



GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup menguat pada perdagangan Kamis (30/7). Indeks *rebound* dari koreksi tajam sehari sebelumnya, dibantu oleh kenaikan pada saham Microsoft dan saham-saham semikonduktor. Saham Microsoft meningkat signifikan setelah melaporkan pertumbuhan dari bisnis Azure-nya. Sektor semikonduktor menguat, dengan *iShares Semiconductor ETF* naik lebih dari 8%. Sebaliknya, saham Meta Platforms turun 8% setelah mengeluarkan perkiraan pendapatan yang kurang optimistik dan penurunan arus kas bebas sebesar 91% pada 2Q26.

Data ekonomi terbaru yang dirilis Kamis menunjukkan pertumbuhan ekonomi AS melambat menjadi 1.5% QoQ *annualized* pada 2Q26 dari 2.1% di 1Q26, serta lebih rendah dari perkiraan sebesar 1.8%. Sedangkan inflasi tetap di atas target the Fed, dengan indeks PCE inti, yang tidak termasuk makanan dan energi, menunjukkan peningkatan bulanan sebesar 0.1% MoM dan tingkat tahunan sebesar 3.3% YoY, dengan perkiraan konsensus masing-masing sebesar 0.2% QoQ dan 3.3% YoY. Sementara itu *Bank of England* mempertahankan suku bunganya tetap di level 3.75% (30/7).

Harga minyak mentah koreksi lebih dari 1% (30/7), setelah Arab Saudi mengusulkan koalisi angkatan laut untuk melindungi jalur perdagangan utama karena kapal-kapal diserang oleh Iran dan sekutunya di Laut Merah dan Selat Hormuz. Sebelumnya harga minyak menguat setelah kembali terjadi konflik antara AS dan Iran. *U.S. 10-year Bond Yield* cenderung stabil di level 4.673% (30/7), setelah data pertumbuhan ekonomi AS melambat di 2Q26. Harga emas *spot* menguat 1.1% di level US\$4,109/troy oz (30/7), karena pelemahan dolar AS dan inflasi sesuai dengan ekspektasi.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 30-07-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
U.S Fed Interest Rate Decision	3.75%	3.75%	3.75%
U.S GDP Growth Rate QoQ Adv (Q2)	1.5%	2.1%	2.1%
Japan Consumer Confidence (Jul)	34.9	34.2	33.8
Japan Foreign Bond Investment (Jul/25)	¥-811.4B	-	¥-723.7B
Germany Inflation Rate YoY Prel (Jul)	2.8%	2.7%	2.3%
Germany GDP Growth Rate YoY Flash (Q2)	0.9%	0.1%	0.4%
United Kingdom BoE Interest Rate Decision	3.75%	3.75%	3.75%
United Kingdom BoE Monetary Policy Report	-	-	-

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 31-07-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
China NBS Manufacturing PMI (Jul)	31-Jul-26	50.0	50.3
China nbs Non Manufacturing PMI (Jul)	31-Jul-26	50.0	50.2
Japan BoJ Interest Rate Decision	31-Jul-26	1%	1%
Japan Retail Sales YoY (Jun)	31-Jul-26	3.1%	5.3%
Euro Area Inflation Rate YoY Flash (Jul)	31-Jul-26	2.9%	2.8%
Euro Area Core Inflation Rate YoY Flash (Jul)	31-Jul-26	2.4%	2.4%
United Kingdom Nationwide Housing Prices MoM (Jul)	31-Jul-26	0.1%	0%
United Kingdom Nationwide Housing Price YoY (Jul)	31-Jul-26	1.9%	2.2%

Source : tradingeconomics.com

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 30-07-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,720.40	4.84	0.28%
STI	5,673.58	-39.61	-0.69%
SSEC	3,804.69	-23.78	-0.62%
HSI	25,858.88	50.96	0.20%
Nikkei	61,867.43	433.24	0.71%
CAC 40	8,485.64	77.37	0.92%
DAX	25,612.03	151.55	0.60%
FTSE	10,897.27	-11.14	-0.10%
DJIA	52,208.06	613.92	1.19%
S&P 500	7,437.63	121.48	1.66%
Nasdaq	25,122.18	679.235	2.78%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	84.06	0.47	0.56%
Oil Brent	89.03	-1.71	-1.88%
Nat. Gas	2.75	-0.01	-0.44%
Gold	4,109.05	5.64	0.14%
Silver	59.13	0.14	0.23%
Coal	130.20	0.05	-0.04%
Tin	54,978.00	1096.00	2.03%
Nickel	17,315.00	175	1.02%
CPO KLCE	4,683.00	19.00	0.41%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	18,111.00	38.00	0.21%
EUR/USD	1.15	0.00	-0.03%
USD/JPY	160.19	0.66	0.41%

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 : 6250] [Pivot : 6180] [Support : 6100]

IHSG ditutup menguat di level 6,186.36 (+1.56%) pada perdagangan Kamis (30/7). Secara teknikal, IHSG ditutup di atas level MA5, MA20 dan MA50, serta masih bertahan di atas level 6,000. *Stochastic RSI* mendekati area *oversold* serta berpotensi mengalami *Golden Cross*. Sehingga diperkirakan IHSG melanjutkan penguatan menguji level 6,200-6,250 pada perdagangan Jumat (31/7).

Mahkamah Konstitusi (MK) mengabulkan sebagian permohonan uji materiil terhadap UU No. 17/2025 tentang APBN 2026 yang mengatur Program Makan Bergizi Gratis (MBG) dalam anggaran penyelenggaraan pendidikan sebesar 20% dari APBN. MK menegaskan bahwa dalam APBN tahun-tahun berikutnya, anggaran program MBG yang bukan merupakan komponen utama pendidikan harus dipisah atau tidak menjadi bagian dari anggaran operasional penyelenggaraan pendidikan. Pemisahan ini berlaku paling lambat dalam APBN Tahun Anggaran 2028 atau paling lama 2 tahun sejak putusan diucapkan. Hal ini diperkirakan akan berdampak terhadap pembagian porsi anggaran pos-pos yang lain jika anggaran untuk MBG diasumsikan masih relatif besar.

Rebound pada indeks di bursa Wall Street dan koreksi harga minyak diperkirakan akan menjadi faktor positif pada perdagangan di BEI hari ini. Beberapa data ekonomi terbaru AS meredam kecemasan akan potensi kenaikan suku bunga the Fed lebih besar dari perkiraan. Berlangsungnya *earning season* 2Q26 dan maraknya aksi korporasi juga menjadi faktor positif.

Top picks (31/7): MDKA, INCO, TINS, BULL, AADI dan BBNI.

POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup menguat pada Kamis (30/7).
- Kenaikan saham Microsoft dan semikonduktor mendorong *rebound* indeks.
- Pertumbuhan ekonomi AS melambat menjadi 1.5% QoQ *annualized* pada 2Q26 (30/7).
- Indeks *PCE prices* sebesar 3.3% YoY di Juni 2026 dari 3.4% YoY di Mei 2026 (30/7).
- *Bank of England* mempertahankan suku bunganya tetap di level 3.75% (30/7).
- Harga minyak mentah koreksi lebih dari 1% (30/7).
- *U.S. 10-year Bond Yield* cenderung stabil di level 4.673% (30/7).
- Harga emas *spot* menguat 1.1% di level US\$4,109/*troy oz* (30/7).
- Diperkirakan IHSG melanjutkan penguatan menguji level 6,200-6,250.
- *Top picks* (31/7): MDKA, INCO, TINS, BULL, AADI dan BBNI.

JCI Statistics as of 30-07-2026

6186.363 +1.559%
+94.977

	Value
%Weekly	-2.04%
%Monthly	8.63%
%YTD	-28.46%

T. Vol (Shares)	29.71 B
T. Val (Rp)	12.92 T
F. Net (Rp)	262.93 B
2026 F. Net (Rp)	-71.74 T
Market Cap. (Rp)	10,812 T

2026 Lo/Hi	5342.14/9134.70
Resistance	6250
Pivot Point	6180
Support	6100

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 30-07-2026

213.731 +1.588%
+3.341

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q1-2026) (YoY)	5.61%
Export Growth (YoY) - May'26	-5.73%
Import Growth (YoY) - May'26	22.16%
BI Rate - Jul'26	5.75%
Inflation Rate - Jun'26 (MoM)	0.44%
Inflation Rate - Jun'26 (YoY)	3.34%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.75%
LPS - Bank Umum (USD)	2.00%
LPS - BPR	6.25%

Source : BI | BPS | IDX

Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	05-Aug-26
Export Import	03-Aug-26
Inflation	03-Aug-26
Interest Rate	19-Aug-26
Foreign Reserved	07-Jul-26
Trade Balance	03-Aug-26

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BMRI PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) telah menyalurkan Kredit Usaha Rakyat (KUR) sebesar Rp21.41 triliun hingga 1H26 atau setara 52.21% dari target FY26 sebesar Rp41.00 triliun kepada lebih dari 162 ribu pelaku UMKM di seluruh Indonesia. Penyaluran KUR didominasi sektor produksi sebesar Rp13.68 triliun (63.92%), terutama sektor pertanian dan jasa produksi, sementara realisasi kepada debitur baru mencapai 116 ribu debitur atau 52.51% dari target tahunan. Selain itu, Perseroan juga menyalurkan Kredit Program Perumahan (KPP) senilai Rp839.99 miliar kepada 3,167 debitur sebagai bagian dari dukungan terhadap Program 3 Juta Rumah. Secara kumulatif sejak 2008 hingga Juni 2026, Bank Mandiri telah menyalurkan KUR sebesar Rp324.65 triliun kepada 3.75 juta debitur.

BJBR PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (BJBR) membukukan total aset konsolidasi sebesar Rp228.20 triliun pada 1H26, dengan kontribusi anak usaha mencapai Rp44.20 triliun atau 19.40% dari total aset grup. Penyaluran kredit dan pembiayaan konsolidasi tercatat sebesar Rp140.40 triliun, didominasi segmen konsumen sebesar Rp74.20 triliun atau 66.80% dari total kredit dengan rasio NPL yang tetap rendah di level 0.56%. Perseroan juga terus memperluas pembiayaan non-konsumer melalui ekosistem pemerintah daerah serta memperkuat proses kredit melalui implementasi *Commercial Business Centre* (CBC). Di sisi pendanaan, Dana Pihak Ketiga (DPK) konsolidasi mencapai Rp160.90 triliun, didukung strategi peningkatan dana murah melalui kerja sama *payroll*, optimalisasi layanan digital, dan peningkatan transaksi nasabah.

MLPT PT Multipolar Technology Tbk

PT Multipolar Technology Tbk (MLPT) membukukan kinerja yang solid pada 1H26 dengan pendapatan tumbuh 5.36% YoY menjadi Rp1.77 triliun, didukung peningkatan laba bruto sebesar 7.13% YoY menjadi Rp281.23 miliar. Perseroan juga mencatatkan pertumbuhan laba usaha sebesar 23.65% YoY menjadi Rp176.24 miliar, yang mendorong laba sebelum pajak naik 24.55% YoY menjadi Rp174.11 miliar dan laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk meningkat 31.65% YoY menjadi Rp137.65 miliar.

BSDE PT Bumi Serpong Damai Tbk

PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) membukukan marketing sales sebesar Rp5.12 triliun pada 1H26 atau setara 51.20% dari target FY26 sebesar Rp10.00 triliun, meningkat 1.00% YoY. Pencapaian tersebut didukung oleh segmen residensial yang berkontribusi Rp2.44 triliun (48% dari total *marketing sales*), diikuti segmen komersial sebesar Rp2.32 triliun (45%), dengan BSD City tetap menjadi kontributor utama yang menyumbang 66% dari total prapenjualan. Manajemen menilai kinerja tersebut mencerminkan kuatnya fundamental bisnis di tengah tingginya suku bunga, didukung strategi peluncuran produk yang selektif, portofolio yang beragam, serta pengembangan kawasan terpadu dengan infrastruktur dan konektivitas yang terus berkembang.

STAA PT Sumber Tani Agung Resources Tbk

PT Sumber Tani Agung Resources Tbk (STAA) membukukan kinerja yang solid pada 1H26 dengan pendapatan tumbuh 69.10% YoY menjadi Rp6.07 triliun, didorong kontribusi penuh dari operasional kilang sebagai bagian dari strategi integrasi hilirisasi. Perseroan mencatat laba bersih sebesar Rp854 miliar (+12.30% YoY) dan laba yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk sebesar Rp757 miliar (+15.30% YoY), sementara EBITDA meningkat 13.50% YoY menjadi Rp1.29 triliun. Dari sisi operasional, STAA mencatat peningkatan CPO *extraction rate* menjadi 21.80% serta penjualan produk olahan mencapai 214 ribu ton, yang mencerminkan peningkatan efisiensi operasional dan kontribusi hilirisasi. Selain itu, Perseroan memperkuat komitmen keberlanjutan melalui perolehan sertifikasi *RSPO Supply Chain Certification*.

CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
IBST	Rp5400	6-Jul-26	4-Aug-26	14-Aug-26
KETR	Rp523	9-Jul-26	7-Aug-26	14-Aug-26
PNGO	Rp3584	16-Jul-26	14-Aug-26	21-Aug-26
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
DEWA	Rp1.5	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
ERAA	Rp25	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
GPRA	Rp1	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
IMAS	Rp4	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
IMJS	Rp0.35	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
MICE	Rp10	8-Jul-26	9-Jul-26	31-Jul-26
MTEL	Rp43	8-Jul-26	9-Jul-26	31-Jul-26
NCKL	Rp42.64	8-Jul-26	9-Jul-26	31-Jul-26
PBSA	Rp60	8-Jul-26	9-Jul-26	31-Jul-26
RUIS	Rp6	7-Jul-26	8-Jul-26	31-Jul-26
WIFI	Rp2	8-Jul-26	9-Jul-26	31-Jul-26
RUPS				Date
ICON				31-Jul-26
IKBI				31-Jul-26
MINE				31-Jul-26
RSGK				31-Jul-26

Source : KSEI