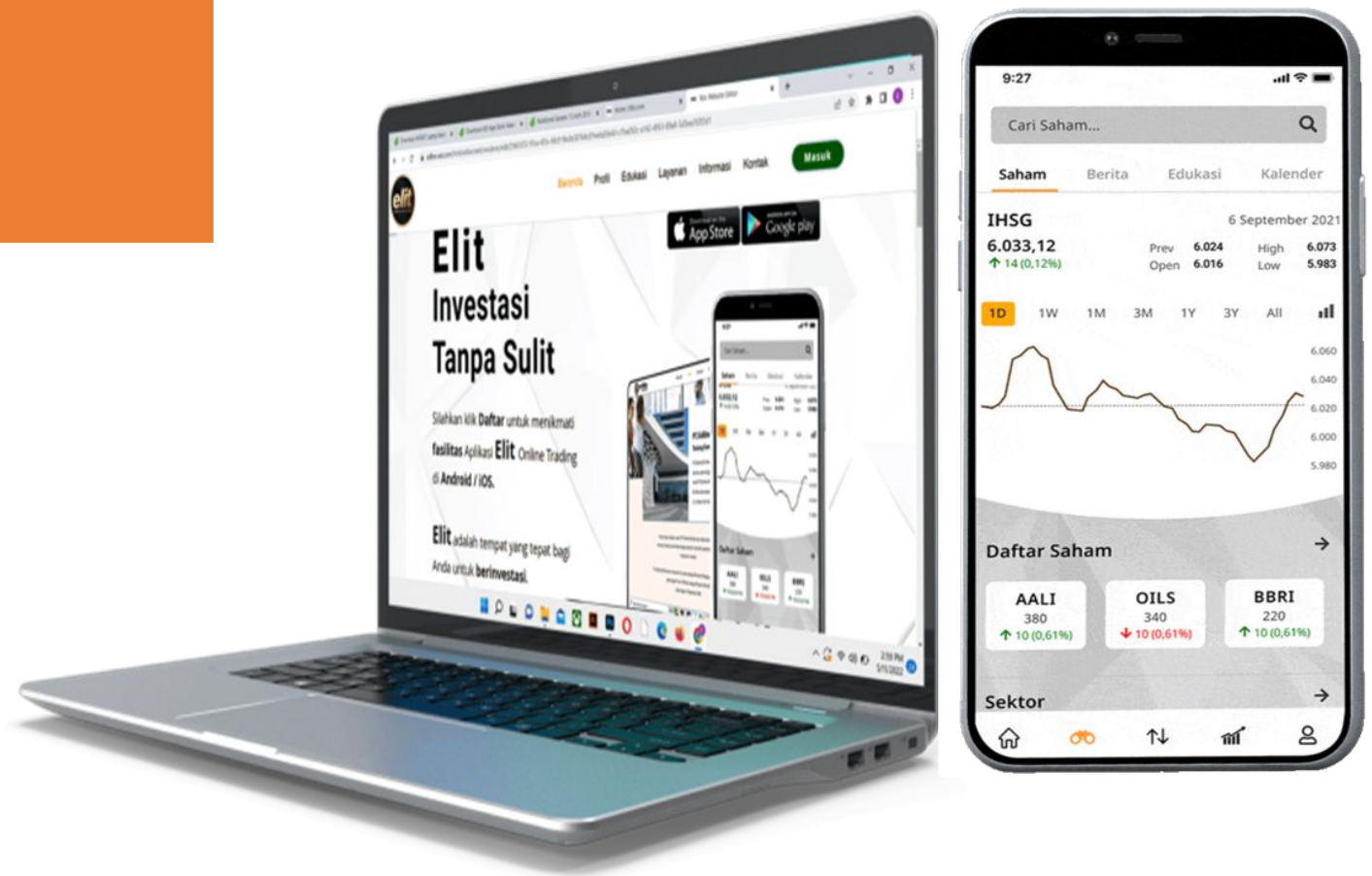
Kontrak gross split migas mau direvisi lagi, Apa dampaknya?

After Market



Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
23 Mei 2025

Kontrak gross split migas mau direvisi lagi!

🚨 **Kontrak gross split migas mau direvisi lagi!**

Investor hulu migas pun langsung merapat ke meja makan:

“Kalau bagi hasilnya makin gede, kita siap angkat bor!”

Lalu, siapa yang paling diuntungkan? Yuk, kita bahas.

Senjata Utama Pemerintah

Sejak 2018, kontrak gross split jadi senjata utama pemerintah buat tarik investasi migas.

- Masalahnya, hasilnya… ya gitu-gitu aja.
- Tren investasi mangkrak di \$10–13 miliar per tahun.
- Padahal targetnya bisa dua kali lipat.

Kenapa di Revisi?

Kenapa?

- Karena kontrak gross split itu seperti jualan rujak, tapi cabe, gula, dan buahnya disuruh bawa sendiri.
- Alias semua biaya ditanggung kontraktor.
- Kalau hasilnya jelek? Ya nasib.

Makanya investor suka mikir dua kali.

Seberapa Serius Pemerintah?

Makanya Oktober 2024 lalu, kontrak ini direvisi.

- Sekarang kontraktor bisa dapat bagi hasil 75–95% (sebelumnya bisa 0%!).
- Dan… kabarnya bakal direvisi lagi dalam waktu dekat.

Fokusnya: pajak dan harga jual minyak dalam negeri (DMO).

Apa Efeknya?

Apa efeknya?

Kalau revisi ini berhasil dorong investasi, bakal ada efek domino:

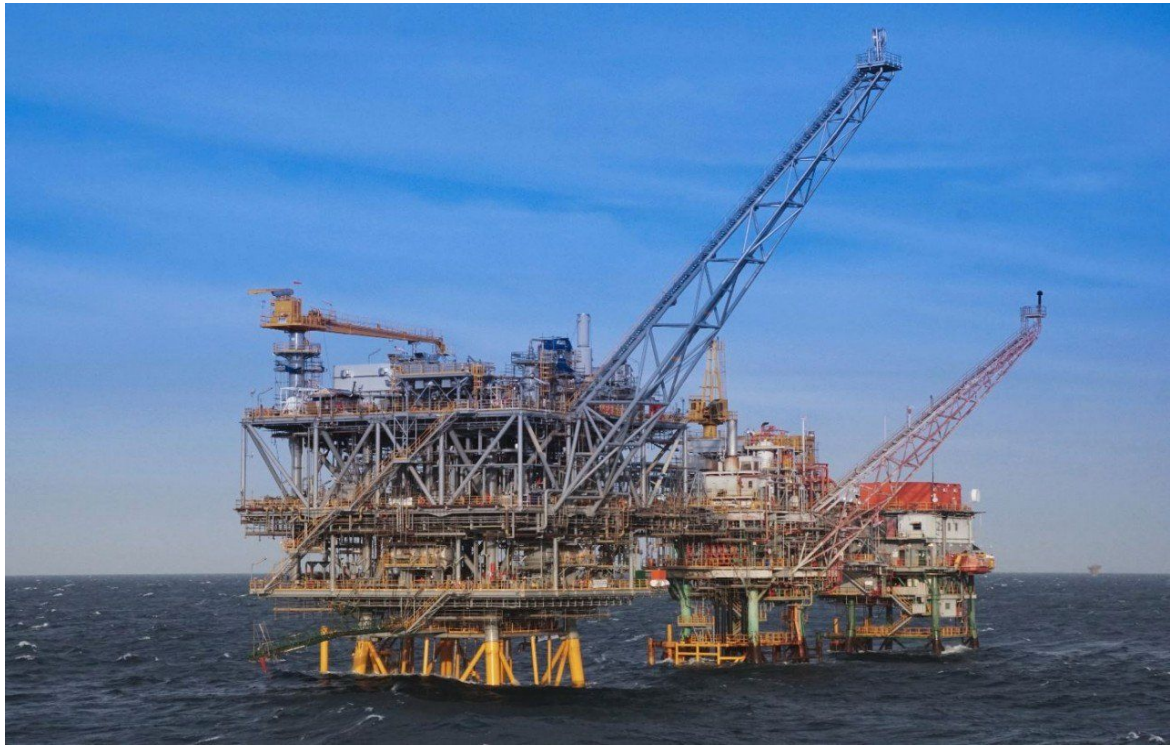
✅ Lebih banyak blok migas diminati

✅ Lebih banyak proyek onstream

✅ Permintaan layanan migas naik

✅ Emiten hulu & penunjangnya ikut kecipratan cuan

Siapa yang di Untungkan?



Jadi siapa aja saham yang bisa kecipratan durian runtuh?

Ini 3 emiten yang patut dilirik:

- **MEDC**
- **ENRG**
- **ELSA**
- **RAJA**
- **RATU**

Technical View MEDC

Technical View ENRG

Technical View ELSA

Technical View RAJA

Technical View RATU

Apa Kesimpulannya?

Kesimpulan?

- Kontrak gross split yang lebih ramah bisa jadi *game changer*.
- Investor migas dapat porsi lebih besar, proyek lebih menarik,
- dan kalau investasi hulu naik → saham-saham ini bisa ikut rally.

Asal... harga minyak dunia juga nggak ngambek ya.

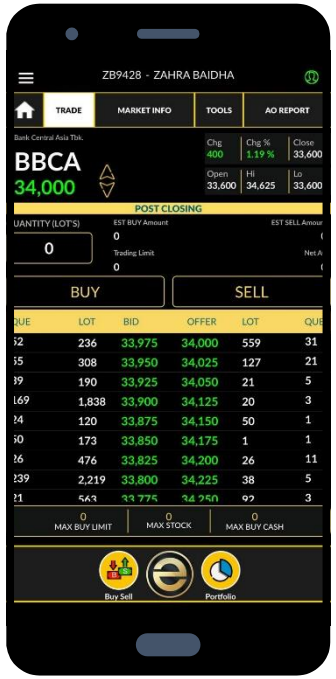
Tapi….

Tapi ingat, ini sektor yang fluktuatif.

Harga minyak dunia, kebijakan fiskal, hingga geopolitik global bisa mengubah arah dalam semalam.

Jadi, kalau mau “ngoreng” saham migas, pastikan kamu nggak masuk pas apinya udah padam.

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.