

Indonesia Market Daily

February 12, 2026

Market Review

JCI bangkit dari level terendah MSCI dengan kenaikan tiga hari berturut-turut.

Indeks utama US diperdagangkan dalam rentang sempit, dengan pelemahan tipis mengakhiri reli tiga hari Dow Jones yang mencatat rekor tertinggi. Laporan Ketenagakerjaan Januari menunjukkan penambahan 130.000 lapangan kerja, jauh di atas konsensus 68.000, sementara tingkat pengangguran turun menjadi 4,3% dari 4,4%. Data yang lebih kuat tersebut mendukung prospek pertumbuhan ekonomi US, namun menurunkan ekspektasi pasar terhadap pemangkasan suku bunga The Fed dalam waktu dekat. Probabilitas pemangkasan suku bunga setidaknya 25 basis poin pada rapat FOMC 17 Juni turun menjadi sekitar 60% dari 75% sehari sebelumnya, menurut CME FedWatch Tool. Pasar Eropa bergerak bervariasi di tengah rilis laporan kinerja emiten yang masih berlangsung. Di Asia, pasar dibuka menguat, dengan Nikkei 225 menembus level 58.000 untuk pertama kalinya, memperpanjang reli pasca pemilu. Sementara itu, CPI China pada Januari naik 0,2% YoY, di bawah proyeksi 0,4%, yang menegaskan masih adanya tekanan deflasi.

IHSG melanjutkan pemulihannya, ditutup lebih tinggi untuk hari ketiga berturut-turut di 8.290,97, naik 159,23 poin (+1,96%). Kenaikan terjadi secara luas, dipimpin sektor Energi, Konsumer Siklis, dan Industri yang masing-masing naik +5,19%, +4,62%, dan +3,68%, mendorong momentum kenaikan. Rally ini mencerminkan pemulihan parsial dari aksi jual panik awal Februari yang mendorong IHSG ke level terendah tahun ini di 7.922,73 pada 2 Februari, setelah MSCI menghentikan penyesuaian dan memberikan peringatan terkait daya tarik investasi Indonesia. Sejak level terendah tersebut, indeks telah pulih 4,65%, menandakan pemulihan kepercayaan secara hati-hati di tengah ketidakpastian regulasi dan global. Meski demikian, review MSCI Februari 2026 membawa perkembangan campuran: PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF) diturunkan dari MSCI Global Standard Indexes ke MSCI Small Cap Indexes, sementara ACES dan CLEO keluar dari MSCI Small Cap Indexes. Tidak ada perubahan pada MSCI Micro Cap Indexes untuk saham Indonesia. Optimisme pasar tetap tinggi menjelang pertemuan lanjutan antara Bursa Efek Indonesia (BEI) dan MSCI pada 11 Februari, saat BEI bersiap menerbitkan daftar konsentrasi pemegang saham untuk meningkatkan transparansi pasar. Langkah ini melengkapi upaya sebelumnya, termasuk keterbukaan data investor dengan kepemilikan di atas 1%, peningkatan granularitas investor menjadi 27 subkelas, serta kenaikan minimum free float dari 7,5% menjadi 15%. Langkah-langkah ini mendukung upaya Indonesia mempertahankan status Emerging Market, dan menghindari penurunan menjadi Frontier Market. Sementara itu, penyesuaian indeks FTSE Russell untuk saham Indonesia relatif terbatas, mencerminkan bahwa sentimen terkait MSCI dan outlook negatif Moody's sudah tercermin di harga. Saham yang berpotensi masuk indeks MSCI, seperti PANI, BUMI, dan PTRO, mencatat kenaikan masing-masing 0,46%, 9,68%, dan 19,25%, menandakan rally selektif pasar terhadap aset yang diuntungkan dari perbaikan regulasi dan potensi arus modal asing.

Trading Value: IDR 29.71 trillion
Foreign Net Sell: 526.42 billion

Company News

PT Medco Energi Internasional Tbk (MEDC)

MEDC tetap optimistis terhadap ketahanan keuangan meski harga minyak turun, dengan mengandalkan produksi gas yang menyumbang sekitar 70% dari total produksi dan sebagian besar dijual melalui kontrak jangka panjang take-or-pay dan harga tetap. Struktur ini, bersama mekanisme cost recovery dalam kontrak PSC dan diversifikasi usaha di sektor listrik dan pertambangan, membantu MEDC membatasi penurunan EBITDA hanya 3% YoY pada sembilan bulan pertama 2025 meski harga realisasi minyak turun 15%.

Source: *Bisnis Indonesia*

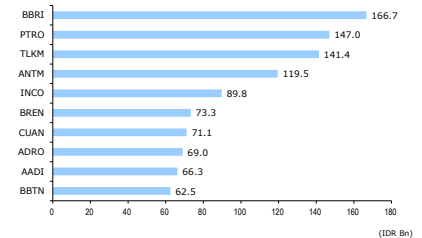
PT United Tractors Tbk (UNTR)

UNTR, melalui anak usahanya PT Agincourt Resources (PTAR), belum dicabut izin operasionalnya, menurut pejabat Kementerian ESDM. PTAR mengelola tambang emas Martabe di Sumatra Utara dan sempat masuk daftar Satgas PKH untuk potensi pencabutan izin. Proses administratif formal masih berjalan, dan belum ada pembatalan resmi.

Source: *Bisnis Indonesia*

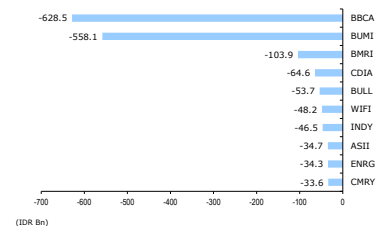
MAJOR MARKET INDICES	CHANGE	(%)
US		
Dow Jones	50,121.40	49,003.41 -0.13%
S&P 500	6,941.47	6,978.60 0.00%
Nasdaq	23,066.47	23,817.10 -0.16%
Europe		
FTSE 100	10,472.11	10,207.80 1.14%
CAC 40	8,313.24	8,152.82 -0.18%
DAX	24,856.15	24,894.44 -0.53%
Asia		
JCI	8,290.97	8,980.23 1.96%
Nikkei	57,650.54	53,333.54 2.28%
Hang Seng	27,266.38	27,126.95 0.31%
KOSPI	5,354.49	5,084.85 1.00%

FOREIGN MOST BUY (NET)



Source: *IDX*

FOREIGN MOST SELL (NET)



Source: *IDX*

JAKARTA STOCK EXCHANGE INDEX



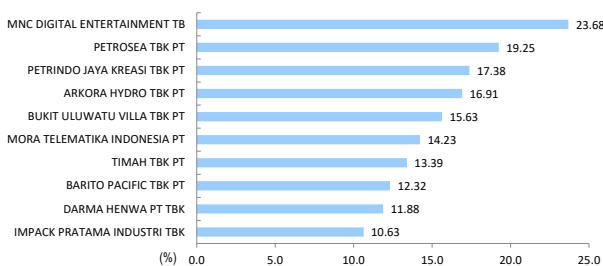
Source: *IDX*

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	2,220	65.2	2.3	3.3	13.0	22.7	8.3	13,703.7	11.2
	PGAS IJ Equity	Perusahaan Gas Negara	2,230	54.1	0.5	13.5	26.0	16.8	10.2	16,766.9	11.0
	MEDC IJ Equity	Medco Energi International	1,580	39.7	1.9	3.3	23.4	17.5	6.7	15,490.2	13.0
Basic Materials	ANTM IJ Equity	Aneka Tambang	3,990	95.9	2.6	4.2	38.5	26.7	11.8	2.5	21.9
	INKP IJ Equity	Indah Kita Pulp & Paper	9,375	51.3	3.0	-5.3	21.4	10.3	6.9	7,059.5	6.4
	SMGR IJ Equity	Semen Indonesia	2,830	19.1	1.1	6.8	5.2	7.2	28.4	0.4	1.5
Industrials	ASII IJ Equity	Astra International	6,750	273.3	-1.5	-3.6	4.7	0.7	8.1	1.1	14.2
	UNTR IJ Equity	United Treactors	28,450	106.1	3.5	-9.3	0.5	-3.6	6.2	0.9	15.4
	MARK IJ Equity	Mark Dynamics Indonesia	820	3.1	0.6	-0.6	17.1	-0.6	-	-	-
Consumer Non-Cyclicals	UNVR IJ Equity	Unilever Indonesia	2,260	86.2	-1.7	-13.1	-11.4	-13.1	19.0	31.7	134.2
	ICBP IJ Equity	Indofood CBP Sukses Makmur	8,175	95.3	0.6	3.5	-4.1	-0.3	9.3	1.6	18.1
	AMRT IJ Equity	Sumber Alfaria Trijaya	1,930	80.1	-1.0	-0.5	1.0	-2.3	20.8	3.9	19.5
Consumer Cyclicals	MAPI IJ Equity	Mitra Adiperkasa	1,330	22.1	10.8	15.2	-0.7	14.2	9.6	1.4	15.8
	ACES IJ Equity	Ace Hardware	408	7.0	0.5	-1.0	-7.3	-0.5	8.3	1.0	12.3
	ERAA IJ Equity	Erajaya Swasembada	422	6.7	2.4	4.5	-2.8	3.4	5.1	0.6	12.8
Healthcare	KLBF IJ Equity	Kalbe Farma	1,105	51.7	-0.5	-9.4	-12.6	-8.3	13.2	1.9	14.9
	MIKA IJ Equity	Mitra Keluarga Karyasehat	2,410	33.5	1.7	-0.4	-4.4	1.3	22.8	4.1	19.1
	SILO IJ Equity	Siloam International Hospitals	2,740	35.6	-0.7	9.2	13.2	0.0	29.4	3.4	11.3
Financials	BBCA IJ Equity	Bank Central Asia	7,450	918.4	-0.3	-7.2	-12.4	-7.7	13.7	2.8	21.1
	BBRI IJ Equity	Bank Rakyat Indonesia	3,800	575.9	0.5	2.7	-2.6	3.8	9.5	1.7	18.3
	BMRI IJ Equity	Bank Mandiri	5,025	469.0	-1.5	5.3	5.6	-1.5	7.7	1.4	18.6
Properties & Real Estate	SMRA IJ Equity	Summarecon Agung	396	6.5	1.0	-0.5	0.5	3.7	6.7	0.5	7.7
	CTRA IJ Equity	Ciputra Development	845	15.7	0.6	-2.3	-1.7	1.8	6.5	0.6	10.2
	BSDE IJ Equity	Bumi Serpong Damai	910	19.3	0.6	-3.2	-5.2	0.6	7.1	0.4	5.9
Technology	EMTK IJ Equity	Elang Mahkota Teknologi	925	56.8	3.4	-13.1	-28.0	-14.7	-	-	-
	GOTO IJ Equity	GoTo Gojek Tokopedia	60	71.5	1.7	-9.1	-7.7	-6.3	102.7	1.9	2.1
	BELI IJ Equity	Global Digital Niaga	438	59.5	-0.9	-8.4	-5.6	-11.0	-	-	-
Infrastructure	TOWR IJ Equity	Sarana Menara Nusantara	525	31.0	0.0	-6.3	-6.3	-10.3	7.4	1.0	14.0
	TLKM IJ Equity	Telkom Indonesia	3,530	349.7	3.8	0.3	-0.8	1.4	14.6	2.3	15.6
	ISAT IJ Equity	Indosat	2,210	71.3	0.5	1.8	2.3	-4.7	10.9	1.7	15.4
Transportation & Logistic	BIRD IJ Equity	Blue Bird	1,725	4.3	0.6	-0.3	-2.5	1.5	5.9	0.7	11.2
	SMDR IJ Equity	Samudera Indonesia	384	6.3	3.2	-7.7	26.3	-2.0	-	-	-
	ASSA IJ Equity	Adi Sarana Armada	1,140	4.2	0.9	-6.9	1.8	1.3	8.4	1.5	19.3

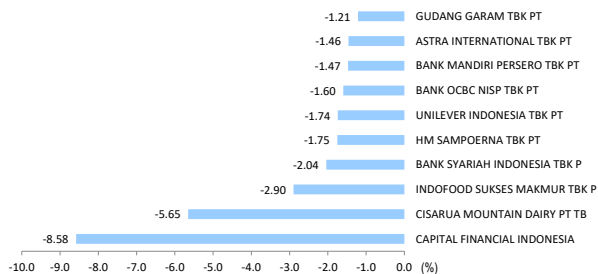
Source: Bloomberg

Daily Top Gainers



Source: Bloomberg

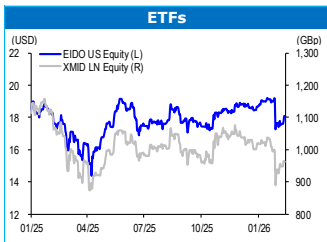
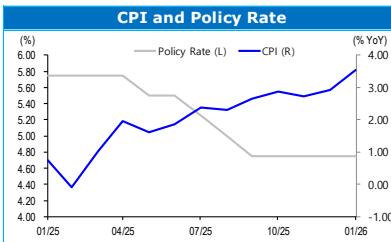
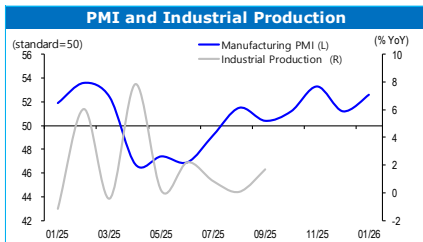
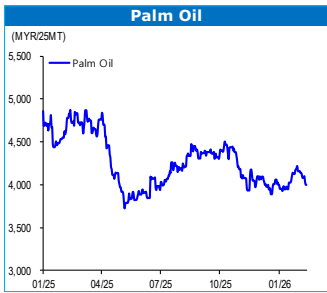
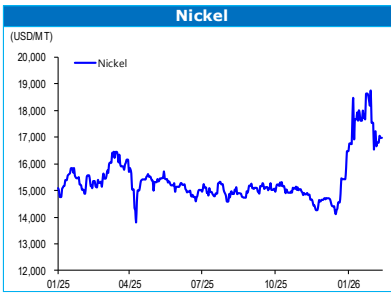
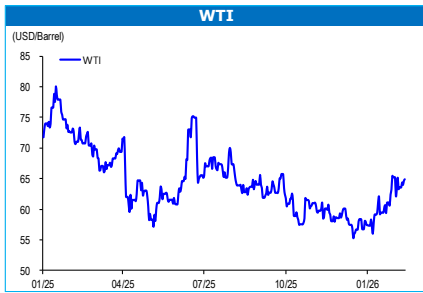
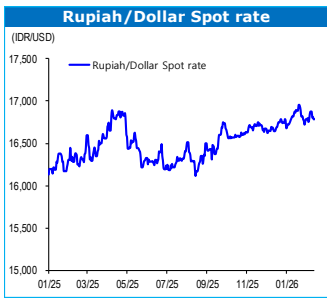
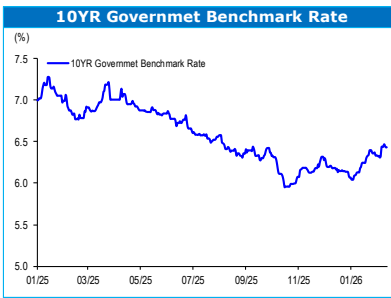
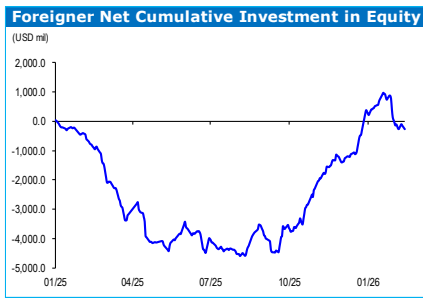
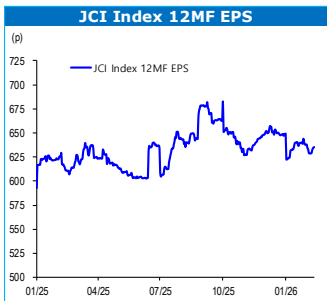
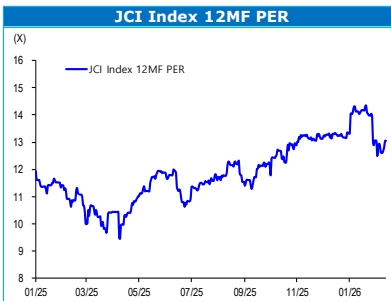
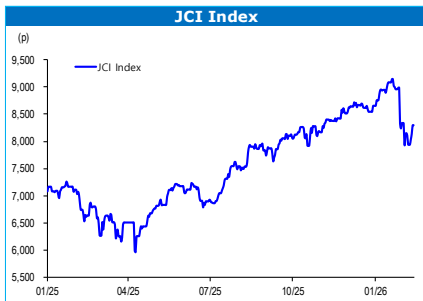
Daily Top Losers



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	8,291	1.96	-5.23	Indonesia	Policy Rate	4.75	0.00	0.00	IDR	Indonesia	16,783.00	-0.10	0.35
EM Asia	MSCI EM Asia	859	1.02	8.54		3M	5.47	-1.20	3.23	CNY	China	6.91	-0.01	-1.09
China	SHCOMP	4,132	0.09	4.11		Govt 10YR	6.42	-1.70	6.43	INR	India	90.71	0.14	0.56
India	Sensex	84,234	-0.05	-1.78	China	Govt 10YR	1.80	-0.70	-2.50	MYR	Malaysia	3.92	-0.21	-3.41
Malaysia	KLCI	1,756	0.51	5.19	India	Govt 10YR	6.71	-4.70	1.57	VND	Vietnam	26,000.00	0.43	-1.10
Vietnam	VN Index	1,797	2.44	0.69	Malaysia	Govt 10YR	3.55	-0.30	1.54	PHP	Philippines	58.30	-0.39	-0.95
Philippines	PSE	6,499	0.37	5.93	Vietnam	Govt 10YR	3.95	-3.04	2.98	THB	Thailand	31.08	-0.25	-1.36
Thailand	SET	1,412	0.09	12.07	Philippines	Govt 10YR	6.08	0.00	-0.65	SGD	Singapore	1.26	-0.21	-1.86
Singapore	STI	4,985	0.41	7.05	Thailand	Govt 10YR	1.90	-2.70	16.18	HKD	Hong Kong	7.82	-0.01	0.34



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
<p style="text-align: center;">PT. Shinhan Sekuritas Indonesia Member of Indonesia Stock Exchange</p>
<p style="text-align: center;">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</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.