



Compiled by

**Research Team**

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

## GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup menguat pada perdagangan Rabu (25/2). Penguatan indeks dipicu oleh saham sektor teknologi, terutama Nvidia dan Oracle. Saham Nvidia menguat menjelang dirilisnya laporan keuangannya setelah penutupan perdagangan bersamaan dengan hasil dari raksasa perangkat lunak Salesforce dan Snowflake. Laporan Nvidia datang pada saat investor sedang menyesuaikan kembali valuasi saham teknologi yang tinggi dan semakin skeptis terhadap pengeluaran modal AI yang tinggi dari perusahaan-perusahaan *hyperscaler*, yaitu perusahaan atau penyedia layanan yang memiliki kemampuan untuk mengelola dan memproses data dalam skala sangat besar.

Dan pasca penutupan bursa, Nvidia merilis laporan keuangan 4Q25 dengan membukukan pendapatan dan laba yang melebihi estimasi pasar. Saham Oracle, perusahaan yang juga bergerak di bidang kecerdasan buatan, menguat, memimpin kenaikan berkelanjutan pada saham-saham perangkat lunak. Investor mulai menilai bahwa kekhawatiran seputar perangkat lunak dan AI selama ini agak berlebihan. Sementara itu pada pekan ini investor juga mengamati ketegangan antara AS dan Iran.

U.S. 10-year Bond Yield naik kurang dari 2 bps ke level 4.05%. Harga emas spot menguat 1.1% ke level US\$5,202/troy oz (25/2). Para investor beralih ke aset aman karena khawatir tarif dapat memicu inflasi, sementara ketegangan yang berkelanjutan antara Iran dan AS juga membuat permintaan akan aset aman tetap tinggi.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 25-02-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
U.S 2-Year Note Auction	3.455%	-	3.580%
U.S Money Supply (Jan)	\$22.44T	-	\$22.4T
U.S President Trump State of the Union Speech	-	-	-
Germany GfK Consumer Confidence (Mar)	-24.7	-23.5	-24.1
Germany GDP Growth Rate QoQ Final (Q4)	0.3%	0.4%	0.0%
Germany GDP Growth Rate YoY Final (Q4)	0.4%	0.4%	0.3%
Euro Area Inflation Rate MoM Final (Jan)	-0.6%	-0.5%	0.2%
Euro Area Inflation Rate YoY Final (Jan)	1.7%	1.7%	2%

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 26-02-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
U.S 5-Year Note Auction	26-Feb-2026	-	3.832%
U.S Initial Jobless Claims (Feb/21)	26-Feb-2026	215K	206K
Japan Foreign Bond Investment (Feb/21)	26-Feb-2026	-	¥489.5B
Japan Stock Investment by Foreigners	26-Feb-2026	-	¥1424.2B
Japan Leading Economic Index Final (Dec)	26-Feb-2026	110.2	109.9
Euro Area Loans to Companies YoY (Jan)	26-Feb-2026	3.1%	3%
Euro Area Loans to Households YoY (Jan)	26-Feb-2026	3.1%	3%
Euro Area M3 Money Supply YoY (Jan)	26-Feb-2026	2.9%	2.8%

Source : tradingeconomics.com

### Global Indices as of 25-02-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,747.81	-6.20	-0.35%
STI	5,007.73	-13.06	-0.26%
SSEC	4,147.23	29.82	0.72%
HSI	26,765.72	175.40	0.66%
Nikkei	58,583.12	1,262.03	2.20%
CAC 40	8,559.07	39.86	0.47%
DAX	25,175.94	189.69	0.76%
FTSE	10,806.41	125.82	1.18%
DJIA	49,174.50	370.44	0.76%
S&P 500	6,890.07	52.32	0.77%
Nasdaq	22,863.68	236.409	1.05%

Source : idx.co.id | CNBC

### Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	65.64	0.22	0.34%
Oil Brent	70.85	0.08	0.11%
Nat. Gas	2.88	0.02	0.56%
Gold	5,166.69	1.91	0.04%
Silver	88.15	-1.08	-1.21%
Coal	117.00	0.50	0.43%
Tin	53,698.00	3398.00	6.76%
Nickel	18,045.00	30.00	0.17%
CPO KLCE	4,055.00	1.00	0.02%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

### Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,800.00	-29.00	-0.17%
EUR/USD	1.18	0.00	0.04%
USD/JPY	156.19	-0.18	-0.12%

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



TradingView

## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 8400] [Pivot : 8350] [Support : 8250]

IHSG ditutup menguat di level 8,322 (+0.5%) pada perdagangan Rabu (25/2). Faktor positif antara lain berasal dari *rebound* di Wall Street (24/2) serta penguatan mayoritas indeks di bursa Asia (25/2). Secara sektoral, sektor kesehatan (+2.73%) memimpin penguatan, diikuti *consumer cyclical* (+2.71%), dan Industri (+2.21%). Selain itu, nilai tukar Rupiah turut menguat 0.21% menjadi Rp16,780/US\$ di Rabu (25/2).

Secara teknikal, IHSG masih bertahan di atas *MA5* dan *MA20*. Namun, Indikator *Stochastic RSI* telah berada pada area *overbought*, dengan *MACD* mulai menunjukkan penyempitan pada *slope* positif. Sehingga, IHSG berpotensi konsolidasi pada area 8,250-8,350 di perdagangan Kamis (26/2). Namun penguatan indeks di bursa global berpotensi menjadi faktor positif.

Dari hasil pidato kenegaraan Presiden Trump (25/2), ada beberapa poin penting, yaitu Trump menyerukan pembentukan program pensiun yang didukung pemerintah, kembali menyerukan kepada Kongres untuk mengesahkan UU yang melarang investor institusi besar membeli rumah-rumah keluarga tunggal, menyatakan keberhasilan dalam mendorong ekonomi dan memerangi inflasi, serta sebagian besar memfokuskan pidatonya pada kebijakan dalam negeri. Dari Eropa (26/2), investor akan mencermati *Economic Sentimen Euro Area* bulan Februari 2026 yang diperkirakan sedikit naik di level 99.5 dari 99.4. Sedangkan dari AS, investor akan mencermati data *Initial Jobless Claims* pekan lalu yang diperkirakan naik menjadi 210 ribu dari 206 ribu.

*Top picks* (26/2): MEDC, ELSA, KLBF, BKSL, dan ASII.

## POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup menguat pada Rabu (25/2).
- Penguatan indeks dipicu oleh saham sektor teknologi, terutama Nvidia dan Oracle.
- Nvidia merilis laporan keuangan 4Q25 dengan membukukan pendapatan dan laba yang melebihi estimasi pasar.
- Investor mulai menilai bahwa kekhawatiran seputar perangkat lunak dan AI selama ini agak berlebihan.
- Investor juga mengamati ketegangan antara AS dan Iran.
- *U.S. 10-year Bond Yield* naik kurang dari 2 *bps* ke level 4.05%.
- Harga emas *spot* menguat 1.1% ke level US\$5,202/*troy oz*.
- Diperkirakan IHSG berpotensi konsolidasi pada area 8,250-8,350 di perdagangan Kamis (26/2).
- *Top picks* (26/2): MEDC, ELSA, KLBF, BKSL, dan ASII.

## JCI Statistics as of 25-02-2026

8322.229	+0.500%
	+41.396
	<b>Value</b>
%Weekly	0.14%
%Monthly	-7.28%
%YTD	-3.76%

T. Vol (Shares)	50.31 B
T. Val (Rp)	29.84 T
F. Net (Rp)	2.74 T
2026 F. Net (Rp)	-9.16 T
Market Cap. (Rp)	3,700 T

2026 Lo/Hi	7922.73/9134.70
Resistance	8400
Pivot Point	8350
Support	8250

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## ISSI Statistics as of 25-02-2026

296.752	+0.781%
	+2.300

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 - Feb'26	4.75%
Inflation Rate - Jan'26 (MoM)	-0.15%
Inflation Rate - Jan'26 (YoY)	3.55%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.50%
LPS - Bank Umum (USD)	2.00%
LPS - BPR	6.00%

Source : BI | BPS | IDX

## Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	02-May-26
Export Import	02-Mar-26
Inflation	02-Mar-26
Interest Rate	17-Mar-26
Foreign Reserved	06-Mar-26
Trade Balance	02-Mar-26

Source : BI | BPS

## MARKET NEWS

### PTRO PT Petrosea Tbk

PT Petrosea Tbk (PTRO) resmi memperluas lini bisnis maritim melalui pengambilalihan mayoritas saham dua perusahaan jasa kepelabuhanana. Melalui entitas anak PT Petrosindo Sinergi Alur (PSA), perseroan mengakuisisi 55% saham PT Vista Maritim Asia (VMA), sementara lewat PT Petrosindo Sinergi Samudera (PSS) juga mengambil alih 55% saham PT Nusantara Arung Samudera (NAS). Nilai transaksi pada masing-masing entitas sebesar Rp550 miliar atau setara 55% dari modal ditempatkan dan disetor. Langkah ini mempertegas strategi integrasi rantai nilai “*pit-to-port*” yang menghubungkan aktivitas pertambangan hingga distribusi melalui jalur logistik laut secara lebih efisien dan terintegrasi, serta diyakini akan memperkuat sinergi operasional dan mendukung ekspansi usaha guna mendorong peningkatan kinerja perseroan ke depan.

### BBTN Bank Tabungan Negara Tbk

PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (BBTN) mencatat awal tahun yang impresif dengan lonjakan laba bersih Januari 2026 sebesar 578% yoy menjadi Rp230 miliar (vs Rp34 miliar pada Januari 2025). Kinerja tersebut didorong oleh pertumbuhan pendapatan bunga 17.08% yoy di tengah keberhasilan perseroan menurunkan beban bunga 14.53% yoy, sehingga menghasilkan ekspansi Net Interest Income (NII) yang solid sebesar 79.46% yoy. Manajemen menargetkan pertumbuhan laba bersih hingga 22% pada FY2026, sejalan dengan implementasi strategi beyond KPR, akselerasi digital melalui *superapps*, serta transformasi model bisnis yang diharapkan memperkuat struktur pendanaan, menjaga *cost of fund* tetap terkendali, dan mendorong rerating valuasi seiring perbaikan profitabilitas dan kualitas aset.

### ACES PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk

PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk (ACES) mencatat SSSG Januari 2026 sebesar +1% yoy, membaik dari FY2025 -4.4% meski sedikit di bawah ekspektasi FY2026 +4%. Pertumbuhan ditopang Jakarta (+6.6% yoy) dan Jawa non-Jakarta (+2.2% yoy), sementara luar Jawa -3.3% yoy akibat high base. Penjualan Januari mencapai Rp775 miliar (+11% yoy, -12% mom), setara 8% dari proyeksi tahunan Rp9.9 triliun.

### TRIN PT Trinita Land Group Tbk

PT Trinita Land Group Tbk (TRIN) menandatangani Nota Kesepahaman (MoU) strategis dengan Artotel Group untuk pengembangan hotel di sejumlah proyek eksisting dan pipeline perseroan. Kolaborasi ini menandai ekspansi sektor hospitality guna memperkuat integrasi kawasan properti dengan konsep hotel butik dan lifestyle modern, sekaligus membuka potensi recurring revenue hingga Rp1.5 triliun dalam 10 tahun. Manajemen menilai sinergi ini akan meningkatkan nilai kawasan (*value creation*) dan daya saing proyek melalui kehadiran operator berkonsep kuat, dengan tahap awal mencakup perencanaan, pengembangan, serta pengelolaan hotel pada lokasi berpotensi tinggi.

### MTPS PT Meta Epsi Tbk.

PT Meta Epsi Tbk (MTPS) berencana melepas aset tanah dan bangunan kantor seluas 4,802 m<sup>2</sup> d kepada PT Ketrosden Triasmitra Tbk (KETR) senilai Rp92.5 miliar (vs Rp101.84 miliar appraisal KJPP Herman Meirizki dan Rekan). Dana hasil divestasi akan digunakan untuk pelunasan utang CCBI sebesar Rp30.64 miliar dan sisanya untuk modal kerja. Secara proforma, aset diproyeksikan meningkat menjadi Rp122.97 miliar, kas Rp62.80 miliar, liabilitas turun menjadi Rp454 juta, dan ekuitas naik ke Rp122.51 miliar seiring potensi laba penjualan Rp81.40 miliar, sehingga memperkuat struktur permodalan dan likuiditas perseroan di sektor EPC.

## CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
AMMS	Rp156	3-Feb-26	4-Mar-26	9-Mar-26
FITT	Rp296	5-Feb-26	6-Mar-26	16-Mar-26
SOFA	Rp62	5-Feb-26	6-Mar-26	10-Mar-26
STAR	Rp88	9-Feb-26	10-Mar-26	17-Mar-26
<b>RUPSLB</b>				<b>Date</b>
BUVA				26-Feb-26
GTSI				26-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.