



Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup melemah pada perdagangan Rabu (11/2). Indeks Dow Jones ditutup melemah terutama akibat koreksi dari saham sektor keuangan dan jasa komunikasi. Data *nonfarm payrolls* yang lebih baik dari estimasi tidak dapat mempertahankan reli indeks Dow Jones lebih lanjut setelah ditutup menguat selama tiga hari berturut-turut. Investor memperkirakan penurunan suku bunga *the Fed* akan lebih sedikit jika pasar tenaga kerja AS membaik.

Data *nonfarm payrolls* menunjukkan penyerapan 130 ribu tenaga kerja pada Januari 2026 (11/2), jauh lebih tinggi dari 48 ribu pada Desember dan di atas perkiraan 70 ribu. Ini adalah angka tertinggi sejak Desember 2024. Sedangkan tingkat pengangguran turun pada level 4.3% di Januari 2026 dari 4.4% di Desember 2025, serta di atas estimasi 4.4%. Meskipun laporan tersebut menunjukkan peningkatan lapangan kerja yang kuat, area pertumbuhan tetap terkonsentrasi hanya pada beberapa sektor, terutama yang terkait dengan perawatan kesehatan, yang menambahkan total 124 ribu posisi. Angka tersebut dua kali lipat dari pertumbuhan normal pada tahun 2025. Selain itu, masih ada kemungkinan revisi ke bawah terhadap pasar tenaga kerja, terutama setelah setiap bulan pada tahun 2025 mengalami penyesuaian yang lebih rendah.

U.S. 10-year Bond Yield naik 2 bps ke level 4.174%, merespon data tenaga kerja AS yang lebih baik dari estimasi. Harga emas *spot* menguat 1.25% ke level US\$5,085/troy oz (11/2). Pembelian jangka panjang yang stabil membantu emas mendapatkan kembali momentum setelah sempat mengalami penurunan.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 11-02-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
China Inflation Rate YoY (Jan)	0.2%	0.4%	0.8%
China Inflation Rate MoM (Jan)	0.2%	0.3%	0.2%
China PPI YoY (Jan)	-1.4%	-1.5%	-1.9%
Euro Area ECB Cipollone Speech	-	-	-
United Kingdom BoE Talbot Speech	-	-	-
U.S. MBA Mortgage Applications (Feb/06)	-0.3%	-	-8.9%
U.S. Non Farm Payrolls (Jan)	130K	70K	48K
U.S. Unemployment Rate (Jan)	4.3%	4.4%	4.4%

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 12-02-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan PPI MoM (Jan)	12-Feb-26	0.2%	0.1%
Japan PPI YoY (Jan)	12-Feb-26	2.3%	2.4%
United Kingdom GDP Growth Rate QoQ Prel (Q4)	12-Feb-26	0.2%	0.1%
United Kingdom GDP Growth Rate YoY Prel (Q4)	12-Feb-26	1.2%	1.3%
United Kingdom Balance of Trade (Dec)	12-Feb-26	£-6.0 Bn	£-6.116 Bn
Euro Area ECB Cipollone Speech	12-Feb-26	-	-
U.S. Initial Jobless Claims (Jan/31)	12-Feb-26	222K	231K
U.S. Existing Home Sales (Jan)	12-Feb-26	4.15 Mn	4.35 Mn

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 11-02-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,756.39	8.85	0.51%
STI	4,984.58	20.33	0.41%
SSEC	4,131.99	3.61	0.09%
HSI	27,266.38	83.23	0.31%
Nikkei	57,650.54	1,286.60	2.28%
CAC 40	8,313.24	-14.64	-0.18%
DAX	24,856.15	-131.70	-0.53%
FTSE	10,472.11	118.27	1.14%
DJIA	50,121.40	-66.74	-0.13%
S&P 500	6,941.47	-0.34	0.00%
Nasdaq	23,066.47	-36.01	-0.16%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	64.97	0.34	0.54%
Oil Brent	69.40	0.60	0.87%
Nat. Gas	3.21	0.05	1.61%
Gold	5,055.04	-29.35	-0.58%
Silver	82.11	-2.17	-2.58%
Coal	114.90	0.30	0.26%
Tin	49,635.00	352.00	0.71%
Nickel	18,065.00	515.00	2.93%
CPO KLCE	4,060.00	-37.00	-0.90%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,801.00	4.00	0.02%
EUR/USD	1.19	0.00	0.04%
USD/JPY	153.12	-0.14	-0.09%

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 : 8300] [Support : 8200]

IHSG ditutup menguat di level 8,290.97 (+1.96%) pada perdagangan Rabu (11/2). Saham sektor energi membukukan penguatan terbesar, sedangkan saham sektor keuangan menjadi satu-satunya sektor yang melemah. Penguatan IHSG antara lain didorong oleh meningkatnya optimisme investor akan pasar modal Indonesia, laporan kinerja keuangan emiten, serta faktor teknikal. Rupiah juga berlanjut menguat terhadap Dolar AS. Secara teknikal, IHSG berhasil melanjutkan penguatan dan didukung oleh kenaikan indikator *Stochastic RSI* serta berlanjutnya penyempitan histogram negatif *MACD*. Volume beli juga mengalami kenaikan. Sehingga diperkirakan IHSG berpotensi melanjutkan penguatan dan menguji level 8350-8400 pada perdagangan Kamis (12/2).

Kombinasi antara stimulus fiskal dan kenaikan konsumsi musiman seiring adanya Tahun Baru Imlek, Ramadan dan Idul Fitri diharapkan mampu mendorong kenaikan pertumbuhan ekonomi pada 1Q26. Pemerintah menyiapkan anggaran senilai Rp12.83 triliun untuk paket stimulus ekonomi 1Q26 yang meliputi diskon tiket transportasi, potongan tarif jalan tol serta bantuan sosial. Stimulus tersebut diberikan selama periode Februari-Maret 2026.

Pembahasan lanjutan antara BEI dan MSCI (11/2), antara lain meliputi pengungkapan pemegang saham di atas 1%, penyediaan data investor yang lebih granular, progres pelaksanaan kenaikan batas minimum freefloat dari 7.5% menjadi 15%. BEI juga akan menerbitkan kebijakan baru berupa *shareholders concentration list*, yakni daftar saham yang terindikasi memiliki kepemilikan terkonsentrasi.

Top picks (12/2): WIFI, BBYB, HRUM, NCKL dan AADI.

POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup melemah pada Rabu (11/2).
- Data *nonfarm payrolls* menunjukkan penyerapan 130 ribu tenaga kerja pada Januari 2026 dari 48 ribu di Desember 2025 (11/2).
- Tingkat pengangguran AS turun ke 4.3% di Januari 2026 dari 4.4% (11/2).
- Stimulus dan kenaikan konsumsi musiman diharapkan mampu mendorong kenaikan pertumbuhan ekonomi domestik pada 1Q26.
- BEI kembali melakukan pertemuan dengan MSCI (11/2).
- *U.S. 10-year Bond Yield* naik 2 bps ke level 4.174%.
- Harga emas *spot* menguat 1.25% ke level US\$5,085/troy oz (11/2).
- Diperkirakan IHSG berpotensi melanjutkan penguatan dan menguji level 8350-8400 pada Kamis (12/2).
- *Top picks* (12/2): WIFI, BBYB, HRUM, NCKL dan AADI.

JCI Statistics as of 11-02-2026

8290.966	+1.958%
	+159.228
Value	
%Weekly	1.77%
%Monthly	-6.68%
%YTD	-4.12%

T. Vol (Shares)	58.24 B
T. Val (Rp)	29.71 T
F. Net (Rp)	-526.42 B
2026 F. Net (Rp)	-12.97 T
Market Cap. (Rp)	15,065 T

2025 Lo/Hi	7922.73 / 9134.70
Resistance	8400
Pivot Point	8300
Support	8200

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 11-02-2026

296.165	+2.726%
	+7.860

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

RISE PT Jaya Sukses Makmur Sentosa Tbk

PT Jaya Sukses Makmur Sentosa (RISE), membuka 2026 dengan meluncurkan tiga proyek premium di Taman Dayu, Malang, dan Bali untuk memperkuat pendapatan berulang dan fundamental keuangan perusahaan. Proyek mencakup driving range berteknologi internasional yang *soft-opening* pada 18 Maret, Solaris Villa Malang yang resmi buka 10 Februari, dan Solaris Villa Bali yang dijadwalkan beroperasi 1 Maret, diproyeksikan menambah total sekitar Rp28 miliar per tahun. Manajemen juga telah melakukan aksi pembagian saham bonus Rp525.36 miliar untuk meningkatkan likuiditas dan memberikan nilai tambah kepada pemegang saham.

SMMA PT Sinar Mas Multiartha Tbk

PT Sinar Mas Multiartha Tbk (SMMA) menyalurkan pinjaman hingga Rp800 miliar kepada anak usahanya, PT Sinar Mas Multifinance, berdasarkan perjanjian 10 Februari 2026. Fasilitas berdurasi lima tahun ini dikenakan bunga efektif 8.25% per tahun yang dibayarkan sesuai ketentuan perjanjian. Manajemen menyebut nilai transaksi masih di bawah 20% ekuitas sehingga tidak tergolong transaksi material menurut regulasi pasar modal. Dana tersebut akan memperkuat permodalan dan ekspansi pembiayaan anak usaha. Hingga September 2025, SMMA membukukan pendapatan dan laba bersih yang meningkat signifikan dibanding periode tahun sebelumnya. Kinerja positif ini mencerminkan pertumbuhan bisnis yang solid dan berkelanjutan.

MEDC PT Medco Energi Internasional Tbk

PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC) melalui anak usahanya Medco Asia Pacific Limited ditunjuk oleh Petroliaam Nasional Berhad (Petronas) sebagai operator untuk Blok Cendramas di Malaysia dalam *production sharing contract* (PSC). Penunjukan ini merupakan langkah strategis MEDC memperluas jejak operasionalnya di luar Indonesia dan memperkuat posisi di sektor hulu migas Asia Tenggara. Medco akan bekerja sama dengan mitra lain, termasuk DIALOG Resources Sdn. Bhd. dan EnQuest Petroleum Production Malaysia Ltd untuk mengelola dan mengoptimalkan potensi hidrokarbon di blok tersebut. Kerja sama ini akan mengikuti ketentuan PSC dan Persyaratan Operasi Bersama yang ditetapkan Petronas.

BBTN PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) mencatat transaksi digital melalui Bale by BTN melonjak signifikan sepanjang 2025. Volume transaksi mencapai 2.2 miliar hingga 31 Desember 2025, naik 79.2% YoY, dengan nilai transaksi menembus Rp103.6 triliun. Pertumbuhan ini didorong oleh peningkatan jumlah pengguna menjadi sekitar 3.7 juta akun sejak peluncuran pada Februari 2025. Kontribusi *super-app* ini juga tercermin pada dana pihak ketiga (DPK) BTN sebesar Rp22.8 triliun, naik dari periode sebelumnya. BBTN terus memperkuat *digital banking* dan transformasi layanan untuk memperluas basis pengguna dan meningkatkan transaksi.

BRIS PT Bank Syariah Indonesia (Persero) Tbk

PT Bank Syariah Indonesia (Persero) Tbk (BRIS) memperkuat dukungan terhadap ekonomi hijau dan keuangan berkelanjutan dengan mencatatkan penyaluran pembiayaan berkelanjutan sebesar Rp73.92 triliun, tumbuh 11.20% dibanding tahun sebelumnya. Kontribusi itu mencakup pembiayaan UMKM sekitar Rp58.26 triliun, pembiayaan hijau Rp15.66 triliun, *sustainability* sukuk Rp5 triliun, dan pembiayaan kendaraan ramah lingkungan Rp396 miliar. Total pembiayaan berkelanjutan ini menyumbang 23.18% dari portofolio keseluruhan BSI, mencerminkan komitmen kuat bank terhadap aspek lingkungan, sosial, dan UMKM dalam *implementasi* prinsip ESG.

CA Reminder

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
BABY				12-Feb-26
HERO				12-Feb-26
MFMI				12-Feb-26
SKYB				12-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.