

DAILY REPORT

29 December 2025

TRADING IDEAS

Emiten Code	Trading	Buy Range	Take Profit (1)	Take Profit (2)	Stop Loss
HRTA	Buy	2030-2050	2090	2200	1930
ASII	Buy	6575-6625	6725	6900	6325
BBKP	Buy	75-77	79	81	72
GPRA	Buy	138-140	142	146	131
DKFT	Buy	705-715	730	740	670

EQUITY INDICATORS

Stock Indexes	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
US - Dow Jones	48,711.0	(0.0)	2.1	14.5
US - S&P 500	6,929.9	(0.0)	1.2	17.8
US - NASDAQ	23,593.1	(0.1)	1.0	22.2
US - Russell 2000	2,534.3	(0.5)	1.4	13.6
Eurozone - STOXX 50	5,746.2	0.0	1.4	17.4
UK - FTSE 100	9,870.7	0.0	1.5	20.8
Germany - DAX 30	24,340.1	0.0	2.1	22.3
France - CAC 40	8,103.6	0.0	(0.2)	9.8
Japan - Nikkei	50,750.4	0.7	1.0	27.2
South Korea - KOSPI	4,129.7	0.5	5.2	72.1
MSCI Emerging Markets	1,397.4	0.4	2.2	29.9
MSCI Asia Excluding Japan	908.1	0.5	2.0	29.0
MSCI Indonesia	6,355.1	0.0	(1.4)	(4.1)
EIDO ETF	18.5	0.1	(1.1)	(0.1)
Hongkong - Hang Seng	25,818.9	0.0	(0.2)	28.7
China - CSI 300	4,657.2	0.3	2.9	18.4
India - Sensex	85,041.5	(0.4)	(0.8)	8.8
Indonesia - JCI/IDX	8,537.9	0.0	0.3	20.6
Malaysia - FTSE KLCI	1,677.1	(0.1)	4.5	2.1
Thailand - Thai SET	1,259.3	(0.4)	0.2	(10.1)
Philippines - PSEi	6,065.6	0.4	0.7	(7.1)
IDX Sectoral	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
Financials	1521.4	(0.5)	0.7	9.3
Basic Materials	2019.7	(1.6)	1.9	61.3
Energy	4324.7	(1.1)	5.1	60.8
Consumer Non-Cyclicals	792.1	0.2	(1.3)	8.6
Infrastructures	2533.3	0.2	10.0	71.3
Consumer Cyclicals	1147.8	(0.0)	10.6	37.5
Technology	9736.8	(0.8)	(3.8)	143.6
Properties & Real Estate	1159.0	0.4	(5.4)	53.1
Healthcare	2092.8	(0.1)	6.9	43.7
Industrials	2110.0	(0.1)	14.7	103.8
Transportations & Logistics	1917.9	(1.0)	2.6	47.4
Commodities	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
Oil Brent (USD/bbl)	60.6	(2.6)	(4.1)	(18.8)
Oil WTI (USD/bbl)	56.7	(2.8)	(3.1)	(20.9)
Coal Newcastle (USD/ton)	109.1	0.7	(1.8)	(12.9)
US Soybean Oil (USD/lbs)	48.7	(0.6)	(5.9)	22.5
CPO Malaysia (MYR/ton)	4,060.0	1.2	(1.0)	(16.5)
Gold NYMEX (USD/toz)	4,529.1	1.1	7.4	71.5
Nickel LME (USD/ton)	15,695.9	0.0	7.0	3.7
Copper LME (USD/ton)	12,204.4	0.0	8.7	40.7
Wheat CBT (USD/bushel)	519.0	(0.5)	(2.3)	(5.9)
Corn CBT (USD/bushel)	450.0	(0.2)	3.3	(1.9)
S&P-Goldman Sachs Commodity Index	551.3	(0.4)	(1.3)	0.3

Source: Bloomberg, MCS Research
as of: 28/12/25

IHSG DYNAMICS

IHSG ditutup melemah (-0.55%) menjadi 8,537.91 pada perdagangan Rabu kemarin (24/12) dengan saham FILM (+9.60%), ASII (+1.92%), MORA (+4.08%) sebagai Leading Movers. Sedangkan, BRPT (-4.57%), BRMS (-6.06%), DCII (-2.70%) tercatat sebagai Lagging Movers. Investor asing mencatatkan net sell Rp 238.83 Miliar di pasar reguler dan net buy di seluruh pasar Rp 2.08 Triliun. Di sisi sektoral, 8 dari 11 sektor ditutup melemah dengan sektor Basic Materials mencatat pelemahan terdalam (-1.59%) dan sektor Property mencatat penguatan tertinggi (+0.38%). Sementara itu, indeks-indeks saham di AS relatif bergerak sideways. Dow Jones (-0.04%) menjadi 48,711, diikuti S&P 500 (-0.03%) menjadi 6,929, dan Nasdaq (-0.09%) ke 23,593. Kendati koreksi terjadi di bursa AS, namun hal tersebut sangatlah minim. Kenaikan ETF EIDO (+0.1%) justru menjadi harapan di tengah penantian reli Santa Claus jelang akhir tahun 2025.

Krakatau Steel (KRAS) memperoleh fasilitas pinjaman pemegang saham hingga IDR 4.93tn dari Danantara Asset Management (DAM). Terdiri dari pinjaman modal kerja IDR 4.18tn berjangka minimal lima tahun serta pinjaman IDR 752.81bn untuk program Golden Handshake dan penyehatan dana pensiun dengan tenor minimal enam tahun. Fasilitas ini sangat krusial mengingat arus kas operasional 9M25 masih defisit USD 29.03mn, posisi kas akhir terbatas di USD 71.37mn, serta arus kas pendanaan yang negatif akibat pembayaran bersih pinjaman dan beban bunga. Pinjaman DAM dapat memperkuat likuiditas jangka menengah, menopang operasional pabrik utama (HSM, CRM, dan pabrik pipa), dan memperbaiki struktur biaya dan kewajiban jangka panjang, sehingga mendukung keberlanjutan restrukturisasi utang. Transaksi ini melebihi 20% ekuitas KRAS pada 2024 dan dikategorikan sebagai Transaksi Material, namun dikecualikan dari kewajiban RUPS sesuai POJK dalam rangka restrukturisasi BUMN.

Soho Global Health (SOHO) menetapkan pembagian dividen interim tahun buku 2025 sebesar IDR 33.10 per saham, dengan total nilai mencapai IDR 420.09bn. Dividen bersumber dari laba bersih 9M25 sebesar IDR 440.09bn, yang mencerminkan Dividend Payout Ratio sekitar 95.5%. Per September 2025, SOHO memiliki saldo laba ditahan tidak dibatasi penggunaan sebesar IDR 983.42bn dengan total ekuitas IDR 2.84tn, menunjukkan posisi permodalan yang solid sehingga pembagian dividen tidak mengganggu kelangsungan usaha. Cum dividen di pasar reguler dan negosiasi ditetapkan pada 6 Januari 2026, dengan pembayaran dividen maksimal 22 Januari 2026.

MACRO SENTIMENT

Sentimen positif datang dari Thailand dan Kamboja yang kembali menyepakati gencatan senjata untuk kedua kalinya dalam beberapa bulan terakhir guna menghentikan eskalasi konflik perbatasan, sekaligus mengakhiri sekitar 20 hari pertempuran yang menewaskan sedikitnya 101 orang dan memaksa lebih dari setengah juta penduduk mengungsi. Otoritas Thailand menegaskan gencatan senjata ini dipandang bukan sebagai konsesi, melainkan mekanisme verifikasi untuk menguji keseriusan Kamboja menurunkan ketegangan di lapanga, sementara Thailand tetap mempertahankan hak membela diri apabila terjadi pelanggaran. China turut berperan sebagai mediator internasional untuk memfasilitasi komunikasi dan membantu mengonsolidasikan implementasi gencatan senjata, meski stabilitasnya masih rentan di tengah menguatnya sentimen nasionalisme di kedua negara. Kami menilai meredanya konflik Thailand-Kamboja berpotensi menjadi sentimen pendukung bagi arus dana asing ke bursa ASEAN, termasuk Indonesia, karena berpotensi menurunkan risk premium kawasan. Dari sisi domestik, perhatian investor pekan ini akan tertuju pada rilis PMI manufaktur, inflasi, serta neraca dagang Indonesia yang dijadwalkan rilis pada Jumat (2/1).

SEKTOR YANG DAPAT DIPERHATIKAN

IDX NON-CYCLICALS, IDX INDUSTRIALS, dan IDX CYCLICALS

Mega Capital Sekuritas
Equity Research Team

29 December 2025

TECHNICAL JCI



Pergerakan IHS pada penutupan perdagangan Rabu (24/12/2025) mengalami pelemahan sebesar -46.87 poin (-0.55%) pada level 8,537.91

IHS saat ini masih ditutup di bawah EMA 21 dengan stochastic mengarah ke bawah pada area netral. Menurut kami, IHS diperkirakan bergerak konsolidasi dengan rentang 8,493-8,667.

TRADING REVIEW

Stock Recap Trading Ideas 2025

Date	Code	Action	Call Price	Last Price	Target Price	Stop Loss	Profit/Loss (%)	Remarks
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	132	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	1085	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	920	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	2230	2030-2080	1830	3.57%	Sudah mencapai TP 1
10-Dec-25	IOTF	BUY	90	83	95-98	84	-1.11%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
11-Dec-25	MBMA	BUY	550	545	575-585	520	-2.73%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
12-Dec-25	UVCR	BUY	133	140	140-143	127	-4.51%	Sudah menyentuh SL
15-Dec-25	TSPC	BUY	2750	2760	2800-2850	2610	3.64%	Sudah mencapai TP 1 & 2
16-Dec-25	ICBP	BUY	8225	8250	8425-8575	7900	1.52%	Naik, Namun tidak menyentuh area TP
17-Dec-25	UNVR	BUY	2670	2600	2740-2790	2560	-1.50%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
18-Dec-25	PIPA	BUY	252	224	270-278	240	7.14%	Sudah mencapai TP 1
19-Dec-25	ANTM	BUY	3130	3220	3220-3270	2960	4.47%	Sudah mencapai TP 1 & 2
22-Dec-25	UNTR	BUY	29600	29650	30125-30650	28025	1.77%	Sudah mencapai TP 1
23-Dec-25	RAJA	BUY	5825	5825	6000-6200	5500	3.00%	Sudah mencapai TP 1
24-Dec-25	IMPC	BUY	3930	3840	4020-4100	3620	-2.29%	Turun, Namun tidak menyentuh area SL
Total Return								2.07%

29 December 2025

TRADING IDEAS



Short Term Buy—HRTA

BUY	2,030
	2,050
TP	2,090
	2,200
SL	1,930

HRTA, berada dalam bullish trend dengan stochastic mengarah ke atas pada area netral. HRTA berpotensi naik ke area 2,090 dengan support 1,930.



Short Term Buy—ASII

BUY	6,575
	6,625
TP	6,725
	6,900
SL	6,325

ASII, masih berada dalam mini base namun telah membentuk Bullish Engulfing candle. ASII berpotensi menguat ke area 6,725 dengan support 6,325.



Short Term Buy—BBKP

BUY	75
	77
TP	79
	81
SL	72

BBKP, saat ini membentuk Tweezer Bottom candle dan bersiap membentuk hidden bullish divergence. BBKP berpotensi naik ke area 79 dengan support 72.

29 December 2025

TRADING IDEAS



Short Term Buy—GPRA

BUY	138
	140
TP	142
	146
SL	131

GPRA, ditutup di atas EMA 21 dengan volume spike dan stochastic mengarah ke atas pada area netral. GPRA berpotensi naik ke area 142 dengan support 131.



Short Term Buy—DKFT

BUY	705
	715
TP	730
	740
SL	670

DKFT, ditutup di atas EMA 21 dengan stochastic mengarah ke atas pada area netral. DKFT berpotensi menguat ke area 730 dengan support 670.



Short Term Sell—AMMN

BUY	-
	-
TP	-
	-
SL	-

AMMN, secara konsisten reject dari dynamic resistance dan saat ini ditutup di bawah EMA 21. AMMN berpotensi melemah ke area 5,950 yang merupakan UFO area.

29 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	8537.911	-0.55	20.59	15.96	13.13	198.05	1.73
Hongkong	Hangseng	25818.93	0.17	28.71	12.61	11.39	1.37	1.25
China	Shanghai	3963.679	0.10	18.26	15.37	13.81	1.46	1.32
Japan	Nikkei	50750.39	0.68	27.21	21.14	11.39	2.48	2.35
Malaysia	KLCI	1677.1	-0.07	2.12	15.69	14.65	1.49	1.43
Korea Selatan	Kospi	4129.68	0.51	72.11	14.26	9.95	1.42	1.28
Singapore	STI	4636.15	0.00	22.40	15.30	14.19	1.56	1.50
Taiwan	TWSE	28556.02	0.65	23.97	20.96	16.96	3.24	2.92
Thailand	SET	1259.25	-0.44	-10.07	13.93	12.98	1.22	1.18
Vietnam	VN-Index	1729.8	-0.75	36.55	15.01	10.15	2.19	1.95
Filipina	PSEI	6065.64	0.39	-7.09	9.75	8.97	1.23	1.13

TENDER OFFER

Stock	Shares	%	Offer Start	Offer End	Payment Date
NINE	1,288,451,545	59.73	19-Dec-25	18-Jan-26	27-Jan-26
SMKM	689,419,856	55.02	10-Dec-25	09-Jan-26	16-Jan-26
FUTR	1,496,114,119	22.55	17-Dec-25	15-Jan-26	27-Jan-26

RIGHTS ISSUE

Stock	Ratio	Price	Cum Date	Ex Date	Recording	Trading Start	Trading End
GMFI	1000000000 : 2397134055	69	19-Dec-25	22-Dec-25	23-Dec-25	29-Dec-25	09-Jan-26
CSIS	10 : 4	380	19-Dec-25	22-Dec-25	23-Dec-25	29-Dec-25	07-Jan-26

DIVIDEND

Stock	Dividend	Cum Date	Ex Date	Recording	Payment
BBRI	137.00	29-Dec-25	30-Dec-25	02-Jan-26	15-Jan-26
ADRO	144.89	29-Dec-25	30-Dec-25	02-Jan-26	15-Jan-26

GENERAL MEETING

Date	Stock	AGM/EGM	Time
29-Dec-25	FISH	EGM	9:00
29-Dec-25	MTFN	AGM	10:00
29-Dec-25	ARTI	AGM	10:30
29-Dec-25	PGAS	EGM	13:00

IDX LEADER		IDX LAGGARD		TOP GAINERS		TOP LOSERS		TOP VOLUME	
Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg
FILM	9.60%	BRPT	-4.57%	MGNA	34.59%	PJHB	-14.73%	GOTO	1.56%
ASII	1.92%	BRMS	-6.06%	BCIP	27.14%	SKBM	-14.57%	DEWA	-4.27%
MORA	4.08%	DCII	-2.70%	ATAP	25.00%	MEDS	-12.94%	LEAD	9.60%

Source: Bloomberg, MCS Research

29 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.