

## GLOBAL MARKET REVIEW

S&P 500 catatkan rekor penutupan baru di Kamis (15/2). DJIA dan *Nasdaq* juga ditutup menguat di Kamis (15/2). Penguatan ini terjadi justru ketika penjualan ritel di AS mencatatkan penurunan sebesar 0.8% mom di Januari 2024. Data ini nampaknya dinilai pelaku pasar memperbesar peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di Mei 2024. Sayangnya, peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di Mei 2024 masih sekitar 35.1% berdasarkan *survey* dari *CME FedWatch Tools* (15/2). Peluang pemangkasan terbesar saat ini kembali bergeser ke FOMC Juni 2024.

Kondisi lebih unik dicatatkan oleh mayoritas indeks di Eropa yang menguat di Kamis (15/2). Inggris mencatatkan realisasi penurunan GDP sebesar 0.2% yoy di Q4-2023, lebih rendah dari perkiraan di 0.1% yoy. Kondisi ini memperkuat ekspektasi pasar terhadap peluang pemangkasan sukubunga acuan, setidaknya oleh *Bank of England* (BoE) di 2H-2024. Pasalnya, hingga saat ini belum ada petunjuk mengenai pemangkasan sukubunga acuan oleh BoE dan *European Central Bank* (ECB) di 2024.

Harga komoditas mencatatkan *rebound* di Kamis (15/2). Harga *brent oil* menguat 1.54% ke US\$82.86/barel, sementara harga *crude oil* menguat 1.81% ke US\$78.03/barel di Kamis (15/2).

**Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED** as of 15-2-2024

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Balance of Trade (Jan)	2.10 B	2.99 B	3.30 B
Indonesia Exports (Jan)	-8.06%	-2.70%	-5.76%
Indonesia Imports (Jan)	0.36%	1.30%	-3.81%
United Kingdom GDP YoY (Dec)	0.00%	0.30%	0.20%
United Kingdom Balance of Trade (Dec)	-2.60 B	-	-3.72 B
Euro Area Balance of Trade	-16.80 B	21.50 B	20.30 B
U.S Retail Sales MoM (Jan)	-0.80%	-0.10%	0.60%
U.S Initial Jobless Claims	212K	220K	220K

Source : [dailyfx.com](https://dailyfx.com) | [investing.com](https://investing.com)

**Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS** as of 16-2-2024

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Retail Sales YoY (Dec)	16-Feb-24	-	2.10%
Japan Foreign Bond Investment (Feb/10)	16-Feb-24	-	456.60 B
China PBoC-1 Year MLF Announcement	16-Feb-24	-	2.50%
United Kingdom Retail Sales YoY (Jan)	16-Feb-24	-1.40%	-2.40%
U.S Building Permits Prel (Jan)	16-Feb-24	1.51 M	1.49 M
U.S PPI MoM (Jan)	16-Feb-24	0.10%	-0.10%
U.S Michigan Consumer Sentiment Prel (Feb)	16-Feb-24	80.00	79.00
U.S Housing Starts MoM (Jan)	16-Feb-24	-	-4.30%

Source : [dailyfx.com](https://dailyfx.com) | [investing.com](https://investing.com)

**Global Indices** as of 15-2-2024

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,528.38	-0.95	-0.06%
STI	3,176.69	37.62	1.20%
SSEC	2,865.90	0.00	0.00%
HSI	15,944.63	65.25	0.41%
Nikkei	38,157.94	454.62	1.21%
CAC 40	7,743.42	66.07	0.86%
DAX	17,046.69	101.21	0.60%
FTSE	7,597.53	29.13	0.38%
DJIA	38,773.12	348.85	0.91%
S&P 500	5,029.73	29.11	0.58%
Nasdaq	15,906.17	47.03	0.30%

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

**Commodities - current price**

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	78.03	1.42	1.81%
Oil Brent	82.86	1.21	1.56%
Nat. Gas	1.58	-0.03	-1.59%
Gold	2,003.79	11.40	0.57%
Silver	22.97	0.60	2.68%
Coal	119.25	-0.50	-0.42%
Tin	27,465.00	-106.00	-0.38%
Nickel	16,090.00	85.00	0.53%
CPO KLCE	3,875.00	-73.00	-1.85%

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

**Currencies - current level**

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	15,615.00	25.00	0.16%
EUR/USD	1.07	0.00	0.46%
USD/JPY	149.89	0.65	-0.43%

Source : Bloomberg | CNBC

**Global Upcoming Released**

	Date
European Council	21-22 Mar 24
OPEC	3 Apr 24
G-20	18-19 Nov 24
G-7	13-15 Jun 24
IMF	19-21 Apr 24

Source : [investing.com](https://investing.com) | [profitf.com](https://profitf.com)

## JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATFS2023 dipublikasikan pada TradingView.com, Feb 16, 2024 06:54 UTC+7



TV TradingView

## DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7,330] [Pivot : 7,300] [Support : 7,275]

Hari pencoblosan yang berlangsung relatif aman dan kondusif menjadi sentimen positif bagi IHSG. IHSG mencatatkan *rebound* signifikan di Kamis (15/2), meski jejak kekhawatiran masih terlihat dari terbentuknya *upper shadow* panjang di Kamis (15/2). IHSG diperkirakan fluktuatif dalam rentang 7275-7330 di akhir pekan ini (16/2).

Dari pasar global, investor mengantisipasi rilis data *Producer Price Index* (PPI) yang diperkirakan 0.7% YoY di Januari 2024 atau turun dari 1.0% YoY di Desember 2023. Pasar di AS akan terus memantau data-data ekonomi, khususnya inflasi dan tenaga kerja sampai dengan April 2024 nanti. Data ekonomi tersebut berpotensi merubah peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di FOMC Mei 2024.

Dari dalam negeri, terdapat rilis data Retail Sales yang diperkirakan sebesar 2.6% YoY di Desember 2023 dari sebelumnya sebesar 2.1% di November 2023. Kondisi ini dapat meredam sentimen negatif dari realisasi penurunan nilai Inflasi (-8.06% yoy) di Januari 2024 yang lebih dalam dari perkiraan pasar (-2.7% yoy).

Top picks di Jumat (16/2) meliputi JPFA, CPIN, MNCN, JSMR, ESSA, dan SMGR.

## POINTS OF INTEREST

- S&P 500 catatkan rekor penutupan baru di Kamis (15/2).
- Penguatan ini terjadi justru ketika penjualan ritel di AS mencatatkan penurunan sebesar 0.8% mom di Januari 2024.
- Pelaku pasar menilai kondisi tersebut dapat memperbesar peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di Mei 2024.
- Inggris mencatatkan realisasi penurunan GDP sebesar 0.2% yoy di Q4-2023, lebih rendah dari perkiraan di 0.1% yoy.
- Kondisi ini memperkuat ekspektasi pasar terhadap peluang pemangkasan sukubunga acuan, setidaknya BoE di 2H-2024.
- IHSG diperkirakan fluktuatif dalam rentang 7275-7330 di akhir pekan ini (16/2).
- Pasar merespon positif pemilu aman dan kondusif dengan *rebound* IHSG di Kamis (15/2), meski jejak kekhawatiran masih terlihat dari terbentuknya *upper shadow* panjang di Kamis (15/2).
- *Top picks* (16/2) : JPFA, CPIN, MNCN, JSMR, ESSA, dan SMGR.

## JCI Statistics as of 15-2-2024

**7303.281** +1.30%  
+93.540  
Value

%Weekly 0.08%  
%Monthly 0.84%  
%YTD 0.42%

T. Vol (Shares) 19.21 B  
T. Val (Rp) 16.60 T  
F. Net (Rp) 2.73 T  
2023 F. Net (Rp) 18.40 T  
Market Cap. (Rp) 11,516T

2024 Lo/Hi 7,009.08 / 7,403.58  
Resistance 7,330  
Pivot Point 7,300  
Support 7,275

Source : IDX | Research Team

## Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q4-2023) (YoY)	5.04%
Export Growth (YoY) - Jan '24	-8.06%
Import Growth (YoY) - Jan'24	0.36%
BI 7-Day Repo Rate - Jan '24	6.00%
Inflation Rate - Jan'24 (MoM)	0.04%
Inflation Rate - Jan'24 (YoY)	2.57%
LPS - Bank Umum (Rp)	4.25%
LPS - Bank Umum (USD)	2.25%
LPS - BPR	6.75%

Source : BI | BPS | IDX

## Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	6-May-24
Export Import	15-Mar-24
Inflation	1-Mar-24
Interest Rate	21-Feb-24
Foreign Reserved	7-Mar-24
Trade Balance	15-Mar-24

Source : BI | BPS

## MARKET NEWS

### HMSP PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk

PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk (HMSP) diproyeksikan tetap tumbuh positif pada 2024 berkat diversifikasi ke arah IQOS. Hingga September 2023, pendapatannya naik 4,67% YoY menjadi Rp 87,29 triliun, sementara laba bersih melonjak 26,3% YoY menjadi Rp 6,20 triliun. HMSP berhasil menyesuaikan harga produk dengan kenaikan cukai, dan produk non SKT & SKM seperti IQOS diharapkan tetap kuat. Proyeksi pertumbuhan pendapatannya sekitar 4%-5% tahun ini, dengan laba bersih sekitar 10%-12%, didukung oleh efisiensi biaya.

### AMRT PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk

PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (AMRT) Fitch Ratings telah menegaskan peringkat AA(idn) dengan outlook stabil bagi PT Sumber Alfaria Trijaya. Peringkat nasional AA menunjukkan harapan atas risiko gagal bayar yang sangat rendah dibandingkan dengan entitas atau surat utang lainnya di Indonesia. Peringkat ini mencerminkan profil bisnis dan keuangan yang kuat dari Alfamart, yang diharapkan tetap sepadan dengan peringkat AA(idn). AMRT diperkirakan akan terus berkembang pada tahun 2024-2025, didukung oleh ekspansi gudang dan toko.

### DILD PT Intiland Development Tbk

PT Intiland Development Tbk (DILD) menargetkan *marketing sales* sebesar Rp2 triliun. Perusahaan ini akan memfokuskan pengembangan pada proyek-proyek yang sedang berjalan, terutama segmen rumah tapak dan kawasan industri. Pada kuartal tiga 2023, Intiland mencatat pendapatan sebesar Rp3,35 triliun, meningkat 74,38% dibandingkan periode yang sama pada tahun sebelumnya. Penjualan segmen high rise menyumbang sebesar Rp1,86 triliun, naik 242% dari periode sebelumnya. Selain itu, penjualan segmen perumahan juga meningkat menjadi Rp740,47 miliar atau naik 35,65% YoY. Namun, penjualan kawasan industri mengalami penurunan sebesar 41,24% YoY menjadi Rp182,8 miliar.

### GIAA PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk

PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk memproyeksikan laba sebesar US\$ 589 juta pada 2024, US\$ 631 juta pada 2025, dan US\$ 647 juta pada 2026. Pendapatan usaha perusahaan hingga kuartal III tahun 2023 tumbuh 48,32%, didorong oleh peningkatan penerbangan berjadwal sebesar 49,02% YoY menjadi US\$1,72 miliar. Total penumpang yang diangkut oleh Garuda Indonesia grup mencapai 14,28 juta pada September 2023, naik 36,05% dibandingkan tahun sebelumnya.

### CMNT PT Cemindo Gemilang Tbk

PT Cemindo Gemilang Tbk (CMNT) telah mengalokasikan belanja modal (*capital expenditure/capex*) sebesar Rp 600 miliar untuk tahun 2024. Dari jumlah tersebut, sekitar Rp 250 miliar akan dialokasikan untuk meningkatkan efisiensi produksi di pabrik CMNT di Indonesia. Sedangkan dana sebesar Rp 250 miliar akan digunakan untuk beberapa inisiatif operasional guna optimalisasi logistik CMNT, termasuk pembangunan terminal pengepakan baru di Sumatra. Selain itu, CMNT juga menganggarkan sekitar Rp 100 miliar untuk pembelian kendaraan listrik.

## CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
OCAP	Rp200	24-Jan-24	24-Apr-24	6-May-24
VOKS	Rp226	6-Feb-24	6-Mar-24	15-Mar-24
Stock Split	Old Ratio	New Ratio	Start Date	
TBMS	1	2	16-Feb-24	
RUPSLB				Date
CSMI				16-Feb-24

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.