



Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304

research@phintracosekuritas.com

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup beragam pada perdagangan Selasa (11/11). Sentimen positif masih berasal dari ekspektasi akan berakhirnya *government shutdown*. Sedangkan Nasdaq Composite ditutup melemah akibat berita Softbank menjual seluruh kepemilikan sahamnya di Nvidia karena valuasi yang relatif sudah mahal. Sedangkan indeks Dow Jones ditutup menguat pada level tertinggi baru. Saham AI telah berada di bawah tekanan bulan ini di tengah meningkatnya kekhawatiran valuasi.

Menambah sentimen pesimis yang terlihat di Nasdaq pada Selasa (11/11), sebuah laporan baru dari ADP mengungkapkan bahwa selama empat minggu yang berakhir pada 25 Oktober, penciptaan lapangan kerja di sektor swasta turun lebih dari 11.000 rata-rata per minggu. Data ini bertolak belakang dengan kenaikan di bulan Oktober yang dilaporkan perusahaan tersebut minggu lalu dan menandakan adanya pelemahan di pasar tenaga kerja.

Pasar obligasi AS tutup pada hari Selasa (11/11) karena hari libur Veteran. Harga emas *spot* menguat 0.1% ke level US\$4,118/*troy oz* (11/11). Harga emas mencapai level tertinggi hampir tiga minggu pada didorong oleh ekspektasi bahwa potensi berakhirnya penutupan pemerintah AS dan dimulainya kembali data ekonomi dapat menjadi landasan bagi *the Fed* untuk memangkas suku bunga bulan depan.

Table 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 11-11-2025

Released Data	Actual	Forecast	Previous
Indonesia Retail Sales YoY (Sep)	3.7%	3.2%	3.5%
Indonesia Car Sales YoY (Oct)	-4.4%	-	-15.1%
U.S 3-Year Note Auction	3.579%	-	3.576%
U.S ADP Employment Change Weekly	-11.25K	-	14.25K
Euro Area ECB President Lagarde Speech	-	-	-
Germany ZEW Economic Sentiment Index (Nov)	38.5	40	39.3
Japan Current Account (Sep)	¥4483B	¥2468B	¥3776B
Japan Bank Lending YoY (Oct)	4.1%	3.8%	3.8%

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 12-11-2025

Released Data	Date	Forecast	Previous
Japan Reuters Tankan Index (Nov)	12-Nov-25	10	8
Japan Machine Tool Orders YoY (Oct)	12-Nov-25	10.2%	9.9%
U.S Fed Barr Speech	12-Nov-25	-	-
U.S MBA 30-Year Mortgage Rate (Nov/07)	12-Nov-25	-	6.31%
U.S MBA Mortgage Applications (Nov/07)	12-Nov-25	-	-1.9%
U.S MBA Mortgage Market Index (Nov/07)	12-Nov-25	-	332.3
Germany Wholesale Price MoM (Oct)	12-Nov-25	0.1%	0.2%
Germany Wholesale Price YoY (Oct)	12-Nov-25	1.1%	1.2%

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 11-11-2025

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,634.83	7.45	0.46%
STI	4,542.20	54.07	1.20%
SSEC	4,002.76	-15.84	-0.39%
HSI	26,696.41	47.35	0.18%
Nikkei	50,842.93	-68.83	-0.14%
CAC 40	8,055.51	105.33	1.32%
DAX	23,959.99	390.03	1.65%
FTSE	9,787.15	104.58	1.08%
DJIA	47,927.96	559.33	1.18%
S&P 500	6,846.61	14.18	0.21%
Nasdaq	23,468.30	-58.874	-0.25%

Source : Bloomberg

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	61.01	-0.03	-0.05%
Oil Brent	65.16	1.10	1.72%
Nat. Gas	4.52	-0.04	-0.90%
Gold	4,143.12	16.27	0.39%
Silver	51.35	0.12	0.19%
Coal	109.45	-1.00	-0.91%
Tin	36,617.00	593.00	1.65%
Nickel	15,025.00	-75.00	-0.50%
CPO KLCE	4,139.00	28.00	0.68%

Source : Bloomberg | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,654.00	-36.00	-0.22%
EUR/USD	1.16	0.00	0.03%
USD/JPY	154.10	-0.06	-0.04%

Source : Bloomberg

Global Upcoming Released

	Date
European Council	2025
OPEC	2025
G-20	22-23 Nov 25
G-7	2025
IMF	17-19 Okt 25

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart

ATPS202311 dibuat dengan TradingView.com, Nov 11, 2025 19:06 UTC+7



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 8450] [Pivot : 8400] [Support : 8300]

Seperti yang diperkirakan, IHSG ditutup melemah di level 8366.52 (-0.29%) pada perdagangan Selasa (11/11). Koreksi indeks antara lain didorong oleh *profit taking* karena kondisi IHSG yang *overbought*. Saham sektor keuangan mengalami pelemahan terbesar, sedangkan saham sektor energi membukukan penguatan terbesar. Rupiah di pasar *spot* melemah di level Rp16,694/US\$ pada Selasa (11/11).

Penjualan ritel domestik tumbuh 3.7% YoY di September, meningkat dari 3.5% YoY di Agustus 2025. Kenaikan ini merupakan pertumbuhan positif yang terjadi selama enam bulan berturut-turut. Sementara itu penjualan mobil turun 4.4% YoY menjadi 74,019 unit di Oktober 2025 dari penurunan 15.1% YoY di September 2025. Meskipun ini merupakan penurunan selama enam bulan berturut-turut, namun laju penurunannya mulai melambat, serta volume penjualannya merupakan level tertinggi sejak Desember 2024. Selama periode Januari-Oktober 2025, penjualan mobil turun 10.6% YoY menjadi 635,844 unit. Dari Jerman (12/11) akan dirilis data *Wholesale Prices* bulan Oktober 2025 yang diperkirakan sebesar 0.3% MoM dan 1.1% YoY dari 0.2% MoM dan 1.2% YoY di bulan September 2025. Sementara itu AS dan Swiss hampir mencapai kesepakatan untuk menurunkan tarif impor sebesar 39% atas produk Swiss yang masuk AS.

Secara teknikal, indikator *Stochastic RSI* membentuk *Death Cross* di area *overbought*. Volume jual meningkat dan didukung oleh garis *A/D* yang menunjukkan terjadi distribusi. Sehingga diperkirakan IHSG masih berpotensi mengalami koreksi, menguji level 8300.

Top picks (12/11): ERAA, GZCO, PGAS, ISAT dan INDY.

POINTS OF INTEREST

- Indeks di Wall Street ditutup beragam pada Selasa (11/11).
- Ekspektasi berakhirnya *shutdown* menjadi faktor positif, kekhawatiran akan valuasi saham *AI* mendorong koreksi saham sektor teknologi.
- Penjualan mobil domestik turun 4.4% YoY di Oktober 2025 dari penurunan 15.1% YoY di September 2025 (11/11).
- Penjualan ritel domestik tumbuh 3.7% YoY di September, meningkat dari 3.5% YoY di Agustus 2025 (11/11).
- Pasar obligasi AS tutup libur hari Veteran (11/11).
- Harga emas *spot* menguat 0.1% ke level US\$4,118/troy oz (11/11).
- Diperkirakan IHSG masih berpotensi mengalami koreksi, menguji level 8300.
- Top picks* (12/11): ERAA, GZCO, PGAS, ISAT dan INDY.

JCI Statistics as of 11-11-2025

8366.515 -0.295%
-24.726

	Value
%Weekly	1.36%
%Monthly	1.54%
%YTD	18.17%

T. Vol (Shares)	69.66 B
T. Val (Rp)	27.48 T
F. Net (Rp)	-648.43 B
2025 F. Net (Rp)	-38.56 T
Market Cap. (Rp)	15,261 T

2025 Lo/Hi	5967.99 / 8394.59
Resistance	8450
Pivot Point	8400
Support	8300

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 11-11-2025

291.120 +0.448%
+1.299

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2025) (YoY)	5.04%
Export Growth (YoY) - Sep'25	11.41%
Import Growth (YoY) - Sep'25	7.17%
BI Rate - Oct'25	4.75%
Inflation Rate - Oct'25 (MoM)	0.28%
Inflation Rate - Oct'25 (YoY)	2.86%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.50%
LPS - Bank Umum (USD)	2.00%
LPS - BPR	6.00%

Source : BI | BPS | IDX

Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	2026
Export Import	01-Dec-25
Inflation	01-Dec-25
Interest Rate	19-Nov-25
Foreign Reserved	05-Dec-25
Trade Balance	01-Dec-25

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

BMRI PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI) menegaskan komitmennya dalam memperkuat sektor produktif melalui program Kredit Usaha Rakyat (KUR). Hingga Oktober 2025, penyaluran KUR mencapai Rp38.11 triliun kepada 329 ribu debitur, atau 92.96% dari target Rp41 triliun FY25, dengan NPL di bawah 1%. Sektor produktif mendominasi 61.47% penyaluran, terutama pertanian (31.31%), jasa produksi (21.34%), dan industri pengolahan (7.41%). Sejak awal program KUR 2008, Bank Mandiri telah menyalurkan total Rp300.52 triliun kepada 3.56 juta debitur. Peningkatan akses modal dan integrasi digital melalui jaringan Mandiri Agen menjadi katalis penting dalam pemberdayaan UMKM dan ketahanan ekonomi nasional.

DILD PT Intiland Development Tbk

PT Intiland Development Tbk (DILD) melaporkan kesiapan dana untuk pelunasan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Tahap III Tahun 2022 Seri B senilai Rp125 miliar, yang akan jatuh tempo pada 2 Desember 2025. Perseroan menegaskan telah mencadangkan dana kas internal guna memenuhi kewajiban tersebut. Langkah ini mencerminkan komitmen DILD dalam menjaga likuiditas dan kredibilitas keuangan, sekaligus memperkuat kepercayaan investor terhadap profil pendanaan Perseroan.

DKHH PT Cipta Sarana Medika Tbk

PT Cipta Sarana Medika Tbk (DKHH) resmi memulai pembangunan Gedung Karlinah di kawasan RS DKH Cibadak, Sukabumi, sebagai bagian dari ekspansi yang dijanjikan saat IPO. Proyek senilai Rp40.76 miliar dari total dana IPO Rp69.9 miliar ini ditargetkan rampung dalam 10 bulan, dan akan menambah kapasitas layanan rawat inap, rawat jalan, serta fasilitas modern lainnya. Langkah ini menegaskan komitmen DKHH dalam memperkuat layanan kesehatan dan mendukung visi Mewujudkan Indonesia Sehat.

WIKI PT Wijaya Karya (Persero) Tbk

PT Wijaya Karya (Persero) Tbk (WIKI) akan menggelar RUPO dan RUPSU pada 10–11 Desember 2025, masing-masing untuk seri Obligasi dan Sukuk Berkelanjutan II & III Tahun 2022. Pengumuman resmi telah diterbitkan pada 11 November 2025 di situs Perseroan. Agenda rapat diperkirakan membahas penyesuaian jadwal pembayaran dan kelanjutan restrukturisasi kewajiban, sejalan dengan fokus WIKI menjaga likuiditas dan kepercayaan investor di tengah proses pemulihan struktur keuangannya.

BEEF PT Estika Tata Tiara Tbk

PT Estika Tata Tiara Tbk (BEEF) menyampaikan rencana perubahan dan penambahan kegiatan usaha yang akan dibahas dalam RUSLB pada 14 November 2025. Perseroan berencana memperluas lini usaha mencakup pembibitan dan budidaya sapi perah serta kerbau potong, perdagangan besar binatang hidup, susu, dan produk susu, serta aktivitas pergudangan dan penyimpanan. Langkah ini menjadi bagian dari strategi diversifikasi bisnis dan integrasi rantai pasok dari hulu ke hilir untuk memperkuat posisi BEEF di industri makanan olahan dan agribisnis nasional, sekaligus meningkatkan efisiensi operasional dan nilai tambah bagi pemegang saham.

CA Reminder

Tender Offer			Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
CASH			Rp60	28-Oct-25	26-Nov-25	4-Dec-25
PGJO			Rp122	23-Oct-25	21-Nov-25	3-Dec-25
Cash Dividend			Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
AVIA			Rp11	11-Nov-25	12-Nov-25	20-Nov-25
BSSR			Rp223	12-Nov-25	13-Nov-25	21-Nov-25
ITMG			Rp738	12-Nov-25	13-Nov-25	26-Nov-25
Stock Bonus	New Ratio	Old Ratio	Cum Date	Ex Date	Recording Date	Payment Date
ASRM	20	1	12-Nov-25	13-Nov-25	14-Nov-25	5-Dec-25
RUPSLB						Date
ENAK						12-Nov-25
GIAA						12-Nov-25
JECC						12-Nov-25
ZINC						12-Nov-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.