

# Indonesia Market Daily

February 5, 2026

## Market Review

### JCI melanjutkan penguatan ditopang saham perbankan dan komoditas, di tengah keseimbangan antara optimisme makro dan risiko struktural.

Pasar saham AS ditutup bervariasi semalam, dengan rotasi sektor menjadi tema utama perdagangan, alih-alih penghindaran risiko secara luas. S&P 500 turun 0,5% dan Nasdaq melemah 1,5%, tertekan oleh penurunan tajam pada saham perangkat lunak dan teknologi seiring meningkatnya kekhawatiran terhadap disrupsi AI. Sebaliknya, Dow Jones naik 0,5%, didukung oleh komposisinya yang lebih defensif dan bernuansa value. Sektor energi mencatatkan kinerja terbaik dengan kenaikan 2,3%, seiring lonjakan harga minyak mentah berjangka sebesar 3,1% ke USD 65,13 per barel. Penguatan ini dipicu oleh kembali meningkatnya tensi geopolitik setelah perundingan nuklir antara AS dan Iran menemui jalan buntu. Emas juga melanjutkan reli untuk hari kedua berturut-turut, mencerminkan meningkatnya permintaan terhadap aset safe haven. Pasar Eropa ditutup sedikit menguat, dipimpin oleh pergerakan saham berbasis rilis kinerja keuangan, sementara pasar saham Asia dibuka melemah pagi ini, mengikuti aksi jual di sektor teknologi global dan memburuknya sentimen risiko.

IHSG ditutup menguat 24,12 poin (+0,30%) ke level 8.146,72, melanjutkan momentum kenaikan di tengah kombinasi positif dari penguatan sektoral, pergerakan nilai tukar, dan dukungan harga komoditas. Reli ini terutama didorong oleh penguatan saham perbankan dan sektor bahan baku, mencerminkan membaiknya selera risiko investor seiring berlanjutnya rebound harga logam mulia global, khususnya emas dan perak. Penguatan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS turut memperkuat sentimen pasar dengan meredakan kekhawatiran terkait inflasi impor dan potensi arus keluar modal asing. Investor juga bersikap relatif hati-hati menjelang rilis katalis makroekonomi utama, terutama data pertumbuhan PDB Indonesia, yang menurut konsensus diperkirakan berada di kisaran 5%, sebuah level yang menegaskan ketahanan permintaan domestik di tengah ketidakpastian global. Dinamika komoditas memainkan peran sentral dalam membentuk arah pasar. Kenaikan harga komoditas global sepanjang 2026 didukung oleh kombinasi permintaan yang solid dan kondisi pasokan yang semakin ketat. Di sektor logam, keterbatasan pasokan yang dibarengi dengan permintaan industri yang kuat mendorong harga lebih tinggi, sehingga menguntungkan saham pertambangan dan material. Harga emas tetap ditopang oleh faktor struktural seperti kekhawatiran pelemahan nilai mata uang, diversifikasi cadangan oleh bank sentral, serta meningkatnya ketegangan geopolitik. Sementara itu, perak memperoleh momentum tambahan dari percepatan permintaan di sektor energi terbarukan, khususnya produksi panel surya, yang berkontribusi pada ketatnya pasokan dan defisit ekspor dari China. Di luar logam mulia, harga litium terdorong oleh ekspansi berkelanjutan ekosistem kendaraan listrik, tembaga oleh investasi yang konsisten di sektor pembangkit dan infrastruktur energi, serta minyak kelapa sawit oleh permintaan musiman yang terkait dengan perayaan Tahun Baru Imlek dan Idul Fitri. Dari sisi kebijakan, perhatian pasar juga tertuju pada perkembangan regulasi, setelah Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mengonfirmasi bahwa rencana kenaikan ketentuan free float minimum dari 7,5% menjadi 15% akan diterapkan secara bertahap selama tiga tahun. Meski pendekatan bertahap ini bertujuan meminimalkan gangguan pasar, kebijakan tersebut tetap menambah unsur ketidakpastian, terutama bagi saham-saham berkapitalisasi kecil atau dengan kepemilikan yang relatif terkonsentrasi.

Trading Value: IDR 25.67 trillion  
Foreign Net Sell: 1.43 trillion

## Company News

### PT Indokripto Koin Semesta Tbk (COIN)

COIN berencana memperkuat ekosistem pasar kripto nasional pada 2026 melalui penurunan biaya transaksi di anak usahanya, PT Central Finansial X (CFX). Perseroan menilai struktur biaya yang lebih kompetitif akan menarik kembali trader domestik ke platform dalam negeri, meningkatkan volume transaksi, serta memperbaiki daya saing global. COIN memperkirakan peningkatan aktivitas perdagangan akan mengimbangi dampak penurunan biaya sekaligus mendukung keberlanjutan industri dalam jangka panjang.

Source: Kontan

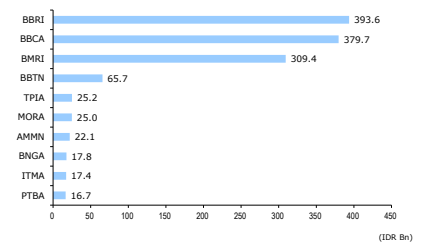
### PT Barito Pacific Tbk (BRPT)

BRPT mengumumkan program pembelian kembali saham dengan total dana hingga Rp1 triliun yang akan dilaksanakan secara bertahap sebagai bagian dari strategi menjaga stabilitas harga saham dan mengoptimalkan struktur permodalan. Program buyback ini akan berlangsung selama tiga bulan, dari 4 Februari hingga 3 Mei 2026, dan diharapkan memberikan fleksibilitas yang lebih besar dalam pengelolaan efisiensi permodalan di tengah volatilitas pasar.

Source: Kontan

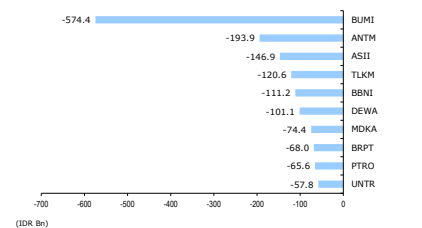
| MAJOR MARKET INDICES |           | CHANGE    | (%)    |
|----------------------|-----------|-----------|--------|
| <b>US</b>            |           |           |        |
| Dow Jones            | 49,501.30 | 49,003.41 | -0.53% |
| S&P 500              | 6,882.72  | 6,978.60  | -0.51% |
| Nasdaq               | 22,904.58 | 23,817.10 | -1.51% |
| <b>Europe</b>        |           |           |        |
| FTSE 100             | 10,402.34 | 10,207.80 | 0.85%  |
| CAC 40               | 8,262.16  | 8,152.82  | 1.01%  |
| DAX                  | 24,603.04 | 24,894.44 | -0.72% |
| <b>Asia</b>          |           |           |        |
| JCI                  | 8,146.72  | 8,980.23  | 0.30%  |
| Nikkei               | 54,293.36 | 53,333.54 | -0.78% |
| Hang Seng            | 26,847.32 | 27,126.95 | 0.05%  |
| KOSPI                | 5,371.10  | 5,084.85  | 1.57%  |

## FOREIGN MOST BUY (NET)



Source: IDX

## FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: IDX

## JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



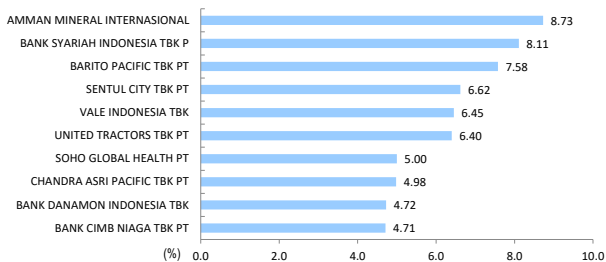
Source: IDX

# 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         | 2,180       | 64.1                  | 1.4    | 18.5   | 15.3   | 20.4    | 7.6          | 13,456.8     | 11.6         |
|                           | PGAS IJ Equity | Perusahaan Gas Negara          | 2,200       | 53.3                  | 1.9    | 12.5   | 29.0   | 15.2    | 10.9         | 16,541.4     | 11.2         |
|                           | MEDC IJ Equity | Medco Energi International     | 1,490       | 37.5                  | 2.4    | 0.3    | 11.2   | 10.8    | 6.3          | 14,900.0     | 13.3         |
| Basic Materials           | ANTM IJ Equity | Aneka Tambang                  | 3,990       | 95.9                  | 1.5    | 17.7   | 33.9   | 26.7    | 12.1         | 2.5          | 21.4         |
|                           | INKP IJ Equity | Indah Kita Pulp & Paper        | 8,900       | 48.7                  | -1.4   | -0.3   | 19.5   | 4.7     | 6.5          | 6,701.8      | 6.4          |
|                           | SMGR IJ Equity | Semen Indonesia                | 2,550       | 17.2                  | 0.4    | -3.8   | -8.9   | -3.4    | 25.6         | 0.4          | 1.5          |
| Industrials               | ASII IJ Equity | Astra International            | 6,675       | 270.2                 | -1.8   | -2.9   | 6.8    | -0.4    | 8.0          | 1.1          | 14.2         |
|                           | UNTR IJ Equity | United Tractors                | 27,850      | 103.9                 | 6.4    | -9.6   | 3.1    | -5.6    | 6.0          | 0.9          | 15.4         |
|                           | MARK IJ Equity | Mark Dynamics Indonesia        | 850         | 3.2                   | 0.0    | 4.9    | 24.1   | 3.0     | -            | -            | -            |
| Consumer Non-Cyclicals    | UNVR IJ Equity | Unilever Indonesia             | 2,050       | 78.2                  | 2.0    | -20.5  | -23.8  | -21.2   | 17.1         | 28.8         | 134.2        |
|                           | ICBP IJ Equity | Indofood CBP Sukses Makmur     | 8,300       | 96.8                  | -3.2   | 2.5    | -4.6   | 1.2     | 9.4          | 1.6          | 18.1         |
|                           | AMRT IJ Equity | Sumber Alfaria Trijaya         | 1,730       | 71.8                  | -1.1   | -13.5  | -10.6  | -12.4   | 18.7         | 3.5          | 19.5         |
| Consumer Cyclicals        | MAPI IJ Equity | Mitra Adiperkasa               | 1,245       | 20.7                  | 1.6    | 5.1    | -11.7  | 6.9     | 9.0          | 1.3          | 15.8         |
|                           | ACES IJ Equity | Ace Hardware                   | 398         | 6.8                   | -0.5   | -3.4   | -9.5   | -2.9    | 8.1          | 1.0          | 12.3         |
|                           | ERAA IJ Equity | Erajaya Swasembada             | 402         | 6.4                   | 0.5    | -2.4   | -4.3   | -1.5    | 4.9          | 0.6          | 12.8         |
| Healthcare                | KLBF IJ Equity | Kalbe Farma                    | 1,140       | 53.4                  | -0.9   | -6.9   | -13.6  | -5.4    | 13.7         | 2.0          | 14.8         |
|                           | MIKA IJ Equity | Mitra Keluarga Karyasehat      | 2,370       | 33.0                  | -2.9   | -1.3   | -8.5   | -0.4    | 22.5         | 4.0          | 19.0         |
|                           | SILO IJ Equity | Siloam International Hospitals | 2,880       | 37.5                  | 0.0    | 15.2   | 37.1   | 5.1     | 30.7         | 3.6          | 11.5         |
| Financials                | BBCA IJ Equity | Bank Central Asia              | 7,800       | 961.5                 | 2.0    | -3.4   | -10.3  | -3.4    | 14.3         | 2.9          | 21.1         |
|                           | BBRI IJ Equity | Bank Rakyat Indonesia          | 3,870       | 586.5                 | 1.8    | 6.6    | -2.8   | 5.7     | 9.6          | 1.7          | 18.3         |
|                           | BMRI IJ Equity | Bank Mandiri                   | 5,000       | 466.7                 | 3.5    | -1.0   | 4.8    | -2.0    | 8.5          | 1.5          | 17.9         |
| Properties & Real Estate  | SMRA IJ Equity | Summarecon Agung               | 394         | 6.5                   | 0.5    | 2.1    | 0.0    | 3.1     | 6.7          | 0.5          | 7.6          |
|                           | CTRA IJ Equity | Ciputra Development            | 865         | 16.0                  | 0.0    | 4.2    | -3.9   | 4.2     | 6.4          | 0.6          | 10.2         |
|                           | BSDE IJ Equity | Bumi Serpong Damai             | 915         | 19.4                  | 0.5    | 0.0    | -4.2   | 1.1     | 7.2          | 0.4          | 5.9          |
| Technology                | EMTK IJ Equity | Elang Mahkota Teknologi        | 890         | 54.7                  | 1.7    | -17.2  | -26.7  | -18.0   | -            | -            | -            |
|                           | GOTO IJ Equity | GoTo Gojek Tokopedia           | 62          | 73.9                  | 0.0    | -8.8   | 0.0    | -3.1    | 106.2        | 1.9          | 2.1          |
|                           | BELI IJ Equity | Global Digital Niaga           | 452         | 61.4                  | 0.4    | -3.4   | 10.2   | -8.1    | -            | -            | -            |
| Infrastructure            | TOWR IJ Equity | Sarana Menara Nusantara        | 530         | 31.3                  | -1.9   | -7.8   | -1.9   | -9.4    | 7.4          | 1.0          | 14.0         |
|                           | TLKM IJ Equity | Telkom Indonesia               | 3,330       | 329.9                 | -3.5   | -7.0   | -5.9   | -4.3    | 13.8         | 2.2          | 15.6         |
|                           | ISAT IJ Equity | Indosat                        | 2,140       | 69.0                  | -2.7   | -8.2   | 10.0   | -7.8    | 12.6         | 1.8          | 13.8         |
| Transportation & Logistic | BIRD IJ Equity | Blue Bird                      | 1,690       | 4.2                   | 0.0    | -2.9   | -6.1   | -0.6    | 5.8          | 0.6          | 11.2         |
|                           | SMDR IJ Equity | Samudera Indonesia             | 376         | 6.2                   | -1.6   | -16.1  | 19.7   | -4.1    | -            | -            | -            |
|                           | ASSA IJ Equity | Adi Sarana Armada              | 1,165       | 4.3                   | 2.2    | -4.5   | 7.4    | 3.6     | 8.6          | 1.6          | 19.3         |

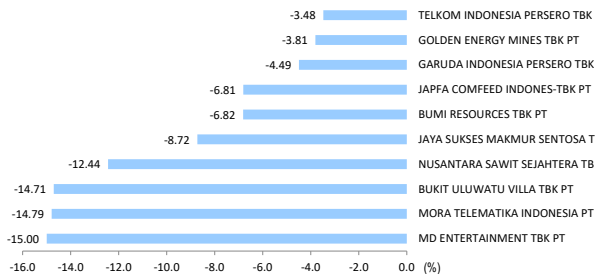
Source: Bloomberg

## Daily Top Gainers



Source: Bloomberg

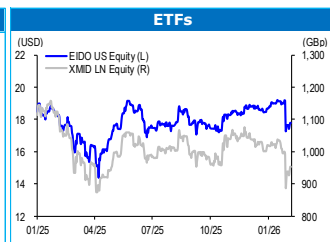
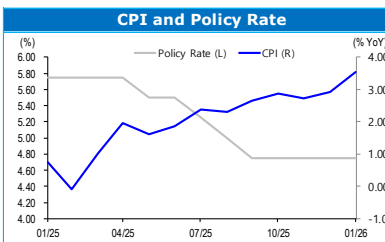
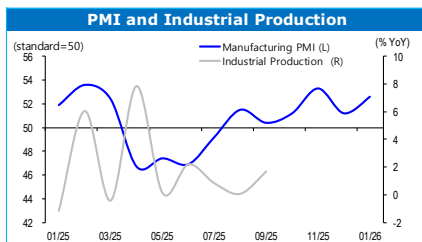
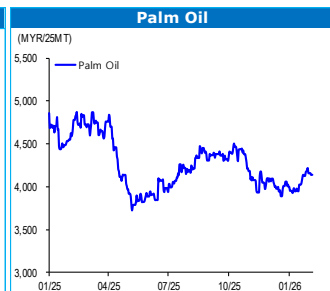
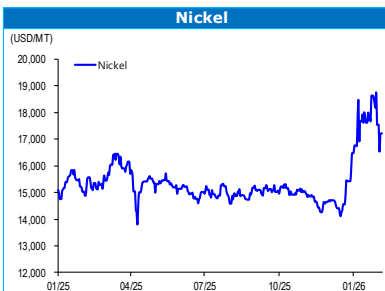
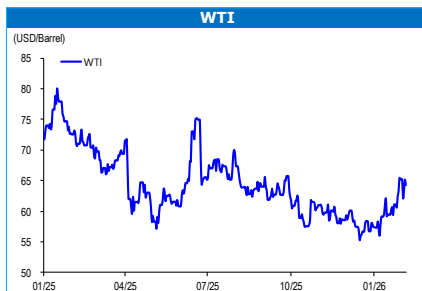
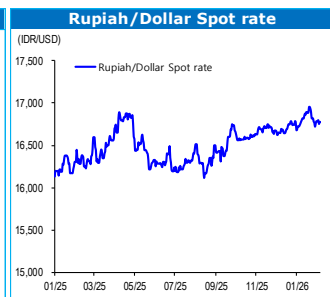
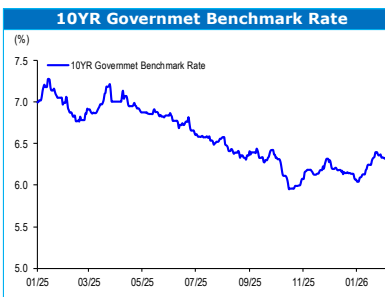
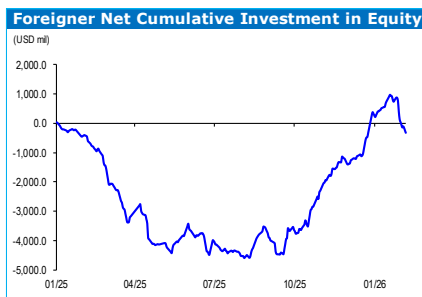
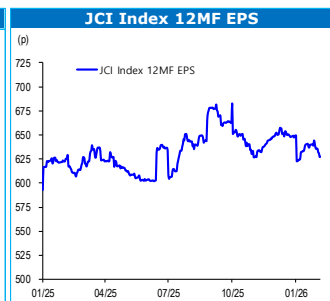
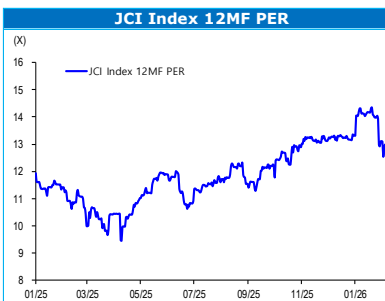
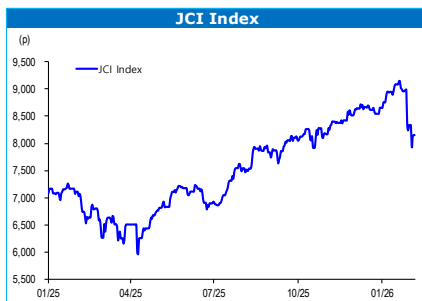
## Daily Top Losers



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    | 8,147  | 0.30  | -6.87 | Indonesia    | Policy Rate | 4.75 | 0.00  | IDR | Indonesia   | 16,775.00 | 0.09  | 0.30  |
| EM Asia               | MSCI EM Asia | 840    | -0.03 | 6.22  |              | 3M          | 5.36 | -1.70 | CNY | China       | 6.94      | 0.08  | -0.63 |
| China                 | SHCOMP       | 4,102  | 0.85  | 3.36  |              | Govt 10YR   | 6.30 | -1.60 | INR | India       | 90.43     | 0.18  | 0.26  |
| India                 | Sensex       | 83,818 | 0.09  | -2.27 | China        | Govt 10YR   | 1.82 | 0.30  | MYR | Malaysia    | 3.93      | 0.01  | -3.00 |
| Malaysia              | KLCI         | 1,743  | -0.31 | 4.38  | India        | Govt 10YR   | 6.70 | -2.30 | VND | Vietnam     | 25,984.00 | -0.07 | -1.16 |
| Vietnam               | VN Index     | 1,791  | -1.21 | 0.39  | Malaysia     | Govt 10YR   | 3.56 | 2.40  | PHP | Philippines | 58.97     | 0.12  | 0.19  |
| Philippines           | PSE          | 6,373  | -0.45 | 3.88  | Vietnam      | Govt 10YR   | 3.93 | 1.88  | THB | Thailand    | 31.64     | 0.33  | 0.43  |
| Thailand              | SET          | 1,347  | 0.78  | 6.90  | Philippines  | Govt 10YR   | 6.04 | 1.10  | SGD | Singapore   | 1.27      | 0.21  | -1.04 |
| Singapore             | STI          | 4,966  | 0.43  | 6.64  | Thailand     | Govt 10YR   | 1.94 | -3.70 | HKD | Hong Kong   | 7.81      | -0.01 | 0.27  |



Source: Bloomberg



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

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

**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.