DAILY REPORT

09 January 2026

MEGACAPITAL Sekuritas
InvestasiKu

TRADING IDEAS

Emiten Code	Trading	Buy Range	Take Profit (1)	Take Profit (2)	Stop Loss
INDO	Buy	390-396	408	412	372
KRAS	Buy	352-358	364	376	330
LEAD	Buy	222-228	236	244	206
REAL	Buy	77-79	82	85	73
ELSA	Buy	505-515	530	545	488

EQUITY INDICATORS

Stock Indexes	Last price	Daily (%)	MTD (%)	YTD (%)
US - Dow Jones	49,266.1	0.6	2.5	2.5
US - S&P 500	6,921.5	0.0	1.1	1.1
US - NASDAQ	23,480.0	(0.4)	1.0	1.0
US - Russell 2000	2,603.9	1.1	4.9	4.9
Eurozone - STOXX 50	5,904.3	(0.3)	1.9	1.9
UK - FTSE 100	10,044.7	(0.0)	1.1	1.1
Germany - DAX 30	25,127.5	0.0	2.6	2.6
France - CAC 40	8,243.5	0.1	1.2	1.2
Japan - Nikkei	51,117.3	(1.6)	1.5	1.5
South Korea - KOSPI	4,552.4	0.0	8.0	8.0
MSCI Emerging Markets	1,463.0	0.0	4.2	4.2
MSCI Asia Excluding Japan	954.7	0.0	4.5	4.5
MSCI Indonesia	6,441.4	(0.4)	0.9	0.9
EIDO ETF	19.0	(0.2)	1.6	1.6
Hongkong - Hang Seng	26,149.3	(1.2)	2.0	2.0
China - CSI 300	4,737.7	(0.8)	2.3	2.3
India - Sensex	84,181.0	(0.9)	(1.2)	(1.2)
Indonesia - JCI/IDX	8,925.5	(0.2)	3.2	3.2
Malaysia - FTSE KLCI	1,669.6	(0.4)	(0.6)	(0.6)
Thailand - Thai SET	1,253.6	(2.1)	(0.5)	(0.5)
Philippines - PSEi	6,320.7	0.5	4.4	4.4
IDX Sectoral	**Last price**	**Daily (%)**	**YTD (%)**	**YTD (%)**
Financials	1557.8	(0.5)	0.5	0.5
Basic Materials	2194.2	(3.2)	6.6	6.6
Energy	4832.4	0.5	8.5	8.5
Consumer Non-Cyclicals	815.0	0.6	1.9	1.9
Infrastructures	2775.4	1.4	3.9	3.9
Consumer Cyclicals	1296.3	(0.9)	5.7	5.7
Technology	9936.9	(1.1)	4.3	4.3
Properties & Real Estate	1217.8	1.5	3.8	3.8
Healthcare	2085.4	(0.1)	1.0	1.0
Industrials	2335.4	(0.2)	8.4	8.4
Transportations & Logistics	2116.0	1.8	7.6	7.6
Commodities	**Last price**	**Daily (%)**	**YTD (%)**	**YTD (%)**
Oil Brent (USD/bbl)	62.7	4.6	3.1	3.1
Oil WTI (USD/bbl)	57.8	3.2	0.6	0.6
Coal Newcastle (USD/ton)	107.4	0.5	(0.1)	(0.1)
US Soybean Oil (USD/lbs)	49.0	0.4	2.0	2.0
CPO Malaysia (MYR/ton)	3,985.0	0.6	(0.3)	(0.3)
Gold NYMEX (USD/toz)	4,460.7	(0.0)	3.4	2.8
Nickel LME (USD/ton)	16,990.9	(4.1)	7.1	2.7
Copper LME (USD/ton)	12,914.3	0.0	3.6	3.6
Wheat CBT (USD/bushel)	518.0	0.0	2.2	2.2
Corn CBT (USD/bushel)	446.0	(0.2)	1.3	1.3
S&P-Goldman Sachs Commodity Index	556.4	1.1	1.5	1.5

Source: Bloomberg, MCS Research

as of: 08/01/26

IHSG DYNAMICS

IHSG ditutup melemah (-0.22%) menjadi 8,925.47 pada perdagangan Kamis kemarin (08/01) dengan saham MORA (+15.70%), DSSA (+2.59%), NSSS (+21.36%) sebagai Leading Movers. Sedangkan, BBCA (-1.23%), ANTM (-9.35%), IMPC (-4.94%) tercatat sebagai Lagging Movers. Investor asing mencatatkan net buy Rp 543.76 Miliar di pasar reguler dan net buy di seluruh pasar Rp 950.23 Miliar. Di sisi sektoral, 6 dari 11 sektor ditutup melemah dengan sektor Basic Materials mencatat pelemahan terdalam (-3.22%) dan sektor Transportation mencatat penguatan tertinggi (+1.75%). Sementara itu, indeks-indeks saham di AS ditutup variatif. Dow Jones naik (+0.55%) menjadi 49,266, S&P 500 bergerak sideways (+0.01%) di level 6,921, dan Nasdaq turun (-0.44%) ke 23,480. Tekanan bearish terhadap indeks ETF EIDO dan MSCI Indonesia kembali terjadi masing-masing sebesar (-0.20%) dan (-0.40%).

Krakatau Steel (KRAS) melalui anak usahanya, PT Krakatau Pipe Industries, akan memasok sebanyak 80,000 ton pipa baja untuk Proyek Strategis Nasional Pipa Transmisi Gas Dumai–Sei Mangkei (Dusem) Segmen 1. Pengadaan dilakukan oleh Konsorsium Krakatau Steel untuk proyek dengan total panjang pipa 541 km. Pipa baja yang digunakan adalah ERW/HSAW dengan spesifikasi API 5L X52 PSL 2 berdiameter 20 inch yang dilengkapi 3LPE coating. Kontrak pengadaan telah ditandatangani pada tanggal 6 Januari oleh konsorsium kontraktor EPC bersamaan dengan dimulainya rangkaian pengerjaan proyek yang ditargetkan selesai pada tahun 2027. Proyek ini berpotensi meningkatkan pendapatan emiten dan menciptakan sentimen positif dengan potensi penguatan harga saham ke area Rp 368 setelah reject dari support level Rp 322.

Multi Garam Utama (FOLK) berencana melakukan private placement (PMTHMETD) dengan menerbitkan maksimal 394.81 juta saham baru atau setara 10% dari modal ditempatkan dan disetor penuh. Harga pelaksanaan ditetapkan sebesar IDR 398 per saham, sehingga perseroan berpotensi menghimpun dana segar IDR 57.00bn. Dana hasil private placement akan digunakan untuk ekspansi usaha emiten maupun entitas anak. Saham baru akan diserap oleh Garam Ventura Indonesia sebagai pemegang saham utama dan Sutopo Widodo yang merupakan pemegang saham non-afiliasi. Pencatatan private placement dilakukan tanggal 15 Januari.

MACRO SENTIMENT

Aksi sell-off mewarnai IHSG pada perdagangan kemarin setelah rilis realisasi APBN FY25 dengan defisit yang melonjak menjadi IDR -695.10tn atau -2.92% terhadap GDP (FY24: IDR -509.20tn or -2.30%). Capaian ini melampaui baik target awal yang ditetapkan sebesar -2.53% terhadap GDP maupun target revisi berdasarkan outlook -2.78%. Rasio defisit tersebut juga tercatat sebagai yang tertinggi sejak 2005 di luar periode pandemi 2020 dan 2021. Defisit ini disebabkan oleh kombinasi kontraksi pendapatan negara FY25 sebesar -3.31% YoY menjadi IDR 2,756.30tn (FY24: IDR 2,850.60tn) dan kenaikan belanja negara +2.73% YoY menjadi 3,451.40tn (FY24: IDR 3,359.80tn). Pendapatan pajak FY25 terkontraksi -0.72% YoY menjadi IDR 1,917.60tn (FY24: IDR 1,931.60tn). Hasil ini juga memperkuat tekanan depresiasi terhadap Rupiah kemarin. Namun, tekanan depresiasi terhadap Rupiah masih dapat dibendung dengan pengumuman kenaikan cadangan devisa Bank Indonesia menjadi USD 156.47bn pada bulan Desember (Nov: USD 150.06bn) yang bersumber dari penerimaan pajak dan jasa, penerbitan sukuk global pemerintah, serta penarikan pinjaman oleh pemerintah. Kami memperkirakan cadangan likuid devisa BI meningkat menjadi USD 135.60bn (Nov: USD 130.05bn) yang berpotensi menjaga Rupiah dari tekanan depresiasi di 1Q26.

SEKTOR YANG DAPAT DIPERHATIKAN

IDX INFRASTRUCTURE, IDX PROPERTY, dan IDX NON-CYCLICALS

Mega Capital Sekuritas
Equity Research Team

09 January 2026

TECHNICAL JCI

Pergerakan IHSG pada penutupan perdagangan Kamis (08/01/2026) mengalami penurunan sebesar –19.34 poin (-0.22%) pada level 8,925.47.

IHSG saat ini ditutup di atas EMA 21 dengan stochastic membentuk dead cross area overbought. Menurut kami, IHSG diperkirakan bergerak ranging antara 8,839-9,041.

TRADING REVIEW

Stock Recap Trading Ideas 2025								
Date	***Code***	***Action***	***Call Price***	***Last Price***	***Target Price***	***Stop Loss***	***Profit/Loss (%)***	***Remarks***
8-Dec-25	ERAA	BUY	426	406	438-446	402	0.94%	Naik, Namun tidak menyentuh area TP
9-Dec-25	INDY	BUY	1960	2500	2030-2080	1830	3.57%	Sudah mencapai TP 1
10-Dec-25	IOTF	BUY	90	85	95-98	84	-1.11%	Sudah menyentuh SL
11-Dec-25	MBMA	BUY	550	630	575-585	520	6.36%	Sudah mencapai TP 1 & 2
12-Dec-25	UVCR	BUY	133	181	140-143	127	-4.51%	Sudah menyentuh SL
15-Dec-25	TSPC	BUY	2750	3030	2800-2850	2610	3.64%	Sudah mencapai TP 1 & 2
16-Dec-25	ICBP	BUY	8225	8025	8425-8575	7900	2.43%	Sudah mencapai TP 1
17-Dec-25	UNVR	BUY	2670	2620	2740-2790	2560	2.62%	Sudah mencapai TP 1
18-Dec-25	PIPA	BUY	252	272	270-278	240	7.14%	Sudah mencapai TP 1
19-Dec-25	ANTM	BUY	3130	3490	3220-3270	2960	4.47%	Sudah mencapai TP 1 & 2
22-Dec-25	UNTR	BUY	29600	31650	30125-30650	28025	3.55%	Sudah mencapai TP 1 & 2
23-Dec-25	RAJA	BUY	5825	7675	6000-6200	5500	6.44%	Sudah mencapai TP 1 & 2
24-Dec-25	IMPC	BUY	3930	3850	4020-4100	3620	4.33%	Sudah mencapai TP 1 & 2
29-Dec-25	GPRA	BUY	138	138	142-146	131	5.80%	Sudah mencapai TP 1 & 2
30-Dec-25	ENRG	BUY	1520	1640	1560-1620	1420	6.58%	Sudah mencapai TP 1 & 2
2-Jan-26	PPRE	BUY	167	177	176-180	157	7.78%	Sudah mencapai TP 1 & 2
5-Jan-26	MBMA	BUY	600	630	635-655	570	9.17%	Sudah mencapai TP 1 & 2
6-Jan-26	OBMD	BUY	280	300	286-296	260	5.71%	Sudah mencapai TP 1 & 2
7-Jan-26	SRTG	BUY	1630	1610	1670-1710	1525	4.91%	Sudah mencapai TP 1 & 2
8-Jan-26	GGRM	BUY	14875	15350	15250-15675	14050	5.38%	Sudah mencapai TP 1 & 2
Total Return								**4.26%**

TRADING IDEAS

Short Term Buy—INDO

BUY	390 396	**INDO,** breakout dari minor resistance dengan volume spike serta stochastic mengarah ke atas pada area netral. INDO berpotensi menguat ke area 408 dengan support 372.
TP	408 412	
SL	372	

Short Term Buy—KRAS

BUY	352 358	**KRAS,** ditutup di atas EMA 21 dengan volume yang meningkat dan stochastic mengarah ke atas. KRAS berpotensi naik ke area 364 dengan support 330.
TP	364 376	
SL	330	

Short Term Buy—LEAD

BUY	222 228	**LEAD**, secara konsisten bergerak di atas EMA 21. LEAD berpotensi kembali menguat ke area 236 dengan support 206.
TP	236 244	
SL	206	

09 January 2026

TRADING IDEAS

Short Term Buy—REAL

BUY	77
	79
TP	82
	85
SL	73

REAL, ditutup di atas EMA 21 dengan volume yang mulai meningkat meskipun dalam sideways trend. REAL berpotensi menguat ke area 82 dengan support 73.

Short Term Buy—ELSA

BUY	505
	515
TP	530
	545
SL	488

ELSA, masih berada dalam sideways besar dengan kecenderungan menguat akibat harga minyak yang naik. ELSA berpotensi naik ke area 530 dengan support 488.

Short Term Sell—NCKL

BUY	-
	-
TP	-
	-
SL	-

NCKL, membentuk false break resistance dengan volume yang cukup tinggi. NCKL berpeluang melemah ke area 1,215.

MARKET DATA

GLOBAL INDEX VALUATION

Country	Indices	Price	% Day	% YTD	PER 25E (X)	PER 26E (X)	PBV 25E (X)	PBV 26E (X)
Indonesia	JCI	8925.471	-0.22	3.22	16.63	14.12	207.97	1.83
Hongkong	Hangseng	26149.31	-1.17	2.02	12.70	11.46	1.39	1.26
China	Shanghai	4082.979	-0.07	2.88	15.83	14.18	1.50	1.36
Japan	Nikkei	51561.11	0.87	2.43	20.03	11.46	2.45	2.33
Malaysia	KLCI	1669.57	-0.43	-0.63	15.64	14.55	1.49	1.43
Korea Selatan	Kospi	4508	-0.97	6.97	15.50	10.18	1.55	1.41
Singapore	STI	4739.07	-0.18	2.00	15.63	14.48	1.60	1.54
Taiwan	TWSE	30360.55	-0.25	4.82	22.24	17.98	3.46	3.14
Thailand	SET	1253.6	-2.13	-0.48	13.82	12.90	1.22	1.17
Vietnam	VN-Index	1855.56	-0.32	3.98	16.06	13.81	1.39	1.21
Filipina	PSEI	6320.67	0.45	4.42	10.16	9.34	1.29	1.18

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
INET	3 : 4	250	02-Jan-26	05-Jan-26	06-Jan-26	08-Jan-26	22-Jan-26

DIVIDEND

Stock	Dividend	Cum Date	Ex Date	Recording	Payment
CDIA	1.34	09-Jan-26	12-Jan-26	13-Jan-26	29-Jan-26

GENERAL MEETING

Date	Stock	AGM/EGM	Time
09-Jan-26	BPFI	EGM	14:00

IDX LEADER		IDX LAGGARD		TOP GAINERS		TOP LOSERS		TOP VOLUME	
Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg	Ticker	Chg
MORA	15.70%	BBCA	-1.23%	SMLE	34.52%	MHKI	-14.97%	BKSL	1.39%
DSSA	2.59%	ANTM	-9.35%	KOCI	34.04%	POLU	-14.97%	KA	24.80%
NSSS	21.36%	IMPC	-4.94%	IFSH	25.00%	TRIN	-14.94%	BSBK	5.56%

Source: Bloomberg, MCS Research

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