

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup beragam pada perdagangan Rabu (15/10). Sentimen positif berasal dari laporan kinerja keuangan perbankan yang lebih baik dari estimasi serta meningkatnya harapan penurunan suku bunga The Fed pada pertemuan bulan ini. Gubernur The Fed Stephen Miran menyerukan penurunan suku bunga segera (15/10), dengan alasan risiko ekonomi berupa ketegangan lebih lanjut dalam hubungan perdagangan AS-Tiongkok. Pernyataan tersebut muncul sehari setelah *Chairman The Fed* Jerome Powell memperkuat spekulasi bahwa bank sentral akan melakukan penurunan suku bunga pada dua pertemuan terakhirnya di tahun 2025.

Kekhawatiran yang berkelanjutan mengenai negosiasi perdagangan AS-Tiongkok dan penutupan pemerintah membebani sentimen investor tetapi tidak terlalu berpengaruh terhadap antusiasme atas awal *earning season* yang lebih baik dari perkiraan. Menteri Keuangan AS menambahkan kekhawatiran akan perang dagang AS-Tiongkok, dengan mengatakan bahwa pemerintahan Trump kemungkinan besar tidak akan mundur dari sikap negosiasinya meskipun pasar bereaksi negatif.

U.S. 10-year Bond Yield naik 1 *bps* di level 4.034%, investor mencermati perkembangan perang dagang AS-Tiongkok. Harga emas *spot* menguat 1.3% ke level US\$4,193/*troy oz* (15/10), setelah berlanjut mencapai level tertinggi baru di US\$4,217/*troy oz*.

Tabel 1. **GLOBAL ECONOMIC RELEASED** as of 15-10-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
China Inflation Rate YoY (Sep)	-0.3%	-0.1%	-0.4%
China Inflation Rate MoM (Sep)	0.1%	0.2%	0%
China PPI YoY (Sep)	-2.3%	-2.3%	-2.9%
Euro Area ECB Guindos Speech	-	-	-
Euro Area Industrial Production MoM (Aug)	-1.2%	-1.6%	0.5%
United Kingdom BoE Ramsden Speech	-	-	-
U.S. MBA 30-Year Mortgage Rate (Oct/10)	6.42%	-	6.43%
U.S. NY Empire State Manufacturing Index (Oct)	10.7	-1	-8.7

Source : tradingeconomics.com

Tabel 2. **GLOBAL MACROECONOMICS** as of 16-10-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Machinery Orders YoY (Aug)	16-Oct-25	4.8%	4.9%
Japan BoJ Tamura Speech	16-Oct-25	-	-
United Kingdom GDP MoM (Aug)	16-Oct-25	0.1%	0%
United Kingdom Industrial Production MoM (Aug)	16-Oct-25	0.2%	-0.9%
United Kingdom Balance of Trade (Aug)	16-Oct-25	£-5.1 Bn	£-5.260 Bn
Euro Area Balance of Trade (Aug)	16-Oct-25	€9.1 Bn	€12.4 Bn
U.S. Philadelphia Fed Manufacturing Index (Oct)	16-Oct-25	10	23.3
U.S. Fed Bowman Speech	16-Oct-25	-	-

Source : tradingeconomics.com

Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304
research@phintracosekuritas.com

Global Indices as of 15-10-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,810.09	34.84	0.01%
STI	3,912.21	46.98	0.32%
SSEC	25,910.60	469.25	1.22%
HSI	13,307.40	30.41	1.84%
Nikkei	25,314.80	169.30	1.76%
CAC 40	8,077.00	157.38	1.99%
DAX	24,181.37	-55.57	-0.23%
FTSE	9,424.75	-28.02	-0.30%
DJIA	46,253.31	-17.15	-0.04%
S&P 500	6,671.06	26.75	0.40%
Nasdaq	22,670.08	148.38	0.66%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	58.66	0.39	0.67%
Oil Brent	61.91	0.48	0.77%
Nat. Gas	3.03	0.02	0.53%
Gold	4,209.99	2.51	0.06%
Silver	53.07	0.04	0.07%
Coal	105.85	2.05	1.97%
Tin	35,393.00	204.00	0.58%
Nickel	15,150.00	45.00	0.30%
CPO KLCE	4,474.00	14.00	0.31%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,558.40	-33.60	-0.20%
EUR/USD	1.16	0.00	0.00%
USD/JPY	151.06	-0.01	0.00%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	2025
OPEC	2025
G-20	2025
G-7	2025
IMF	2025

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart



DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 8150] [Pivot : 8100] [Support : 7855]

IHSG ditutup melemah di level 8051.18 (-0.19%) pada perdagangan Rabu (15/10). Saham sektor teknologi mencatatkan pelemahan terbesar, sedangkan saham sektor infrastruktur membukukan kenaikan terbesar. Koreksi pada saham-saham berkapitalisasi besar yang selama ini menjadi penopang penguatan indeks, masih berlanjut. Saham-saham tersebut mengalami *profit taking* karena telah menguat signifikan selama beberapa waktu terakhir ini.

Indeks di bursa Asia cenderung ditutup menguat. Di Tiongkok pada September 2025 kembali terjadi deflasi 0.3% YoY dari deflasi 0.4% YoY di Agustus 2025, dan lebih rendah dari estimasi yang diperkirakan terjadi deflasi 0.1% YoY (15/10). Deflasi ini terutama akibat turunnya harga makanan. Dari Eropa (16/10), akan dirilis *GDP* Inggris bulan Agustus 2025 yang diperkirakan tumbuh 0.1% MoM dari 0% di Juli 2025. Dari AS, juga akan diagendakan pidato dari beberapa gubernur The Fed.

Secara teknikal, terjadi pelebaran *negative slope MACD*. Indikator *Stochastic RSI* bergerak di area *pivot*. IHSG masih berada di bawah level *MA5* dan *MA20*, meskipun demikian IHSG masih mampu ditutup di atas level psikologis 8000. Diperkirakan IHSG masih berpotensi menguji level 8000. Terdapat *gap down* di level 7855 yang berpotensi akan ditutup dulu jika terjadi koreksi lanjutan pada IHSG. Namun selama IHSG masih mampu ditutup di atas level 8000, maka peluang *rebound* masih akan terbuka.

Top picks (16/10) : EMTK, TLKM, ACES, ANTM dan MBMA.

POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup beragam pada Rabu (15/10).
- Sentimen positif berasal dari laporan kinerja keuangan perbankan yang lebih baik dari estimasi serta meningkatnya harapan penurunan suku bunga The Fed.
- Gubernur The Fed Stephen Miran menyerukan penurunan suku bunga segera (15/10).
- Di Tiongkok pada September 2025 kembali terjadi deflasi 0.3% YoY dari deflasi 0.4% YoY di Agustus 2025 (15/10).
- Dari Eropa (16/10), akan dirilis *GDP* Inggris bulan Agustus 2025 yang diperkirakan tumbuh 0.1% MoM dari 0% di Juli 2025.
- U.S. 10-year Bond Yield* naik 1 *bps* di level 4.034%.
- Harga emas *spot* menguat 1.3% ke level US\$4,193/*troy oz* (15/10), setelah berlanjut mencapai level tertinggi baru di US\$4,217/*troy oz*.
- Diperkirakan IHSG masih berpotensi menguji level 8000.
- Top picks* (16/10) : EMTK, TLKM, ACES, ANTM dan MBMA.

JCI Statistics as of 15-10-2025

8051.175 -0.190%
-15.347

	Value
%Weekly	-1.41%
%Monthly	1.17%
%YTD	13.72%

T. Vol (Shares)	35.31 B
T. Val (Rp)	29.93 T
F. Net (Rp)	-1.40 T
2025 F. Net (Rp)	-53.96 T
Market Cap. (Rp)	15,092 T

2025 Lo/Hi	5967.99 / 8257.86
Resistance	8150
Pivot Point	8100
Support	7855

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 15-10-2025

289.178 -0.066%
-0.191

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q2-2025) (YoY)	5.12%
Export Growth (YoY) - Aug'25	5.78%
Import Growth (YoY) - Aug'25	-6.56%
BI Rate - Sep'25	4.75%
Inflation Rate - Sep'25 (MoM)	0.21%
Inflation Rate - Sep'25 (YoY)	2.65%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.75%
LPS - Bank Umum (USD)	2.25%
LPS - BPR	6.25%

Source : BI | BPS | IDX

Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	05-Nov-25
Export Import	03-Nov-25
Inflation	03-Nov-25
Interest Rate	22-Oct-25
Foreign Reserved	07-Nov-25
Trade Balance	03-Nov-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

MDKA PT Merdeka Copper Gold Tbk

PT Merdeka Copper Gold Tbk (MDKA) memperoleh peringkat idA+ dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) untuk sejumlah penerbitan obligasi berkelanjutan dengan total nilai Rp11.78 triliun. Peringkat ini mencerminkan kemampuan kuat perseroan dalam memenuhi komitmen keuangan jangka panjang, meski tetap memiliki sensitivitas terhadap perubahan kondisi ekonomi yang signifikan. PEFINDO menilai profil kredit MDKA ditopang oleh diversifikasi portofolio tambang emas, tembaga, dan mineral strategis lainnya, serta posisi kas yang solid.

BRIS PT Bank Syariah Indonesia Tbk

PT Bank Syariah Indonesia Tbk (BSI) memperkuat komitmennya dalam mendorong pertumbuhan ekonomi kerakyatan melalui pengembangan segmen mikro dan SME sebagai bagian dari akselerasi ekosistem halal nasional. Hingga Juni 2025, pembiayaan UMKM BSI mencapai Rp52.01 triliun atau tumbuh 9.01% YoY, sementara Pembiayaan Inklusif Makroprudensial tercatat sebesar Rp98,5 triliun. Jumlah nasabah UMKM mencapai lebih dari 347 ribu, meningkat 6.28% secara YoY, dengan kontribusi utama dari sektor perdagangan, pertanian, kesehatan, serta makanan dan minuman halal.

AVIA PT Avia Avian Tbk

PT Avia Avian Tbk (AVIA) melaporkan peningkatan penyertaan modal pada PT Dextone Lemindo sebesar Rp15 miliar atau setara dengan 16.67% dari total kepemilikan saham. Aksi korporasi ini dilakukan seiring dengan keputusan Dextone untuk menaikkan modal dasar, ditempatkan, dan disetor berdasarkan Akta No. 18 tanggal 15 Oktober 2025. Berdasarkan keterbukaan informasi, transaksi ini tidak termasuk dalam kategori transaksi afiliasi maupun material, karena nilainya kurang dari 20% dari ekuitas AVIA per akhir Desember 2024.

SOLA PT Xolare RCR Energy Tbk

PT Xolare RCR Energy Tbk (SOLA) mencatat peningkatan kinerja yang solid sepanjang 9M25 dengan laba bersih sebesar Rp21.68 miliar, naik dari Rp17.60 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya. Pendapatan tumbuh 139% YoY menjadi Rp172.34 miliar, seiring dengan peningkatan aktivitas proyek dan efisiensi operasional yang mendorong kenaikan laba kotor 109.6% YoY menjadi Rp47.47 miliar. Beban usaha turun 15.5% YoY menjadi Rp18.20 miliar, menghasilkan laba operasi Rp29.27 miliar atau naik 2.560% YoY.

PIPA PT Multi Makmur Lemindo Tbk

PT Multi Makmur Lemindo Tbk (MMLI) mengalami perubahan pengendalian setelah PT Morris Capital Indonesia (MCI) resmi menjadi pemegang saham mayoritas dengan kepemilikan sebesar 48.88%. Aksi ini dilakukan melalui pembelian 1.5 miliar saham (43.78%) dari pemegang saham lama senilai Rp15.9 miliar. Sejalan dengan itu MCI akan melaksanakan penawaran tender wajib atas maksimal 1.63 miliar saham atau 47.47% dari total saham beredar dengan harga Rp21 per saham dan total nilai penawaran.

CA Reminder

Tender Offer			Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
IRSX			Rp32	17-Sep-25	17-Oct-25	21-Oct-25
Right Issue	Ownership	HMETD	Cum Date	Start Trading	End Trading	Exercise Price
COCO-R	1	3	8-Oct-25	14-Oct-25	20-Oct-25	Rp100
Cash Dividend			Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
ASGR			Rp30	15-Oct-25	16-Oct-25	24-Oct-25
RUPSLB						Date
BBYB						16-Oct-25
SIPD						16-Oct-25

Source : KSEI

PHINTRACO SEKURITAS

Kantor Cabang & Mitra GI BEI



DISCLAIMER: The information on this document is provided for information purpose only. It does not constitute any offer, recommendation or solicitation to any person to enter into any transaction or adopt any trading or investment strategy, nor does it constitute any prediction of likely future movement in prices. Users of this document should seek advice regarding the appropriateness of investing in any securities, financial instruments or investment strategies referred to on this document and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. Opinion, Projections and estimates are subject to change without notice. Phintraco Sekuritas is not an investment adviser, and is not purporting to provide you with investment advice. Phintraco Sekuritas accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from the use of this report or its contents. This report may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose.