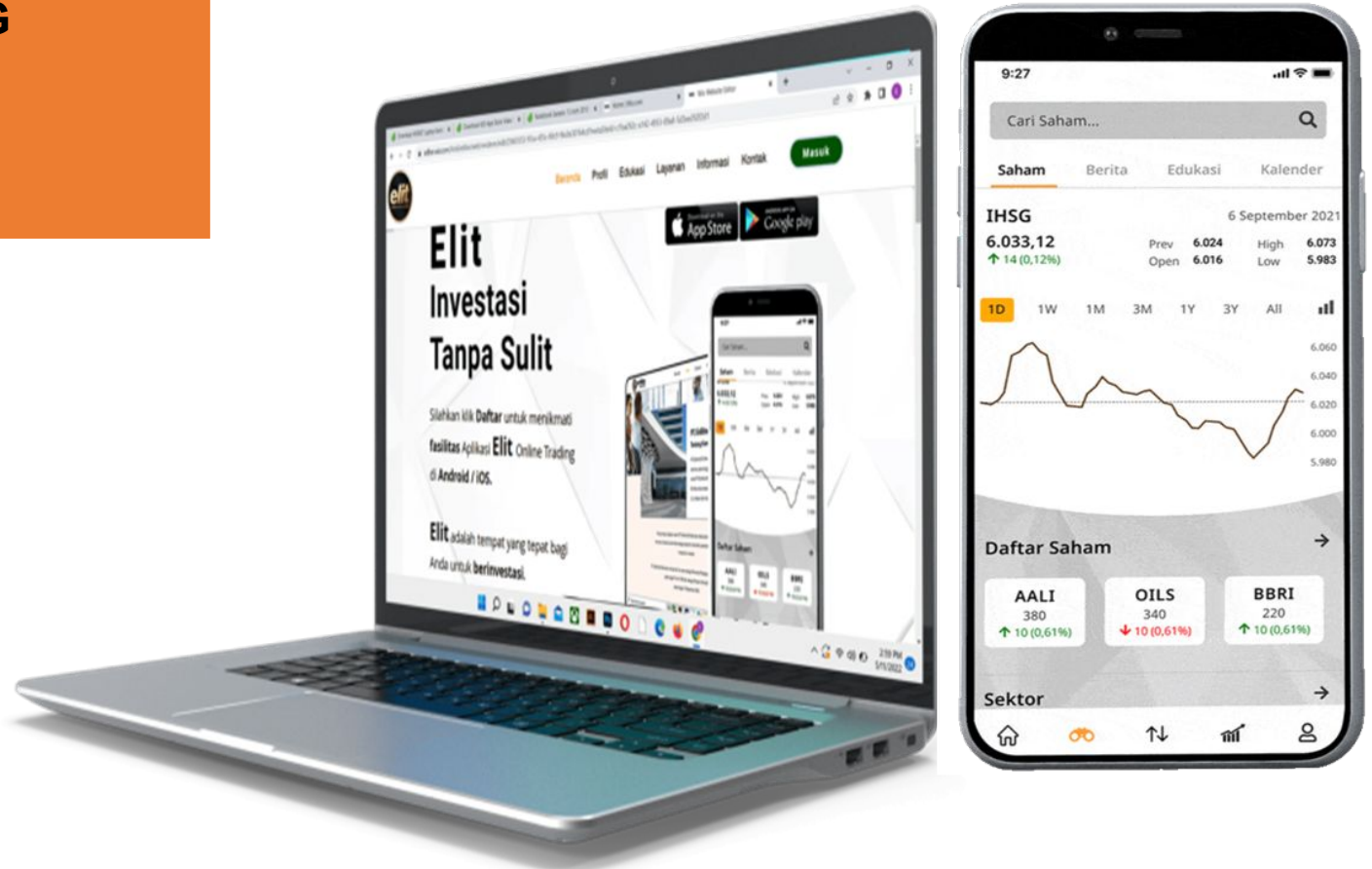


Outlook Pasar Keuangan Indonesia Awal Oktober 2025 Volatilitas Global, Data Domestik, dan Arah IHSG

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
3 Oktober 2025





Outlook Pasar Keuangan Indonesia Awal Oktober 2025

Volatilitas Global, Data Domestik, dan Arah IHSG

- IHSG diperkirakan rebound setelah dua hari pelemahan
- Rupiah berpeluang kembali menguat
- Sentimen positif muncul dari kombinasi faktor global dan domestik
- Arus dana asing mulai kembali melirik emerging market
- Pasar tetap volatil di tengah ketidakpastian global



PMI MANUFAKTUR & AKTIVITAS USAHA

- PMI Manufaktur Indonesia September 2025: 50,4 (Agustus: 51,5)
- Tetap berada di zona ekspansi selama dua bulan beruntun
- Kenaikan pesanan baru didorong permintaan domestik
- Permintaan ekspor melemah akibat kondisi global
- Produksi kembali turun akibat melemahnya daya beli
- Biaya input naik ke level tertinggi dalam 7 bulan



INFLASI & DAYA BELI

- Inflasi September 2025: 0,21% mtm (sebelumnya deflasi 0,08%)
- Inflasi tahunan: 2,65% yoy
- Penyumbang utama inflasi:
 - Cabai merah
 - Daging ayam ras
 - Emas perhiasan
- Tekanan harga masih terkendali dalam target BI
- Daya beli masih lemah tetapi mulai stabil



NERACA DAGANG & EKSPOR IMPOR

- Surplus neraca dagang Agustus 2025: US\$ 5,49 miliar
- Surplus berjalan 64 bulan berturut-turut sejak 2020
- Ekspor Agustus 2025: US\$ 24,96 miliar, naik 5,78% yoy
- Impor Agustus 2025: US\$ 19,47 miliar, turun 6,56% yoy
- Impor bahan baku turun 9,06%
- Impor barang modal naik 2,45%



STIMULUS, MAGANG, DAN REGULASI

- Program magang bergaji UMP mulai dibuka 15 Oktober 2025
- Besaran upah magang sekitar Rp3,3 juta per bulan
- Target peserta fresh graduate maksimal lulus 1 tahun
- Program diharapkan mendorong daya beli
- Revisi UU P2SK disetujui Baleg DPR
- Independensi BI, OJK, dan LPS dipastikan tetap kuat



SENTIMEN GLOBAL: AS & KOMODITAS

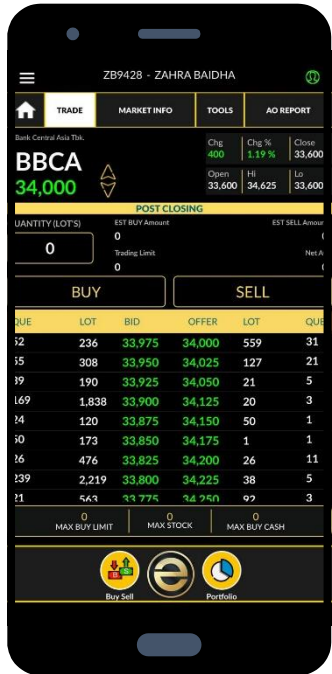
- Pemerintah AS resmi shutdown per 1 Oktober 2025
- Data ADP AS menunjukkan PHK 32.000 tenaga kerja
- Investor makin yakin pemangkasan suku bunga The Fed akan berlanjut
- OPEC+ berencana menaikkan produksi minyak
- Permintaan minyak global masih dibayangi perlambatan manufaktur Asia
- Lingkungan global cenderung risk-off jangka pendek



KESIMPULAN & STRATEGI INVESTOR

- IHSG berpotensi rebound secara teknikal dalam jangka pendek
- Rupiah berpotensi menguat seiring surplus dagang dan ekspektasi suku bunga global turun
- Sektor yang berpotensi diuntungkan:
 - Konsumer
 - Infrastruktur
 - Perbankan
- Risiko utama berasal dari:
 - Shutdown AS
 - Perlambatan global
 - Volatilitas harga komoditas

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.

