

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

at.research@phintracosekuritas.com

GLOBAL MARKET REVIEW

Mayoritas indeks *Wall Street* lanjutkan pelemahan di Kamis (25/7). Pelemahan kembali disebabkan oleh pelemahan harga saham mayoritas perusahaan teknologi besar (25/7). Pasar juga merespon realisasi pertumbuhan ekonomi AS sebesar 2.8% qoq di 2Q24, dibanding 2% qoq perkiraan dan 1.4% qoq pada 1Q24. Kondisi ini mempengaruhi pandangan pasar terhadap peluang pemangkasan sukubunga acuan the Fed di September 2024. Pasar memperkirakan the Fed akan *less-aggressive* dalam memangkas sukubunga acuan.

Mayoritas indeks utama di negara-negara *Euro Area* melemah signifikan pada perdagangan Kamis (25/7). Pasar terus merespon lanjutan rilis kinerja keuangan 2Q24. *Nestle*, *Renault* dan *Roche* dijadwalkan rilis kinerja keuangan terbaru di Kamis (25/7). Dari data ekonomi, *Germany Ifo Business Climate* turun ke 87 di Juli 2024 dari 88.6 di Juni 2024.

Sentimen-sentimen di atas meredam pelemahan di *U.S. 10-year Treasury Yield* yang berada di level 4.244% (-0.011) di Kamis (25/7). Realisasi pertumbuhan ekonomi AS yang lebih baik dari perkiraan mendorong *rebound* lanjutan harga minyak. Harga *brent* naik 0.81% ke US\$82.37/barel, sementara harga *crude* menguat 0.89% ke US\$78.28/barel.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 25-07-2024

Released Data	Actual	Forecast	Previous
South Korea GDP Growth Rate QoQ Adv (Q2)	-0.20%	0.10%	1.30%
South Korea GDP Growth Rate YoY Adv (Q2)	2.30%	2.50%	3.30%
South Korea Business Confidence (Jul)	73.00	-	78.00
Germany Ifo Business Climate	87.00	89.00	88.60
U.S Durable Goods Orders MoM (Jun)	-6.60%	0.40%	0.10%
U.S GDP Growth Rate QoQ Adv (Jun)	2.80%	1.90%	1.40%
U.S Continuing Jobless Claims (Jul/13)	1851K	-	1867K
U.S Initial Jobless Claims (Jul/20)	235K	239K	243K

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Tabel 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 26-07-2024

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Coincident Index Final (May)	26-Jul-24	-	115.20
Japan Leading Economic Index Final (May)	26-Jul-24	111.10	110.90
Euro Area Consumer Inflation Expectations (Jun)	26-Jul-24	-	2.80%
U.S Core PCE Price Index YoY (Jun)	26-Jul-24	2.50%	2.60%
U.S PCE Price Index YoY (Jun)	26-Jul-24	2.40%	2.60%
U.S Personal Income MoM (Jun)	26-Jul-24	0.40%	0.50%
U.S Personal Spending MoM (Jun)	26-Jul-24	0.30%	0.20%
U.S Michigan Consumer Sentiment Final (Jul)	26-Jul-24	66.50	68.20

Source : dailyfx.com | tradingeconomics.com

Global Indices as of 25-07-2024

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,615.18	-5.96	-0.37%
STI	3,430.45	-30.37	-0.88%
SSEC	2,886.74	-15.21	-1.74%
HSI	17,021.91	-289.14	-3.28%
Nikkei	37,869.51	-1,285.34	-1.29%
CAC 40	7,427.02	-86.71	-1.15%
DAX	18,298.72	-88.74	-0.48%
FTSE	8,186.35	32.66	0.40%
DJIA	39,935.07	81.20	0.20%
S&P 500	5,399.22	-27.91	-0.51%
Nasdaq	17,181.72	-160.69	-0.93%

Source : Bloomberg | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	78.35	0.07	0.09%
Oil Brent	82.46	0.09	0.10%
Nat. Gas	2.06	-0.05	-2.54%
Gold	2,364.98	-33.72	-1.41%
Silver	27.88	-1.01	-3.50%
Coal	134.75	-0.00	0.00%
Tin	29,790.00	372.00	1.26%
Nickel	15,817.00	-10.00	-0.06%
CPO KLCE	3,918.00	-8.00	-0.20%

Source : CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,344.30	25.30	0.16%
EUR/USD	1.09	0.00	0.16%
USD/JPY	153.48	-0.44	-0.28%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	17-18 Oct 24
OPEC	12 Aug 24
G-20	18-19 Nov 24
G-7	2024
IMF	10 Oct 24

Source : investing.com | profitf.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS202311 dipublikasikan pada TradingView.com, Jul 26, 2024 07:16 UTC-7



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 7280] [Pivot : 7230] [Support : 7175]

Dengan pelemahan Kamis (25/7), IHSG membentuk *three black candles* yang umumnya menjadi indikasi *minor bearish reversal*. Akan tetapi, kondisi *oversold* pada *Stochastic RSI* dan keberadaan *neckline* di 7200, membuka peluang IHSG menjaga fase konsolidasi.

Dari eksternal, pasar mencermati estimasi pertumbuhan ekonomi 2Q24 di AS yang diperkirakan membaik 2% qoq dari 1.4% qoq 1Q24 dan estimasi initial jobless claims. Menarik diperhatikan, CME FedWatch Tools mencatatkan peluang pemangkasan 50 bps pada FOMC September 2024 sebesar 18.7%.

Dari dalam negeri, pasar mulai fokus pada rilis laporan keuangan 2Q24 dari emiten-emiten di IDX. Sejumlah emiten yang dijadwalkan rilis kinerja 2Q24 dalam waktu dekat adalah ASII, BBNI, BMRI, BTPN, UNTR dan MTEL.

Saham-saham yang dapat diperhatikan meliputi HEAL, AALI, LSIP, TAPG, TLKM dan MAPI.

POINTS OF INTEREST

- Mayoritas indeks *Wall Street* lanjutkan pelemahan di Kamis (25/7).
- Pelemahan kembali disebabkan oleh pelemahan harga saham mayoritas perusahaan teknologi besar (25/7).
- Pertumbuhan ekonomi AS naik ke 2.8% qoq di 2Q24, dibanding 2% qoq perkiraan dan 1.4% qoq pada 1Q24.
- Pasar memperkirakan the Fed akan *less-aggressive* dalam memangkas sukubunga acuan.
- Mayoritas indeks utama di negara-negara Euro Area melemah signifikan pada perdagangan Kamis (25/7).
- Kondisi *oversold* pada *Stochastic RSI* dan keberadaan *neckline* di 7200, membuka peluang IHSG menjaga fase konsolidasi dibanding membentuk pola *minor reversal*.
- Sejumlah emiten yang dijadwalkan rilis kinerja 2Q24 dalam waktu dekat adalah ASII, BBNI, BMRI, BTPN, UNTR dan MTEL.
- Pasar masih menunggu data realisasi FDI di 2Q24.
- *Top picks* (26/7) : HEAL, AALI, LSIP, TAPG, TLKM dan MAPI.

JCI Statistics as of 25-07-2024

7240.277 -0.31%
-22.482
Value

%Weekly	-1.45%
%Monthly	4.48%
%YTD	-0.45%

T. Vol (Shares)	15.95 B
T. Val (Rp)	9.87 T
F. Net (Rp)	398.28 B
2024 F. Net (Rp)	-2.82 T
Market Cap. (Rp)	12,248 T

2024 Lo/Hi	6,726.919 / 7,454.448
Resistance	7280
Pivot Point	7230
Support	7175

Source : IDX | Research Team

ISSI Statistics as of 25-07-2024

216.82 -0.55%
-1.20

Source : IDX | Research Team

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q1-2024) (YoY)	5.11%
Export Growth (YoY) - Jun'24	1.17%
Import Growth (YoY) - Jun'24	7.58%
BI Rate - Jul'24	6.25%
Inflation Rate - Jun'24 (MoM)	-0.08%
Inflation Rate - Jun'24 (YoY)	2.51%
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	8-Aug-24
Export Import	15-Aug-24
Inflation	1-Aug-24
Interest Rate	21-Aug-24
Foreign Reserved	7-Aug-204
Trade Balance	15-Aug-24

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

HEAL PT Medikaloka Hermina Tbk

PT Medikaloka Hermina Tbk (HEAL) meraup laba bersih sebesar Rp343.15 miliar per 30 Juni 2024. Perolehan tersebut tumbuh 69% yoy dari Rp202.34 miliar pada periode yang sama tahun lalu. Tercatat pendapatan bersih sebesar Rp3.34 triliun, melesat 24% yoy dari Rp2.69 triliun pada periode yang sama tahun lalu. Beban pokok pendapatan bengkak menjadi Rp2.05 triliun dari Rp1.72 triliun pada periode yang sama tahun lalu sehingga laba kotor terakumulasi sebesar Rp1.28 triliun, tumbuh 33% yoy dari Rp962.98 miliar pada periode yang sama tahun lalu.

GOTO PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk

PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) akan menggelar private placement 120.14 miliar eksemplar. Pengeluaran saham baru tersebut setara dengan 10% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor penuh perseroan. Penerbitan saham Seri A tersebut dibalut dengan nominal Rp1 per lembar. Dana hasil private placement 55% akan digunakan untuk mendukung kebutuhan modal kerja dan digunakan untuk mendukung kebutuhan modal kerja anak perusahaan termasuk Domet Anak Bangsa 20%, dan/atau Multifinance Anak Bangsa sebesar 25%. Penerbitan saham baru tersebut diharapkan dapat meningkatkan likuiditas perdagangan saham perseroan.

LPPF PT Matahari Departement Store Tbk

PT Matahari Departement Store Tbk (LPPF) mencatat laba bersih sebesar Rp626.10 miliar sepanjang paruh pertama 2024, turun 8.44% yoy dari Rp683.87 miliar pada periode yang sama tahun lalu. Tercatat pendapatan bersih sebesar Rp3.75 triliun, turun 2.59% yoy dari Rp3.85 triliun pada periode yang sama tahun lalu. Beban pokok pendapatan tercatat sebesar Rp1.24 triliun, turun dari Rp1.25 triliun pada periode yang sama tahun lalu sehingga laba kotor yang berhasil diperoleh sebesar Rp2.5 triliun, turun tipis dari Rp1.59 triliun pada periode yang sama tahun lalu.

UNVR PT Unilever Indonesia Tbk

PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) mencatatkan penjualan bersih sebesar Rp19 triliun dan laba bersih sebesar Rp2.5 triliun. Pangsa pasar UNVR terus bertahap meningkat sejak Desember 2023 lalu. Laba bersih turun 10.60% yoy dari Rp2.75 triliun pada periode yang sama tahun lalu. Pertumbuhan pendapatan domestik meningkat 4.1% yoy dari semester sebelumnya meski turun 5.7% yoy dibanding tahun lalu karena pelemahan pertumbuhan harga dasar. Marjin laba kotor naik 17 basis poin dari semester sebelumnya menjadi 49.7% meski turun 14 basis poin secara tahunan.

BBCA PT Bank Central Asia Tbk

PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) dan entitas anak membukukan peningkatan total kredit sebesar 15.5% yoy menjadi Rp850 triliun per Juni 2024. Pertumbuhan total kredit tersebut berada diatas rata-rata industri. Dari sisi profitabilitas, laba bersih BBCA dan entitas anak tumbuh 11.1% yoy menjadi Rp26.9 triliun pada semester I 2024. Pertumbuhan tersebut ditopang ekspansi pembiayaan secara berkualitas serta peningkatan volume transaksi dan pendanaan. Kredit untuk bisnis tercatat tumbuh dengan solid baik di segmen korporasi maupun UMKM. Peningkatan juga terjadi di segmen kredit konsumen yang ditopang pelaksanaan BCA Exroversary 2024.



CA Reminder

Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
MFIN	Rp3,297	23-Jul-24	21-Aug-24	28-Aug-24
MMLP	Rp350	2-Jul-24	30-Jul-24	9-Aug-24
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
AGII	Rp11	2-Jul-24	3-Jul-24	26-Jul-24
AMAN	Rp1	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
ASDM	Rp40	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
ASSA	Rp20	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
BINO	Rp0	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
BLUE	Rp0	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
BPFI	Rp10	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
CBPE	Rp1	2-Jul-24	3-Jul-24	26-Jul-24
CEKA	Rp100	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
CLPI	Rp128	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
FISH	Rp340	5-Jul-24	8-Jul-24	26-Jul-24
GJTL	Rp50	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
HOKI	Rp1	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
INDF	Rp267	8-Jul-24	9-Jul-24	26-Jul-24
KLAS	Rp3	2-Jul-24	3-Jul-24	26-Jul-24
MDKI	Rp12	2-Jul-24	3-Jul-24	26-Jul-24
MICE	Rp10	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
MUTU	Rp3	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
PANI	Rp2	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
RAFI	Rp0	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
RELI	Rp20	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
SAMF	Rp41	2-Jul-24	3-Jul-24	26-Jul-24
SIMP	Rp10	5-Jul-24	8-Jul-24	26-Jul-24
SMDR	Rp12	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
SMIL	Rp0	8-Jul-24	9-Jul-24	26-Jul-24
SRSN	Rp1	3-Jul-24	4-Jul-24	26-Jul-24
SWID	Rp1	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
TOWER	Rp0	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
TYRE	Rp2	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
UNIQ	Rp4	4-Jul-24	5-Jul-24	26-Jul-24
RUPST				Date
GGRP				26-Jul-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.