

DAILY REPORT

16 December 2025

TRADING IDEAS

Emiten Code	Trading	Buy Range	Take Profit (1)	Take Profit (2)	Stop Loss
BRIS	Buy	2270-2290	2330	2380	2150
ARTO	Buy	2200-2220	2260	2300	2070
TUGU	Buy	1150-1160	1180	1195	1080
ICBP	Buy	8200-8250	8425	8575	7900
ESSA	Buy	640-645	670	685	610

EQUITY INDICATORS

Stock Indexes	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
US - Dow Jones	48,416.6	(0.1)	1.5	13.8
US - S&P 500	6,816.5	(0.2)	(0.5)	15.9
US - NASDAQ	23,057.4	(0.6)	(1.3)	19.4
US - Russell 2000	2,530.7	(0.8)	1.2	13.5
Eurozone - STOXX 50	5,752.5	0.6	1.5	17.5
UK - FTSE 100	9,751.3	1.1	0.3	19.3
Germany - DAX 30	24,229.9	0.2	1.6	21.7
France - CAC 40	8,124.9	0.7	0.0	10.1
Japan - Nikkei	50,168.1	(1.3)	(0.2)	25.8
South Korea - KOSPI	4,090.6	(1.8)	4.2	70.5
MSCI Emerging Markets	1,390.0	0.0	1.7	29.2
MSCI Asia Excluding Japan	902.8	0.0	1.4	28.2
MSCI Indonesia	6,458.6	0.5	0.2	(2.5)
EIDO ETF	18.9	0.5	1.0	2.1
Hongkong - Hang Seng	25,628.9	(1.3)	(0.9)	27.8
China - CSI 300	4,552.1	(0.6)	0.6	15.7
India - Sensex	85,213.4	(0.1)	(0.6)	9.1
Indonesia - JCI/IDX	8,649.7	(0.1)	1.7	22.2
Malaysia - FTSE KLCI	1,643.7	0.4	2.4	0.1
Thailand - Thai SET	1,273.4	1.5	1.3	(9.1)
Philippines - PSEi	6,058.0	0.4	0.6	(7.2)
IDX Sectoral	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
Financials	1538.1	2.2	1.8	10.5
Basic Materials	2038.2	(1.4)	2.8	62.8
Energy	4276.3	(3.5)	4.0	59.0
Consumer Non-Cyclicals	789.5	0.5	(1.6)	8.2
Infrastructures	2548.5	(1.9)	10.6	72.3
Consumer Cyclicals	1155.7	0.1	11.3	38.4
Technology	10299.8	(0.9)	1.7	157.6
Properties & Real Estate	1194.5	(0.7)	(2.5)	57.8
Healthcare	2110.8	3.5	7.8	44.9
Industrials	2028.2	0.4	10.2	95.9
Transportations & Logistics	1968.3	(0.0)	5.3	51.3
Commodities	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
Oil Brent (USD/bbl)	60.4	(1.2)	(4.4)	(19.1)
Oil WTI (USD/bbl)	56.7	(1.3)	(3.2)	(21.0)
Coal Newcastle (USD/ton)	108.6	0.1	(2.3)	(13.3)
US Soybean Oil (USD/lbs)	49.5	(0.5)	(4.4)	24.4
CPO Malaysia (MYR/ton)	4,000.0	0.5	(2.4)	(17.7)
Gold NYMEX (USD/toz)	4,303.9	0.1	2.0	63.0
Nickel LME (USD/ton)	14,403.1	0.0	(1.8)	(4.9)
Copper LME (USD/ton)	11,535.7	0.0	2.8	33.0
Wheat CBT (USD/bushel)	520.8	(2.6)	(1.9)	(5.6)
Corn CBT (USD/bushel)	439.5	1.9	0.9	(4.1)
S&P-Goldman Sachs Commodity Index	547.9	0.0	(1.9)	(0.4)

Source: Bloomberg, MCS Research
as of: 15/12/25

IHSG DYNAMICS

IHSG ditutup melemah (-0.13%) menjadi 8,649.66 pada perdagangan Senin kemarin (15/12) dengan saham BBKA (+3.75%), BBRI (+4.13%), BMRI (+3.53%) sebagai Leading Movers. Sedangkan, DSSA (-5.08%), BRMS (-8.54%), TLKM (-2.25%) tercatat sebagai Lagging Movers. Investor asing mencatatkan net sell Rp 278.13 Miliar di pasar reguler dan net buy di seluruh pasar Rp 247.49 Miliar. Di sisi sektoral, 6 dari 11 sektor ditutup melemah dengan sektor Energy mencatat pelemahan terdalam (-3.45%) dan sektor Healthcare mencatat penguatan tertinggi (+3.50%). Sementara itu, indeks-indeks saham di AS kompak melemah. Dow Jones turun (-0.09%) menjadi 48,416, diikuti S&P 500 (-0.16%) menjadi 6,816, dan Nasdaq (-0.59%) ke 23,057. Saham-saham AI menekan indeks saham AS, seperti Broadcom dan Oracle. Namun pasar saham Indonesia tampak cukup menarik dengan naiknya ETF EIDO (+0.50%) dan MSCI Indonesia (+0.50%) tadi malam.

Royalindo Investa Wijaya (INDO) resmi mengubah fokus bisnisnya dari property-centric menjadi perusahaan investasi atau holding company. Per 9M25, INDO mencatat pendapatan IDR 22.19bn dari sewa indekos, sewa tanah dan bangunan, serta sewa kantin. Perubahan arah bisnis perseroan terlihat dari investasi pada Ratu Gula Asia (RGA), perusahaan yang bergerak di bidang produksi gula merah atau brown sugar. Kepemilikan INDO di RGA bertambah dari 40.00% (Dec 2024) menjadi 71.68% (Sep 2025). INDO kini juga membidik sektor Artificial Intelligence (AI) melalui aksi akuisisi.

Buana Lintas Lautan (BULL) mengumumkan rencana transformasi strategis dengan memasuki segmen transportasi liquified natural gas (LNG). Rencana membuka segmen baru tersebut didasarkan pada lonjakan signifikan kapasitas pencairan LNG global sebesar 58 juta ton per tahun yang setara dengan kebutuhan 140-155 kapal pengangkut pada periode 2026-2027. BULL akan menerima kapal pengangkut LNG pertamanya dalam waktu dekat. Selain itu, terjadi kenaikan tajam pendapatan rata-rata sewa kapal LNG dari USD 12,667 per hari di bulan Oktober menjadi USD 65,167 per hari di bulan Desember 2025. Kenaikan tersebut disertai dengan rencana pemerintah membangun lima floating storage and regasification unit (FSRU) besar dalam 10 tahun mendatang. Untuk memenuhi kebutuhan investasi tersebut, BULL telah melakukan private placement sebesar IDR 253.54bn.

MACRO SENTIMENT

Sentimen negatif datang dari bursa Asia akibat melambatnya indikator utama perekonomian China, yaitu konsumsi, investasi aset tetap, dan produksi industri pada bulan November. Hal ini tercermin dari anjloknya laju pertumbuhan penjualan ritel menjadi 1.30% YoY (Oct: & Cons: 2.90% YoY) yang diikuti penurunan tipis laju pertumbuhan produksi industri menjadi 4.80% YoY (Oct: 4.90% YoY; Cons: 5.00% YoY). Sementara itu, laju kontraksi investasi aset tetap semakin memburuk menjadi -2.60% YoY (Oct: -1.70% YoY; Cons: -2.40% YoY). Hasil rilis data ini mengindikasikan kemungkinan perlambatan pertumbuhan GDP China lebih lanjut pada 4Q25 dengan konsensus 4.40% YoY (3Q25: 4.80% YoY), sehingga dapat merugikan emiten-emiten yang berorientasi ekspor ke China, terutama di sektor batu bara dan smelter produk hasil olahan nikel. Sentimen positif berpeluang datang dari hasil rilis data utang luar negeri nasional bulan Oktober yang tercatat turun menjadi USD 423.94bn (Sep: USD 425.63bn) akibat menurunnya jumlah utang luar negeri swasta menjadi USD 190.72bn (Sep: USD 192.53bn). Secara keseluruhan, rasio utang luar negeri terhadap GDP nasional turun menjadi 29.30% (Sep: 29.50%).

SEKTOR YANG DAPAT DIPERHATIKAN

IDX PROPERTY, IDX NON-CYCLICALS, dan IDX HEALTHCARE

Mega Capital Sekuritas
Equity Research Team

16 December 2025

TECHNICAL JCI



Pergerakan IHSG pada penutupan perdagangan Senin (15/12/2025) mengalami pelemahan sebesar -10.84 poin (-0.13%) pada level 8,649.66

IHSG saat ini masih ditutup di atas EMA 21 dengan mengarah ke bawah pada area netral. Menurut kami, IHSG diperkirakan bergerak konsolidasi dengan rentang 8,564-8,749.

TRADING REVIEW

Stock Recap Trading Ideas 2025

Date	Code	Action	Call Price	Last Price	Target Price	Stop Loss	Profit/Loss (%)	Remarks
14-Nov-25	PNLF	BUY	252	252	258-262	236	3.97%	Sudah mencapai TP 1 & 2
17-Nov-25	BULL	BUY	228	260	236-248	212	8.77%	Sudah mencapai TP 1 & 2
18-Nov-25	RMKE	BUY	2900	3060	3000-3050	2740	5.17%	Sudah mencapai TP 1 & 2
19-Nov-25	MPIX	BUY	72	70	75-78	67	4.17%	Sudah mencapai TP 1
20-Nov-25	SMGR	BUY	2700	2650	2740-2800	2500	1.48%	Sudah mencapai TP 1
21-Nov-25	BUVA	BUY	1010	1040	1100-1130	945	11.88%	Sudah mencapai TP 1 & 2
24-Nov-25	BUVA	BUY	298	314	306-314	278	5.37%	Sudah mencapai TP 1 & 2
25-Nov-25	IMPC	BUY	2860	3180	2930-2970	2680	3.85%	Sudah mencapai TP 1 & 2
26-Nov-25	KLBF	BUY	1225	1255	1255-1290	1145	2.45%	Sudah mencapai TP 1
27-Nov-25	DEWA	BUY	430	426	440-448	404	2.33%	Sudah mencapai TP 1
28-Nov-25	FUTR	BUY	680	710	705-720	640	3.68%	Sudah mencapai TP 1
1-Dec-25	BKSL	BUY	150	137	155-158	140	5.33%	Sudah mencapai TP 1 & 2
2-Dec-25	HUMI	BUY	170	176	175-180	160	5.88%	Sudah mencapai TP 1 & 2
3-Dec-25	EMTK	BUY	1280	1350	1325-1370	1200	3.52%	Sudah mencapai TP 1
4-Dec-25	HUMI	BUY	175	206	182-188	163	7.43%	Sudah mencapai TP 1 & 2
5-Dec-25	BANK	BUY	980	960	1000-1035	920	-6.12%	Sudah menyentuh SL
8-Dec-25	ERAA	BUY	426	406	438-446	402	0.94%	Naik, Namun tidak menyentuh area TP
9-Dec-25	INDY	BUY	1960	2250	2030-2080	1830	3.57%	Sudah mencapai TP 1
10-Dec-25	IOTF	BUY	90	86	95-98	84	-1.11%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
11-Dec-25	MBMA	BUY	550	535	575-585	520	-2.73%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
12-Dec-25	UVCN	BUY	133	127	140-143	127	-4.51%	Sudah menyentuh SL
15-Dec-25	TSPC	BUY	2750	2840	2800-2850	2610	3.64%	Sudah mencapai TP 1 & 2
Total Return								3.13%

16 December 2025

TRADING IDEAS



Short Term Buy—BRIS

BUY	2,270
	2,290
TP	2,330
	2,380
SL	2,150

BRIS, telah mengisi area gap dan membentuk valid swing low serta stochastic yang mengarah ke atas. BRIS berpotensi naik ke area 2,330 dengan support 2,150.



Short Term Buy—ARTO

BUY	2,200
	2,220
TP	2,260
	2,300
SL	2,070

ARTO, membentuk Bullish Engulfing candle dan breakout dari mini base area dengan volume spike. ARTO berpotensi menguat ke area 2,260 dengan support 2,070.



Short Term Buy—TUGU

BUY	1,150
	1,160
TP	1,180
	1,195
SL	1,080

TUGU, membentuk rejection pada area dynamic support dengan volume spike. TUGU berpotensi menguat ke area 1,180 dengan support 1,080.

16 December 2025

TRADING IDEAS



Short Term Buy—ICBP

BUY	8,200
	8,250
TP	8,425
	8,575
SL	7,900

ICBP, ditutup di atas EMA 21 dengan membentuk valid swing low dan stochastic mengarah ke atas. ICBP berpotensi naik ke area 8,425 dengan support 7,900.



Short Term Buy—ESSA

BUY	640
	645
TP	670
	685
SL	610

ESSA, bergerak sideways dengan volume yang meningkat dan closing price di atas EMA 21. ESSA berpotensi naik ke area 670 dengan support 610.



Short Term Sell—ENRG

BUY	-
	-
TP	-
	-
SL	-

ENRG, membentuk Bearish Engulfing candle dengan stochastic dead cross di area netral. ENRG berpotensi melemah ke area 1,350.

16 December 2025

MARKET DATA

GLOBAL INDEX VALUATION

Country	Indices	Price	% Day	% YTD	PER 25E (X)	PER 26E (X)	PBV 25E (X)	PBV 26E (X)
Indonesia	JCI	8649.662	-0.13	22.17	16.07	13.23	199.84	1.75
Hongkong	Hangseng	25628.88	-1.34	27.76	12.50	11.30	1.36	1.24
China	Shanghai	3867.921	-0.55	15.40	14.98	13.48	1.43	1.29
Japan	Nikkei	49605.36	-1.12	24.34	20.86	11.30	2.46	2.43
Malaysia	KLCI	1643.72	0.36	0.08	15.33	14.28	1.45	1.40
Korea Selatan	Kospi	4065.58	-0.61	69.44	14.11	9.92	1.40	1.27
Singapore	STI	4589.17	0.06	21.16	15.13	14.07	1.54	1.48
Taiwan	TWSE	27866.94	-1.17	20.98	20.44	16.57	3.15	2.83
Thailand	SET	1273.4	1.54	-9.06	14.13	13.13	1.24	1.19
Vietnam	VN-Index	1646.01	-0.05	29.94	13.93	11.66	2.02	1.80
Filipina	PSEI	6058.02	0.35	-7.21	9.76	8.96	1.23	1.13

TENDER OFFER

Stock	Shares	%	Offer Start	Offer End	Payment Date
MMLP	1,124,763,279	16.33	25-Nov-25	24-Dec-25	05-Jan-26
KRYA	473,911,574	28.00	19-Nov-25	18-Dec-25	30-Dec-25

DIVIDEND

Stock	Dividend	Cum Date	Ex Date	Recording	Payment
IPCC	26.16	16-Dec-25	17-Dec-25	18-Dec-25	07-Jan-26

GENERAL MEETING

Date	Stock	AGM/EGM	Time
16-Dec-25	WOWS	EGM	10:00
16-Dec-25	ADHI	EGM	14:00
16-Dec-25	PTBA	EGM	14:00

IDX LEADER		IDX LAGGARD		TOP GAINERS		TOP LOSERS		TOP VOLUME	
Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg
BBCA	3.75%	DSSA	-5.08%	PPRE	34.19%	BUVA	-14.78%	DEWA	-10.74%
BBRI	4.13%	BRMS	-8.54%	VINS	34.18%	FORU	-14.70%	BRMS	-8.54%
BMRI	3.53%	TLKM	-2.25%	ERTX	34.03%	HDIT	-14.44%	BBYB	20.21%

Source: Bloomberg, MCS Research

16 December 2025

Research Division

Lionel Priyadi	Fixed Income & Macro Strategist	6221-7995-795	62149
Muhamad Haikal	Junior Macroeconomist	6221-7917-5599	62425
Revo Gilang Firdaus	Equity Analyst	6221-7917-5599	62431
Nanda Puput Rahmawati	Research Analyst	6221-7917-5599	62089

Equity Brokerage Division

Mirna Elok Anggraini	mirna.anggraini@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62430
Siti Horiani	siti.horiani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62177
Dewi Suryani	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Ety Sulistyowati	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62159
Syaifathir Muhamad	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

PT. Mega Capital Sekuritas
Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Ka P. Tendean. Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report May not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by Mega Capital Sekuritas.