



Compiled by

**Research Team**

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

## GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup melemah (4/5). Penurunan indeks dipicu oleh kenaikan harga minyak mentah setelah ketegangan kembali meningkat antara AS dan Iran terkait Selat Hormuz. Presiden Trump mengumumkan "Project Freedom" untuk membantu membuka kembali lalu lintas pengiriman yang terhenti melalui Selat Hormuz. Media pemerintah Iran mengatakan rudal telah ditembakkan ke kapal perusak AS yang mendekati selat, dan dua di antaranya mengenai kapal angkatan laut. Komando Pusat AS menolak klaim tersebut, mengatakan tidak ada kapal yang terkena, dan sebaliknya mengatakan dua kapal dagang AS telah berhasil melewati selat tersebut. Reuters melaporkan bahwa terjadi kebakaran dan ledakan di kapal berbendera Korea Selatan di selat tersebut.

Uni Emirat Arab (UEA) mengatakan pertahanan udaranya telah terlibat dalam serangan rudal dan *drone* yang datang dari Iran. Serangan tersebut menyebabkan kebakaran di Zona Industri Minyak Fujairah (FOIZ), pusat perdagangan dan penyimpanan minyak besar yang terletak di emirat Fujairah. FOIZ membentang di area seluas 12.8 juta meter persegi dan memiliki kapasitas penyimpanan komersial terbesar di Timur Tengah untuk produk minyak olahan. Ini juga merupakan salah satu titik akhir untuk jalur pipa utama yang memungkinkan negara tersebut untuk mengangkut minyak mentah dan menghindari Selat Hormuz.

Akibatnya harga minyak Brent menguat lebih dari 5% di level US\$114/barel dan WTI naik lebih dari 4% di US\$106/barel (4/5). U.S. 10-year Bond Yield naik 6 bps ke level 4.442% (4/5). Harga emas spot melemah 2.6% di level US\$4,524/troy oz (4/5), akibat kekhawatiran inflasi dan naiknya Dolar AS.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 04-05-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia S&P Global Manufacturing PMI (Apr)	49.1	50.5	50.1
Indonesia Inflation Rate YoY (Apr)	2.42%	3.0%	3.48%
Indonesia Balance of Trade (Mar)	\$3.32 Bn	\$4.2 Bn	\$1.28 Bn
Germany S&P Global Manufacturing PMI Final (Apr)	51.4	51.2	52.2
Euro Area S&P Global Manufacturing PMI Final (Apr)	52.2	52.2	51.6
Euro Area ECB Annual Report	-	-	-
U.S. Factory Orders MoM (Mar)	1.5%	0.5%	0.3%
U.S. Fed Williams Speech	-	-	-

Source : tradingeconomics.com

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

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia GDP Growth Rate YoY (Q1)	05-May-26	5.3%	5.39%
Indonesia GDP Growth Rate QoQ (Q1)	05-May-26	-0.97%	0.86%
United Kingdom New Car Sales YoY (Apr)	05-May-26	5.1%	6.6%
Euro Area ECB President Lagarde Speech	05-May-26	-	-
U.S. Balance of Trade (Mar)	05-May-26	\$-59.0 Bn	\$-57.3 Bn
U.S. ISM Services PMI (Apr)	05-May-26	53.8	54.0
U.S. JOLTs Job Openings (Mar)	05-May-26	6.87 Mn	6.882 Mn
U.S. JOLTs Job Quits (Mar)	05-May-26	2.95 Mn	2.974 Mn

Source : tradingeconomics.com

### Global Indices as of 04-05-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,739.77	17.75	1.03%
STI	4,928.46	15.77	0.32%
SSEC	4,112.16	4.65	0.11%
HSI	26,095.88	319.35	1.24%
Nikkei	59,513.12	228.20	0.38%
CAC 40	7,976.12	-138.72	-1.71%
DAX	23,991.27	-301.11	-1.24%
FTSE	10,363.93	-14.89	-0.14%
DJIA	48,941.90	-557.37	-1.13%
S&P 500	7,200.75	-29.37	-0.41%
Nasdaq	25,067.80	-46.64	-0.19%

Source : idx.co.id | CNBC

### Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	104.93	-1.49	-1.40%
Oil Brent	113.79	-0.65	-0.57%
Nat. Gas	2.84	-0.03	-0.91%
Gold	4,519.46	-2.45	-0.05%
Silver	72.56	-0.20	-0.28%
Coal	135.55	1.65	1.23%
Tin	49,423.00	0.00	0.00%
Nickel	19,268.00	-142.00	-0.73%
CPO KLCE	4,622.00	52.00	1.14%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

### Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	17,389.90	0.10	0.00%
EUR/USD	1.17	-0.00	-0.04%
USD/JPY	157.24	0.02	0.01%

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

ATPS2023I created with TradingView.com, May 04, 2026 16:23 UTC+7



TradingView

## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7100] [Pivot : 7000] [Support : 6900]

IHSG ditutup menguat di level 6,971.95 (+0.22%) pada perdagangan Senin (4/5), setelah sempat bergerak *sideways*. Secara teknikal, indikator *Stochastic RSI* membentuk *Golden Cross* di area *oversold*. Namun pembentukan histogram negatif *MACD* masih berlanjut meskipun dengan laju yang mulai melemah. Sehingga IHSG diperkirakan akan berkonsolidasi di kisaran level 6900-7100.

Indeks *PMI Manufacturing* Indonesia memasuki area kontraksi di bulan April 2026 dengan turun ke level 49.1 dari 50.1 di Maret 2026. Ini merupakan level terendah sejak Juni 2025. Penurunan ini disinyalir sebagai dampak dari konflik di Timur Tengah yang berkepanjangan. Sementara itu surplus neraca perdagangan juga mengalami penurunan menjadi US\$3.32 miliar di Maret 2026 dibandingkan dengan US\$4.33 miliar di Maret 2025, akibat penurunan ekspor sebesar 3.1% YoY dan impor naik 1.51% YoY. Namun surplus tersebut membaik jika dibandingkan dengan surplus Februari 2026 yang sebesar US\$1.28 miliar, meskipun di bawah estimasi yang sebesar US\$4.2 miliar.

Inflasi tahunan melambat di level 2.4% YoY pada April 2026 dari 3.48% YoY di Maret 2026, yang merupakan level terendah sejak Agustus 2025. Selanjutnya investor akan menantikan data PDB 1Q26 yang diperkirakan kontraksi 0.7% QoQ dari pertumbuhan 0.86% QoQ di 4Q25 dan tumbuh 5.6% YoY dari 5.39% YoY di 4Q25 (5/5). Sementara itu diberitakan Pemerintah akan segera memberlakukan bea keluar dan *windfall tax* untuk komoditas nikel dalam rangka menutup biaya subsidi BBM.

*Top picks* (5/5): INDF, MAPI, AMRT, PGEO dan JPFA.

## POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup melemah pada Senin (4/5).
- Pelemahan indeks dipicu kenaikan harga minyak mentah akibat konflik geopolitik meningkat.
- Pemerintah RI berencana menerapkan bea keluar dan *windfall tax* untuk komoditas nikel.
- Indeks *PMI Manufacturing* Indonesia turun ke level 49.1 di April 2026 dari 50.1 (4/5).
- Inflasi tahunan melambat di level 2.4% YoY pada April 2026 dari 3.48% YoY di Maret 2026 (4/5).
- Harga minyak mentah ditutup menguat (4/5).
- *U.S. 10-year Bond Yield* naik 6 bps ke level 4.442% (4/5).
- Harga emas *spot* melemah 2.6% di level US\$4,524/*troy oz* (4/5).
- IHSG diperkirakan akan berkonsolidasi di kisaran level 6900-7100.
- *Top picks* (5/5): INDF, MAPI, AMRT, PGEO dan JPFA.

## JCI Statistics as of 04-05-2026

6971.953	+0.218%
	+15.149
	<b>Value</b>
%Weekly	-1.89%
%Monthly	-0.25%
%YTD	-19.37%

T. Vol (Shares)	58.45 B
T. Val (Rp)	21.15 T
F. Net (Rp)	1.92 T
2026 F. Net (Rp)	-47.95 T
Market Cap. (Rp)	12,414 T

2026 Lo/Hi	6956.80 / 9134.70
Resistance	7100
Pivot Point	7000
Support	6900

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## ISSI Statistics as of 04-05-2026

251.595	+0.288%
	+0.723

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

## Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2025) (YoY)	5.39%
Export Growth (YoY) - Mar'26	1.51%
Import Growth (YoY) - Mar'26	-3.10%
BI Rate - Apr'26	4.75%
Inflation Rate - Apr'26 (MoM)	0.13%
Inflation Rate - Apr'26 (YoY)	2.42%
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	05-May-26
Export Import	02-Jun-26
Inflation	02-Jun-26
Interest Rate	20-May-26
Foreign Reserved	08-May-26
Trade Balance	02-Jun-26

Source : BI | BPS

## MARKET NEWS

### **GTRA** PT Grahaprima Suksesmandiri Tbk

PT Grahaprima Suksesmandiri Tbk (GTRA) memperoleh fasilitas pinjaman sebesar Rp200 miliar dari PT Bank Shinhan Indonesia untuk memperkuat armada operasional. Dana ini akan digunakan sepenuhnya untuk pembelian dan peremajaan truk komersial guna meningkatkan kapasitas layanan serta efisiensi biaya. Pinjaman memiliki bunga tetap sekitar 7.5% per tahun dengan tenor hingga 7 tahun. Nilai fasilitas tersebut setara sekitar 49% dari ekuitas perseroan. Langkah ini diharapkan dapat mendorong pertumbuhan pendapatan, meski meningkatkan rasio utang perusahaan.

### **SMGR** PT Semen Indonesia (Persro) Tbk

PT Semen Indonesia (Persero) Tbk (SMGR) melalui anak usahanya, PT Solusi Bangun Indonesia Tbk, telah merampungkan proyek pengembangan dermaga dan fasilitas produksi di Tuban senilai Rp1.4 triliun. Proyek ini meningkatkan kapasitas dermaga dari 15,000 DWT menjadi 50,000 DWT serta dilengkapi infrastruktur logistik modern. Fasilitas tersebut mampu menopang ekspor hingga 1 juta ton semen per tahun. Langkah ini menjadi strategi menghadapi overcapacity domestik sekaligus mendorong ekspansi ke pasar global. Dengan dukungan kemitraan internasional, perseroan optimistis ekspor akan menjadi motor pertumbuhan baru.

### **ADMF** PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk

PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk (ADMF) mencatat kinerja positif pada kuartal I 2026 dengan laba bersih mencapai Rp484 miliar, naik sekitar 25–26% secara tahunan. Pertumbuhan ini didukung oleh kenaikan pendapatan sekitar 7% menjadi Rp3.21 triliun, terutama dari segmen pembiayaan konsumen dan sewa pembiayaan. Meski demikian, beberapa margin pembiayaan mengalami penurunan dan beban usaha tetap meningkat, walau masih terkendali. Kualitas aset juga membaik, tercermin dari penurunan rasio pembiayaan bermasalah. Secara keseluruhan, ADMF berhasil menjaga keseimbangan antara pertumbuhan bisnis dan manajemen risiko yang prudent.

### **RAJA** PT Rukun Raharja Tbk

PT Rukun Raharja Tbk (RAJA) mencatat laba bersih kuartal I 2026 sebesar US\$10.5 juta, tumbuh 14% secara tahunan meski pendapatan turun 16% menjadi US\$55.3 juta akibat gangguan operasional pada bisnis midstream dan downstream. Penurunan ini dipicu insiden pipa gas di Pekanbaru yang berdampak pada volume distribusi. Namun, kinerja tetap terjaga berkat kontribusi bisnis midstream, termasuk penyewaan gas compression plant, serta pendapatan non-operasional dari investasi EPCI dan shipping. Strategi diversifikasi terbukti efektif menopang profitabilitas di tengah tekanan operasional.

### **RMKE** PT RMK Energy Tbk

PT RMK Energy Tbk (RMKE) mencatat kinerja kuat pada kuartal I 2026 dengan pendapatan mencapai Rp815.6 miliar, melonjak 2.4 kali lipat secara tahunan. Pertumbuhan ini didorong oleh peningkatan signifikan pada segmen penjualan batu bara dan jasa logistik, terutama setelah beroperasinya hauling road sejak 2025. Volume penjualan batu bara naik 3.8 kali menjadi 1 juta ton, sementara jasa hauling road melonjak 5.4 kali dan menjadi kontributor utama. Meski volume tongkang turun musiman, dampaknya tertutup oleh kinerja hauling road. Laba bersih tercatat Rp55.7 miliar, naik 8.2% YoY.

## CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
DKHH	Rp155	8-May-25	5-May-26	8-May-26
Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
MGLV	Rp1915	14-Apr-26	13-May-26	21-May-26
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
ASII	Rp390	4-May-26	5-May-26	25-May-26
BTPN	Rp9	4-May-26	5-May-26	22-May-26
GOOD	Rp10	4-May-26	5-May-26	20-May-26
HEAL	Rp14	4-May-26	5-May-26	22-May-26
PRDA	Rp163	4-May-26	5-May-26	22-May-26
TRIS	Rp8	4-May-26	5-May-26	29-May-26
GMTD	Rp4	5-May-26	6-May-26	22-May-26
RUPS				Date
BRIS				5-May-26
IKPM				5-May-26
ISAT				5-May-26
NETV				5-May-26
RAAM				5-May-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.