

Indonesia Market Daily

July 31, 2026

Market Review

IHSG Memutus Pelemahan Enam Hari Beruntun seiring Reli Saham Perbankan.

Saham AS mencatat rebound kuat setelah aksi jual yang dipicu oleh The Fed, dipimpin oleh reli tajam Microsoft yang membantu memulihkan sentimen sektor teknologi secara lebih luas. Saham Microsoft melonjak lebih dari 15% setelah bisnis cloud Azure miliknya mencatat pendapatan di atas USD 100 miliar untuk pertama kalinya, meredakan kekhawatiran atas belanja terkait AI dan mengalihkan fokus kembali ke momentum kinerja korporasi. Sentimen juga didukung oleh inflasi PCE Juni yang melambat secara tahunan, sementara PDB 2Q26 tumbuh lebih lemah dari perkiraan sebesar 1,5%. Pasar Eropa juga ditutup sebagian besar menguat setelah pertumbuhan ekonomi zona euro yang lebih baik dari ekspektasi memperbaiki sentimen. PDB zona euro tumbuh 0,4% QoQ pada 2Q26 setelah stagnan pada 1Q26, sementara pertumbuhan tahunan meningkat menjadi 1,0% YoY dari 0,5% YoY. Pasar Asia dibuka di zona positif pagi ini, mengikuti momentum global yang optimistis setelah reli saham chip menghidupkan kembali kepercayaan terhadap tema AI. Kospi Korea Selatan rebound dari aksi jual tiga hari beruntun, didukung oleh penguatan saham chip utama seperti SK Hynix dan Samsung Electronics.

IHSG melonjak 94,98 poin atau 1,56% ke level 6.186,36, sekaligus memutus tren pelemahan selama enam hari beruntun setelah pelaku pasar kembali masuk ke sejumlah saham berkapitalisasi besar, terutama saham perbankan. Rebound berlangsung cukup luas, meskipun dukungan terbesar datang dari bank-bank utama, dengan BBRI naik 2,4%, BMRI menguat 1,71%, BBNI meningkat 2,6%, dan BBCA naik 2,79%. Dari sisi sektoral, sektor kesehatan memimpin penguatan dengan kenaikan 1,92%, diikuti konsumen primer 1,89%, konsumen siklikal 1,48%, dan keuangan 1,39%. Pemulihan ini menunjukkan bahwa pasar melihat koreksi sebelumnya sebagai peluang bargain hunting, terutama setelah The Fed mempertahankan suku bunga acuannya di kisaran 3,50% hingga 3,75%. Meskipun nada The Fed masih hawkish dan pasar global masih menghadapi tekanan dari kenaikan yield obligasi, risiko geopolitik, serta kenaikan harga energi, tidak adanya kenaikan suku bunga baru membantu meredakan kekhawatiran terhadap jalur pengetatan moneter yang lebih agresif dan mendukung meningkatnya kembali minat terhadap aset berisiko di Indonesia. Saham perbankan menjadi salah satu penerima manfaat utama, karena berkurangnya ketidakpastian terkait suku bunga global membantu memperbaiki sentimen terhadap sektor yang sensitif terhadap pergerakan suku bunga. BBCA turut menjadi penopang setelah membukukan laba bersih konsolidasian 1H26 sebesar IDR 29,5 triliun, naik 1,8% YoY, dengan pendapatan operasional meningkat 2,2% YoY menjadi IDR 55,8 triliun. Meski pendapatan bunga bersih turun 0,6% YoY menjadi IDR 42,4 triliun, pendapatan nonbunga bersih tumbuh 11% YoY menjadi IDR 13,2 triliun, mencerminkan ketahanan pendapatan berbasis komisi dan nonbunga. BBNI juga menarik perhatian setelah mengumumkan program buyback saham hingga IDR 627 miliar, yang berlangsung dari 27 Juli 2026 hingga 26 Oktober 2026, dan berpotensi menopang kepercayaan pasar terhadap saham tersebut. Namun, latar belakang global masih menantang, seiring eskalasi konflik di Timur Tengah yang mendorong harga minyak Brent ke USD 90,74 per barel dan WTI ke USD 84,46 per barel, sehingga meningkatkan kekhawatiran terhadap tekanan inflasi dan potensi pelemahan Rupiah.

Trading Value: IDR 12.92 trillion
Foreign Net Sell: IDR 262.93 billion

Company News

PT Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE)

BSDE membukukan marketing sales sebesar IDR 5,12 triliun pada 1H26, mencapai sekitar 51% dari target setahun penuh sebesar IDR 10 triliun dan naik tipis 1% YoY dari IDR 5,08 triliun pada 1H25. Segmen residensial tetap menjadi kontributor terbesar dengan IDR 2,44 triliun, atau sekitar 48% dari total prapenjualan, diikuti segmen komersial sebesar IDR 2,32 triliun, atau 45%, dan segmen lainnya sebesar IDR 364 miliar, atau 7%.

Source: IDX Channel

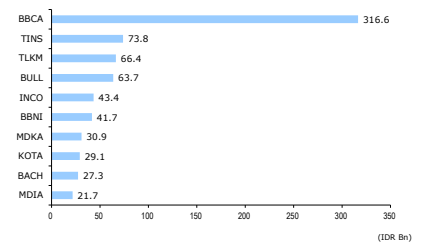
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAPA)

MAPA mencatat kinerja solid pada 1H26, dengan laba bersih naik 30,48% YoY menjadi IDR 864,38 miliar dari IDR 662,42 miliar pada 1H25. Penjualan meningkat 15,10% YoY menjadi IDR 10,12 triliun, terutama didorong oleh penjualan ritel yang tumbuh 15,75% YoY menjadi IDR 9,44 triliun. Sebaliknya, penjualan nonritel turun 21,26% YoY menjadi IDR 1,02 triliun.

Source: IDX Channel

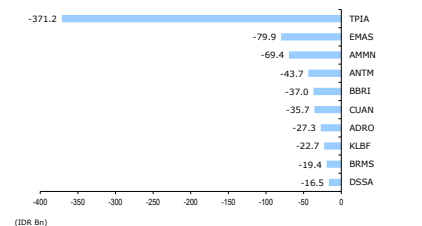
MAJOR MARKET INDICES		CHANGE	(%)
US			
Dow Jones	52,208.06	613.92	1.19%
S&P 500	7,437.63	121.48	1.66%
Nasdaq	25,122.18	679.24	2.78%
Europe			
FTSE 100	10,897.27	-11.14	-0.10%
CAC 40	8,485.64	77.37	0.92%
DAX	25,612.03	151.55	0.60%
Asia			
JCI	6,186.36	94.98	1.56%
Nikkei	61,867.43	433.24	0.71%
Hang Seng	25,858.88	50.96	0.20%
KOSPI	5,593.56	-69.68	-1.23%

FOREIGN MOST BUY (NET)



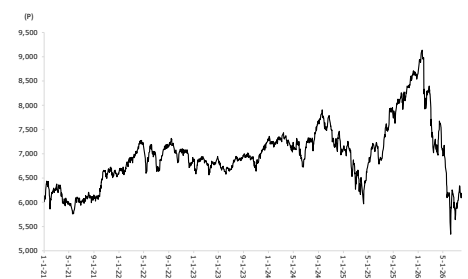
Source: IDX

FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: IDX

JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



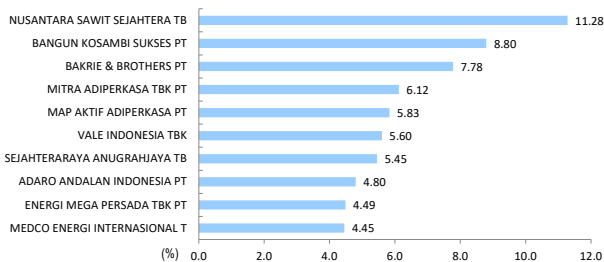
Source: IDX

Key Company

Sector	Ticker	Company	Close Price	Market Cap (IDR tril)	1D (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	PER(26F) (X)	PBR(26F) (X)	ROE(26F) (%)
Energy	ADRO IJ Equity	Adaro Energy Indonesia	2,510	72.3	2.4	11.1	-0.4	38.7	5.3	11,952.4	15.5
	PGAS IJ Equity	Perusahaan Gas Negara	1,500	36.4	0.7	9.9	-22.7	-21.5	6.4	11,290.3	10.3
	MEDC IJ Equity	Medco Energi International	1,290	32.4	4.5	25.9	-26.3	-4.1	4.0	10,573.8	15.6
Basic Materials	ANTM IJ Equity	Aneka Tambang	2,860	68.7	0.7	10.4	-23.5	-9.2	6.1	1.5	25.9
	INKP IJ Equity	Indah Kita Pulp & Paper	8,225	45.0	3.8	16.3	-15.6	-3.2	3.6	5,595.2	7.9
	SMGR IJ Equity	Semen Indonesia	1,455	9.8	-0.3	2.8	-27.3	-44.9	11.5	0.2	1.9
Industrials	ASII IJ Equity	Astra International	4,950	200.4	-0.2	9.5	-17.2	-26.1	6.1	0.8	13.1
	UNTR IJ Equity	United Treactors	24,250	90.5	-1.0	5.4	-16.5	-17.8	6.3	0.8	12.8
	MARK IJ Equity	Mark Dynamics Indonesia	1,085	4.1	12.4	13.0	33.1	31.5	-	-	-
Consumer Non-Cyclicals	UNVR IJ Equity	Unilever Indonesia	1,715	65.4	1.2	-5.0	11.7	-34.0	15.4	19.9	158.0
	ICBP IJ Equity	Indofood CBP Sukses Makmur	7,025	81.9	1.1	3.3	3.7	-14.3	7.8	1.3	16.7
	AMRT IJ Equity	Sumber Alfaria Trijaya	1,335	55.4	2.3	-2.6	1.1	-32.4	12.7	2.5	20.1
Consumer Cyclicals	MAPI IJ Equity	Mitra Adiperkasa	1,560	25.9	6.1	2.3	28.4	33.9	9.5	1.4	15.9
	ACES IJ Equity	Ace Hardware	352	6.0	1.1	8.0	-1.7	-14.1	7.4	0.8	11.6
	ERAA IJ Equity	Erajaya Swasembada	410	6.5	6.2	17.1	0.0	0.5	4.5	0.6	14.0
Healthcare	KLBF IJ Equity	Kalbe Farma	695	32.5	-0.7	-9.2	-19.7	-42.3	8.1	1.2	15.0
	MIKA IJ Equity	Mitra Keluarga Karyasehat	1,730	24.1	1.8	2.4	-10.1	-27.3	14.5	2.7	19.5
	SILO IJ Equity	Siloam International Hospitals	2,060	26.8	3.0	-6.8	-17.6	-24.8	19.3	2.3	12.5
Financials	BBCA IJ Equity	Bank Central Asia	6,450	795.1	2.8	16.2	10.3	-20.1	12.1	2.4	20.8
	BBRI IJ Equity	Bank Rakyat Indonesia	2,990	453.2	2.4	9.5	0.0	-18.3	7.2	1.3	18.4
	BMRI IJ Equity	Bank Mandiri	4,160	388.3	1.7	8.1	-5.2	-18.4	6.4	1.2	18.8
Properties & Real Estate	SMRA IJ Equity	Summarecon Agung	326	5.4	1.2	19.9	5.2	-14.7	5.9	0.4	6.7
	CTRA IJ Equity	Ciputra Development	575	10.7	3.6	3.6	-16.7	-30.7	4.5	0.4	9.6
	BSDE IJ Equity	Bumi Serpong Damai	580	12.3	2.7	6.4	-24.7	-35.9	5.5	0.2	5.1
Technology	EMTK IJ Equity	Elang Mahkota Teknologi	525	32.2	2.9	8.0	-36.4	-51.6	-	-	-
	GOTO IJ Equity	GoTo Gojek Tokopedia	50	59.6	0.0	0.0	-7.4	-21.9	29.0	1.6	5.2
	BELI IJ Equity	Global Digital Niaga	254	34.9	0.0	-5.2	-31.7	-48.4	-	-	-
Infrastructure	TOWR IJ Equity	Sarana Menara Nusantara	404	23.9	0.0	11.0	-15.1	-30.9	5.6	0.7	13.2
	TLKM IJ Equity	Telkom Indonesia	2,670	264.5	4.3	13.6	-5.0	-23.3	12.0	1.9	15.7
	ISAT IJ Equity	Indosat	1,925	62.1	1.3	11.3	-3.5	-17.0	9.1	1.5	16.8
Transportation & Logistic	BIRD IJ Equity	Blue Bird	1,605	4.0	1.3	8.1	3.9	-5.6	5.2	0.6	11.5
	SMDR IJ Equity	Samudera Indonesia	290	4.7	0.7	6.6	-16.7	-26.0	-	-	-
	ASSA IJ Equity	Adi Sarana Armada	595	2.2	1.7	2.6	-26.1	-47.1	4.0	0.7	18.5

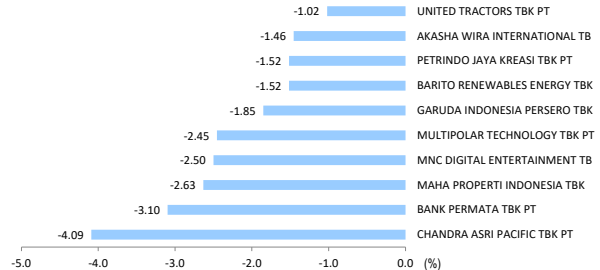
Source: Bloomberg

Daily Top Gainers



Source: Bloomberg

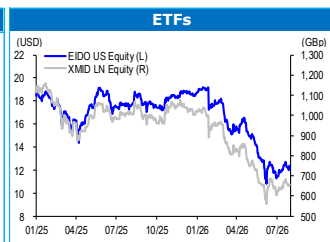
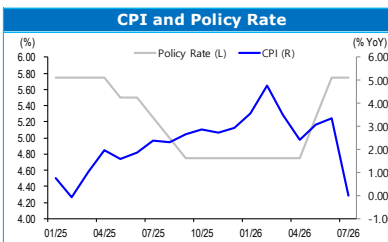
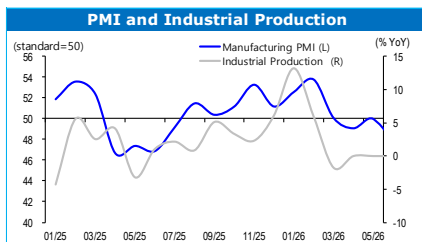
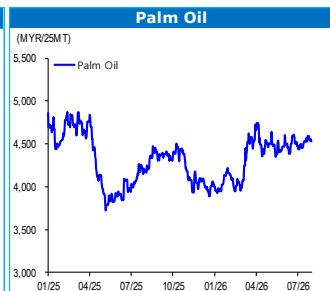
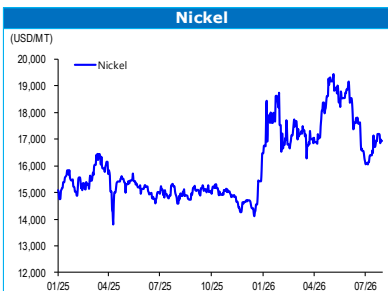
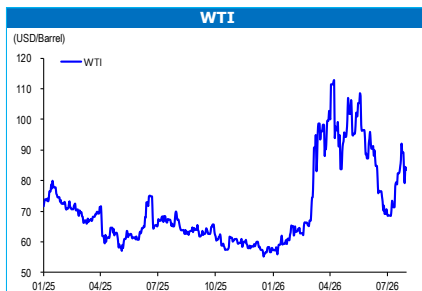
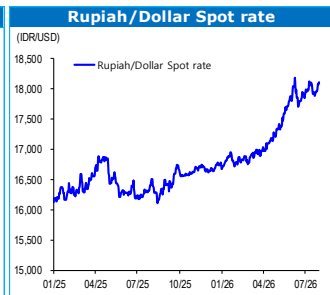
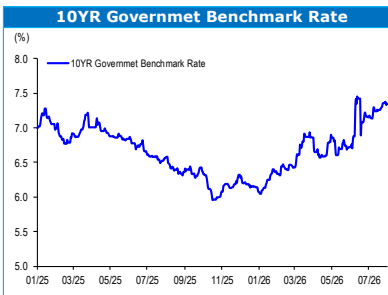
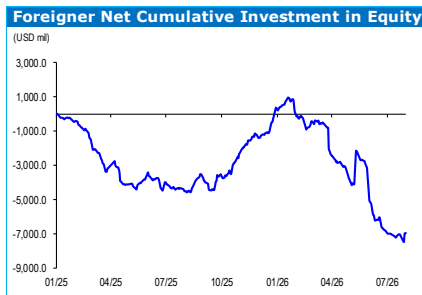
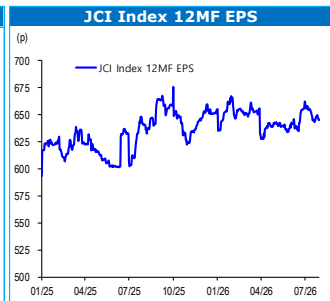
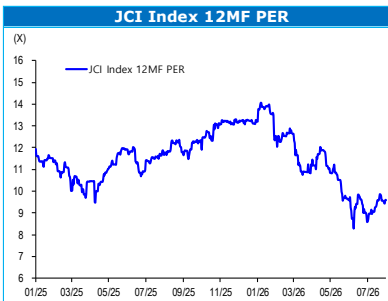
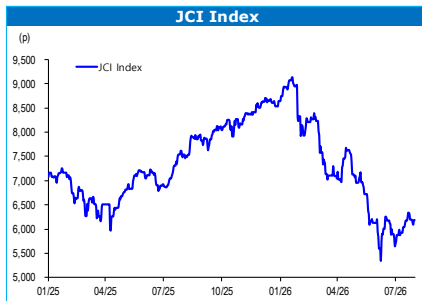
Daily Top Losers



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	6,186	1.56	-29.28	Indonesia	Policy Rate	5.75	0.00	21.05	IDR	Indonesia	18,085.00	0.17	8.13
EM Asia	MSCI EM Asia	872	-0.24	10.24		3M	7.19	2.00	35.68	CNY	China	6.75	-0.17	-3.37
China	SHCOMP	3,805	-0.62	-4.14		Govt 10YR	7.32	1.90	21.41	INR	India	95.68	0.04	6.08
India	Sensex	77,928	0.35	-9.13	China	Govt 10YR	1.71	-1.10	-7.05	MYR	Malaysia	4.09	-0.01	0.89
Malaysia	KLCI	1,720	0.28	3.03	India	Govt 10YR	6.81	0.40	3.03	VND	Vietnam	26,281.00	-0.16	-0.03
Vietnam	VN Index	1,745	2.35	-2.23	Malaysia	Govt 10YR	3.71	-0.10	6.24	PHP	Philippines	61.57	0.29	4.59
Philippines	PSE	6,306	-0.74	2.78	Vietnam	Govt 10YR	4.37	1.69	13.80	THB	Thailand	33.60	0.08	6.64
Thailand	SET	1,598	-1.62	26.87	Philippines	Govt 10YR	7.32	6.60	19.72	SGD	Singapore	1.28	-0.58	-0.33
Singapore	STI	5,674	-0.69	21.85	Thailand	Govt 10YR	2.06	1.60	25.82	HKD	Hong Kong	7.84	0.01	0.66



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.