-26	10-Mar-26
RUPSLB				Date
STAR				11-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.