

Indonesia Market Daily

August 3, 2026

Market Review

IHSG Menutup Juli dengan Kinerja Bulanan Positif Pertama pada 2026 seiring Membaiknya Momentum Laba dan Arus Dana Asing.

Saham US mengakhiri Juli dengan penguatan, dipimpin oleh kenaikan pada sejumlah saham teknologi seiring kuatnya laba korporasi yang mampu mengimbangi kekhawatiran inflasi dan tekanan di pasar obligasi. Imbal hasil Treasury naik sejalan dengan kenaikan harga minyak, sementara pejabat The Fed memperingatkan bahwa penundaan langkah untuk menekan inflasi dapat memerlukan pengetatan yang lebih agresif ke depan. Saham Eropa bergerak sedikit menguat meski inflasi Juli lebih tinggi dari ekspektasi, yang dapat membuat ECB tetap berhati-hati menjelang potensi kenaikan suku bunga pada September. Pasar Asia diperkirakan dibuka mixed seiring penurunan harga minyak setelah US membatalkan rencana serangan terhadap Iran. Pelaku pasar juga akan mencermati data tenaga kerja US, dengan nonfarm payrolls diperkirakan mencapai 87,500 dan tingkat pengangguran diperkirakan naik tipis ke 4.3%.

IHSG mengakhiri pekan dengan penguatan, naik 49,76 poin atau 0,80% ke level 6.236,13, sehingga mencatat kenaikan mingguan sebesar 0,64% dan kenaikan bulanan 10,51%, sekaligus menjadi kinerja bulanan positif pertama pada 2026. Pergerakan tersebut mencerminkan membaiknya sentimen domestik, didukung oleh mulai masuknya net buy asing dan meningkatnya minat investor selama musim rilis kinerja 2Q26 dan 1H26. Kenaikan harga minyak tetap menjadi risiko utama bagi Indonesia karena dapat memicu kekhawatiran terhadap kebijakan moneter global yang lebih ketat. Kinerja sektoral secara umum positif, dengan konsumen non-siklikal menjadi satu-satunya sektor yang ditutup sedikit melemah sebesar 0,03%. Sektor bahan baku memimpin penguatan pasar dengan kenaikan 2,54%, didukung reli kuat saham TINS yang melonjak 6,7%. Penguatan TINS ditopang oleh kinerja 1H26 yang lebih baik dari ekspektasi, dengan laba bersih melonjak 805% YoY menjadi IDR 2,7 triliun. Kinerja tersebut didorong oleh kenaikan harga jual rata-rata timah, peningkatan volume penjualan, dan ekspansi margin. Sentimen tambahan datang dari pasar timah global, setelah harga timah tiga bulan di LME mendekati USD 55.000 per ton menyusul penghentian sementara operasi Yinman Mine milik Xingye Silver & Tin di China akibat insiden keselamatan. Karena tambang tersebut menyumbang sekitar 3% dari pasokan timah global, penghentian operasi tersebut memicu kekhawatiran terhadap pengetatan pasokan dan memperkuat prospek harga timah. Sektor properti juga naik 1,52%, didorong optimisme terhadap kebijakan baru KPR subsidi pemerintah yang memungkinkan tenor pinjaman hingga 40 tahun. Kebijakan ini diharapkan meningkatkan keterjangkauan hunian dan memberikan momentum baru bagi permintaan properti, terutama dari pembeli rumah pertama.

Trading Value: IDR 18.24 trillion
Foreign Net Sell: IDR 250.58 billion

Company News

PT Rukun Raharja Tbk (RAJA)

RAJA membukukan kinerja 1H26 yang kuat, dengan laba bersih naik 88% YoY menjadi USD 28,89 juta dari USD 15,37 juta, sementara pendapatan meningkat sekitar 3% YoY menjadi USD 131,19 juta. Pertumbuhan tersebut didukung oleh kontribusi penuh proyek Sengkang Gas Compressor, kenaikan pendapatan investasi dari PT Petrogas Jatim Utama Cendana, kontribusi Grup Hafar, serta keuntungan akuntansi dari akuisisi participating interest Blok Madura melalui RATU. Laba bruto naik menjadi USD 47,21 juta, laba usaha meningkat menjadi USD 39,39 juta, dan adjusted EBITDA membaik menjadi USD 57,33 juta.

Source: Bisnis Indonesia

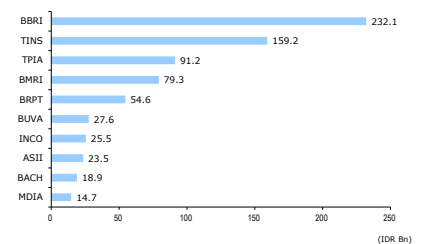
PT Gudang Garam Tbk (GGRM)

GGRM mencatat pemulihan laba yang tajam pada 1H26 meskipun pendapatan menurun, terutama didorong oleh efisiensi biaya. Pendapatan turun 7,19% YoY menjadi IDR 41,18 triliun, tetapi beban pokok pendapatan turun 13,28% YoY, sehingga laba bruto naik 58,02% YoY menjadi IDR 5,98 triliun. Laba bersih melonjak 2.440,2% YoY menjadi IDR 2,97 triliun, didukung oleh penurunan biaya dan beban bunga yang turun 97,94% YoY. Segmen rokok tetap menjadi kontributor utama dengan pendapatan sebesar IDR 40,27 triliun.

Source: Bisnis Indonesia

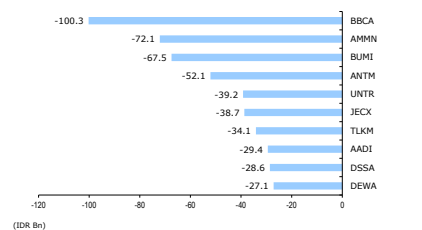
MAJOR MARKET INDICES		CHANGE	(%)
US			
Dow Jones	52,485.03	276.97	0.53%
S&P 500	7,489.72	52.09	0.70%
Nasdaq	25,373.85	251.67	1.00%
Europe			
FTSE 100	10,868.05	-29.22	-0.27%
CAC 40	8,509.64	24.00	0.28%
DAX	25,629.24	17.21	0.07%
Asia			
JCI	6,236.13	49.76	0.80%
Nikkei	64,362.02	2,494.59	4.03%
Hang Seng	25,884.43	25.55	0.10%
KOSPI	6,595.45	1,001.89	17.91%

FOREIGN MOST BUY (NET)



Source: IDX

FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: IDX

JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



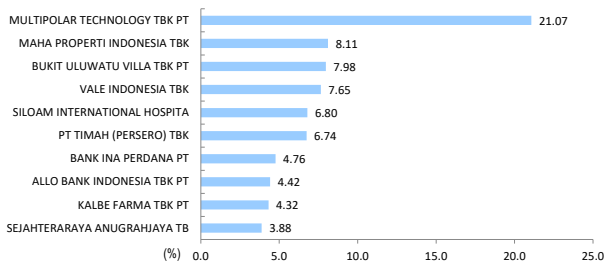
Source: IDX

Key Company

Sector	Ticker	Company	Close Price	Market Cap (IDR trl)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(26F) (X)	PBR(26F) (X)	ROE(26F) (%)
Energy	ADRO IJ Equity	Adaro Energy Indonesia	2,460	70.8	-2.0	7.0	-2.4	35.9	5.2	11,714.3	15.5
	PGAS IJ Equity	Perusahaan Gas Negara	1,500	36.4	0.0	7.9	-22.7	-21.5	6.4	11,290.3	10.3
	MEDC IJ Equity	Medco Energi International	1,285	32.3	-0.4	16.8	-26.6	-4.5	4.0	10,532.8	15.6
Basic Materials	ANTM IJ Equity	Aneka Tambang	2,880	69.2	0.7	-1.7	-23.0	-8.6	6.2	1.6	25.9
	INKP IJ Equity	Indah Kita Pulp & Paper	8,400	46.0	2.1	18.7	-13.8	-1.2	3.7	5,714.3	7.9
	SMGR IJ Equity	Semen Indonesia	1,460	9.9	0.3	2.5	-27.0	-44.7	11.5	0.2	1.9
Industrials	ASII IJ Equity	Astra International	5,100	206.5	3.0	6.0	-14.6	-23.9	6.3	0.8	13.1
	UNTR IJ Equity	United Treactors	23,950	89.3	-1.2	-0.2	-17.6	-18.8	6.4	0.8	12.5
	MARK IJ Equity	Mark Dynamics Indonesia	1,070	4.1	-1.4	8.1	31.3	29.7	-	-	-
Consumer Non-Cyclicals	UNVR IJ Equity	Unilever Indonesia	1,755	67.0	2.3	-2.5	14.3	-32.5	15.8	20.4	165.1
	ICBP IJ Equity	Indofood CBP Sukses Makmur	6,975	81.3	-0.7	0.4	3.0	-14.9	7.7	1.3	16.7
	AMRT IJ Equity	Sumber Alfaria Trijaya	1,325	55.0	-0.7	-5.0	0.4	-32.9	12.6	2.5	20.1
Consumer Cyclicals	MAPI IJ Equity	Mitra Adiperkasa	1,555	25.8	-0.3	2.6	28.0	33.5	9.5	1.4	15.7
	ACES IJ Equity	Ace Hardware	360	6.2	2.3	6.5	0.6	-12.2	7.5	0.9	11.6
	ERAA IJ Equity	Erajaya Swasembada	420	6.7	2.4	14.8	2.4	2.9	4.4	0.6	14.0
Healthcare	KLBF IJ Equity	Kalbe Farma	725	33.9	4.3	-3.3	-16.2	-39.8	8.4	1.2	15.0
	MIKA IJ Equity	Mitra Keluarga Karyasehat	1,765	24.5	2.0	2.6	-8.3	-25.8	14.8	2.7	19.4
	SILO IJ Equity	Siloam International Hospitals	2,200	28.6	6.8	-0.5	-12.0	-19.7	20.6	2.4	12.5
Financials	BBCA IJ Equity	Bank Central Asia	6,325	779.7	-1.9	4.5	8.1	-21.7	11.9	2.4	20.8
	BBRI IJ Equity	Bank Rakyat Indonesia	3,040	460.7	1.7	12.2	1.7	-16.9	7.3	1.3	18.4
	BMRI IJ Equity	Bank Mandiri	4,190	391.1	0.7	4.5	-4.6	-17.8	6.4	1.2	18.8
Properties & Real Estate	SMRA IJ Equity	Summarecon Agung	326	5.4	0.0	17.3	5.2	-14.7	5.9	0.4	6.7
	CTRA IJ Equity	Ciputra Development	575	10.7	0.0	0.0	-16.7	-30.7	4.5	0.4	9.6
	BSDE IJ Equity	Bumi Serpong Damai	570	12.1	-1.7	0.0	-26.0	-37.0	5.4	0.2	5.1
Technology	EMTK IJ Equity	Elang Mahkota Teknologi	530	32.6	1.0	1.0	-35.8	-51.2	-	-	-
	GOTO IJ Equity	GoTo Gojek Tokopedia	50	59.6	0.0	0.0	-7.4	-21.9	29.0	1.6	5.1
	BELI IJ Equity	Global Digital Niaga	256	35.1	0.8	-6.6	-31.2	-48.0	-	-	-
Infrastructure	TOWR IJ Equity	Sarana Menara Nusantara	404	23.9	0.0	8.6	-15.1	-30.9	5.6	0.7	13.2
	TLKM IJ Equity	Telkom Indonesia	2,630	260.5	-1.5	4.4	-6.4	-24.4	11.8	1.8	15.7
	ISAT IJ Equity	Indosat	1,900	61.3	-1.3	-4.3	-4.8	-18.1	8.9	1.4	16.3
Transportation & Logistic	BIRD IJ Equity	Blue Bird	1,610	4.0	0.3	6.3	4.2	-5.3	5.2	0.6	11.5
	SMDR IJ Equity	Samudera Indonesia	300	4.9	3.4	10.3	-13.8	-23.5	-	-	-
	ASSA IJ Equity	Adi Sarana Armada	610	2.3	2.5	3.4	-24.2	-45.8	4.1	0.7	18.5

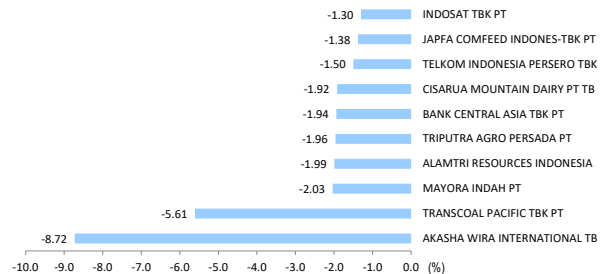
Source: Bloomberg

Daily Top Gainers



Source: Bloomberg

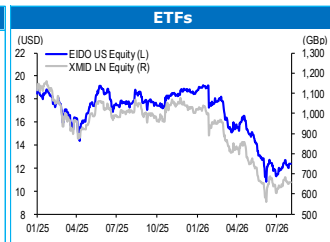
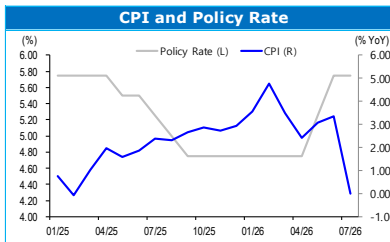
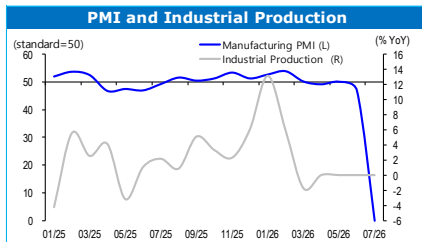
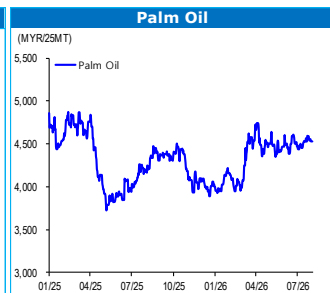
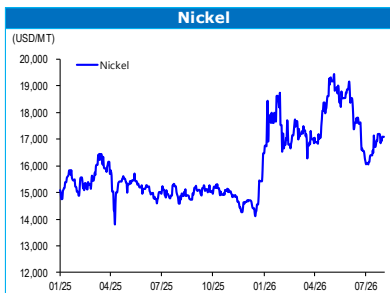
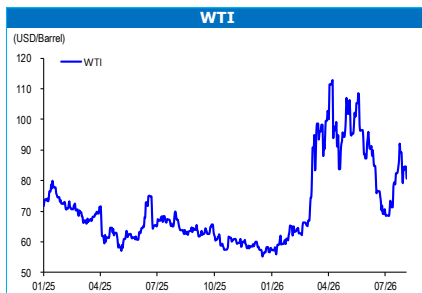
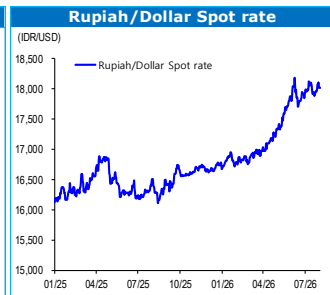
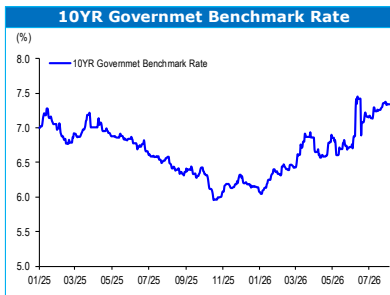
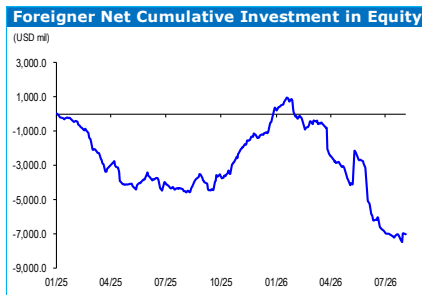
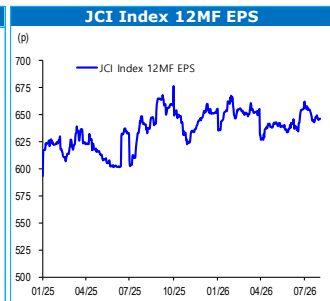
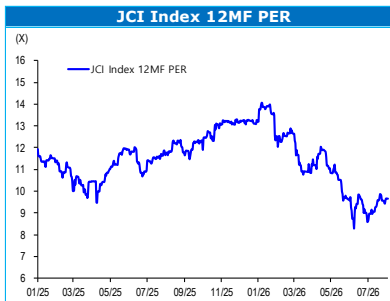
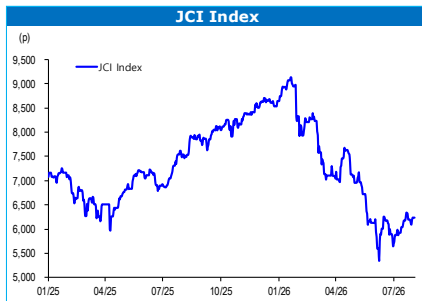
Daily Top Losers



Source: Bloomberg

Stocks, Bonds, Foreign Exchange

Equity, FI, FX Market														
Stock	Index	Close	1D	YTD	Fixed Income	Close	1D	YTD	FX	Close	1D	YTD		
Indonesia	JCI Index	6,236	0.80	-28.71	Indonesia	Policy Rate	5.75	0.00	21.05	IDR	Indonesia	18,000.00	-0.47	7.62
EM Asia	MSCI EM Asia	943	8.11	19.18		3M	7.19	-0.60	35.57	CNY	China	6.75	0.01	-3.36
China	SHCOMP	3,832	0.72	-3.44		Govt 10YR	7.31	-1.50	21.14	INR	India	95.39	-0.30	5.76
India	Sensex	78,095	0.21	-8.94	China	Govt 10YR	1.71	-0.30	-7.22	MYR	Malaysia	4.09	-0.10	0.79
Malaysia	KLCI	1,725	0.26	3.30	India	Govt 10YR	6.81	-0.20	3.00	VND	Vietnam	26,296.00	0.06	0.03
Vietnam	VN Index	1,736	-0.51	-2.73	Malaysia	Govt 10YR	3.71	-0.80	6.01	PHP	Philippines	61.25	-0.52	4.05
Philippines	PSE	6,236	-1.10	1.65	Vietnam	Govt 10YR	4.36	-0.69	13.62	THB	Thailand	33.39	-0.61	5.99
Thailand	SET	1,624	1.60	28.89	Philippines	Govt 10YR	7.25	-6.80	18.61	SGD	Singapore	1.28	0.09	-0.25
Singapore	STI	5,629	-0.79	20.88	Thailand	Govt 10YR	2.05	-1.10	25.15	HKD	Hong Kong	7.84	-0.01	0.65



Source: Bloomberg



Research Team		
Helmi Therik, FRM	Head of Research	helmi@shinhan.com
Billy Ibrahim Djaya	Research Analyst	billy.ibrahim@shinhan.com
Muhammad Adra Wijasena	Fixed Income Analyst	adra.wijasena@shinhan.com

Office
PT. Shinhan Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange
Head Office : Equity Tower Floor. 50 Sudirman Central Business District Lot 9 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Senayan Jakarta 12920 Indonesia Telp.: (+62-21) 80869900 Fax : (+62-21) 22057925

Disclaimer: All opinions and estimates included in this report constitute our judgments as of the date of this report and are subject to changes without notice. This information has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. Clients should consider whether it is suitable for their particular circumstances before acting on any opinions and recommendations in this report. This report is distributed to our clients only, and any unauthorized use, duplication, or redistribution of this report is prohibited.