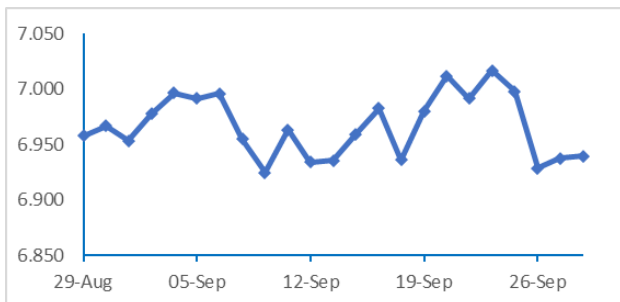
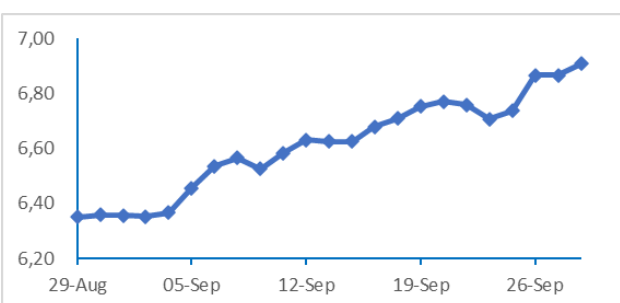


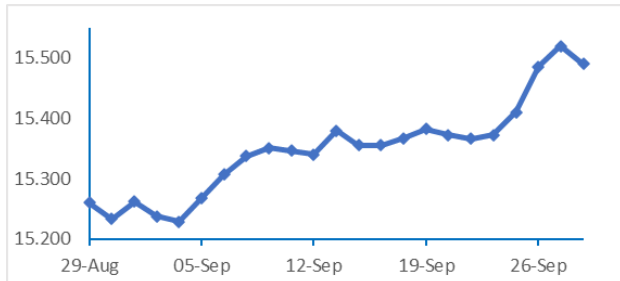
▶ Jakarta Composite Index (1 Month)



▶ Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



▶ IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-3,18	7,14
Consumer Cyclical	-0,54	1,86
Consumer Non-Cyclical	0,87	6,16
Energy	-1,32	-6,49
Finance	0,20	1,06
Healthcare	-1,29	-8,63
Infrastructure	-2,22	7,04
Misc. Industry	-0,16	1,01
Property	-0,31	1,40
Technology	0,09	-16,01
Transportation	0,61	11,46

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-1,23	9,01
Bond Flow*	-4,61	67,29

*As of 27 Sep 2023

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,03%	5,17%
BI 7DRRR	5,75%	5,75%
Fed Funds Rate	5,25-5,50%	5,25-5,50%
ECB Interest Rate	4,25%	4,50%
ID CPI (YoY)	3,27%	2,28%
ID Reserve	USD 137,7Bn	USD 137,1Bn
Current Account	USD 3,0Bn	USD -1,9Bn

▶ Global Update

- Indeks global ditutup menurun minggu lalu dimana indeks S&P500, MSCI Eropa, dan MSCI Asia ex-Japan mengalami penurunan sebesar masing-masing -0,7% WoW, -0,7% WoW, dan -1,2% WoW. Hal ini disebabkan oleh data penjualan rumah baru AS yang tercatat sebesar -8,7% MoM karena tingkat suku bunga kredit perumahan yang sudah di level 7%. Pada minggu lalu, pemerintah AS juga dikabarkan akan melakukan *government shutdown* pada 1 Oktober yang kemudian berhasil dihindari pada akhir pekan lalu setelah *short-term funding deal* hingga tanggal 17 November telah disepakati.
- Dari segi domestik, IHSG juga tercatat melemah sebesar -1,1% WoW. Penguatan terutama didorong oleh sektor *consumer non-cyclical* dan *transportation & logistics* yang masing-masing naik sebesar +0,9% WoW dan +0,6% WoW. Di lain sisi, sektor yang mengalami pelemahan terdalam adalah sektor *basic materials* dan *infrastructure* yang turun sebesar -3,2% dan -2,2% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US PMI*, *US ISM manufacturing*, *ID CPI*, *CN Caixin Manufacturing PMI*, *US initial jobless claims*.
- Rupiah mengalami pelemahan sebesar -0,5% WoW, tercatat berada di level IDR 15.455/USD, sejalan dengan mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY masih menguat 0,6% WoW ke level 106,2.
- Pasar SBN melanjutkan pelemahan di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak naik 1-16bps di sepanjang tenor. *Yield curve* bergerak *bear steepening* dimana *yield* tenor menengah panjang bergerak lebih signifikan dibanding tenor pendek. Pasar obligasi masih bergerak defensif di tengah volatilitas global, dimana UST 10 tahun masih terus terkoreksi ke level >4,50%, dan mata uang rupiah yang cenderung terdepresiasi sampai ke kisaran level 15.500. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,91% (+15bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 27,8 triliun, atau lebih rendah dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 31,3 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri PBS36 (1,9 tahun) dengan permintaan sebesar IDR 14,8 triliun atau 53% dari total permintaan lelang diikuti oleh PBS37 (12,5 tahun) dan SPSN 6 bulan. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 8 triliun atau sedikit diatas target IDR 6 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 27 September 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 829,2 triliun atau 15,15%.
- Yield* UST masih melanjutkan tren naik, di tengah kekhawatiran potensi *government shutdown* di bulan Oktober. Pada akhir minggu, kongres berhasil menghindari adanya *shutdown* di bulan Oktober, namun sifatnya hanya sementara sampai dengan pertengahan November dimana Kongres harus menemukan jalan tengah terkait rencana *spending* AS untuk tahun berikutnya. Pelaku pasar AS masih beranggapan bahwa skenario *higher for longer interest rate* mungkin terjadi. Per akhir minggu *yield* UST 2 tahun berada di level 5,04% (-7bps WoW) dan UST 10 tahun ditutup di level 4,57% (+14bps WoW).

► Calendar (October 2023)

2 – Oct	US PMI US ISM Manufacturing ID CPI CN Caixin Manufacturing PMI
4 – Oct	US Services PMI
5 – Oct	US Initial Jobless Claims US Trade Balance
6 – Oct	US Unemployment US NFP IF Foreign Reserves
11 – Oct	US PPI
12 – Oct	US CPI US Initial Jobless Claims
13 – Oct	CN CPI CN PPI CN Trade Balance
16 – Oct	ID Trade Balance
17 – Oct	US Retail Sales US Industrial Production
18 – Oct	US Housing Starts CN GDP CN Industrial Production CN Retail Sales
19 – Oct	US Initial Jobless Claims ID 7DRRR US Existing Home Sales
20 – Oct	CN Loan Prime Rate
25 – Oct	US New Home Sales
26 – Oct	US GDP US Initial Jobless Claim
27 – Oct	US PCE Deflator
31 – Oct	US FOMC Meeting

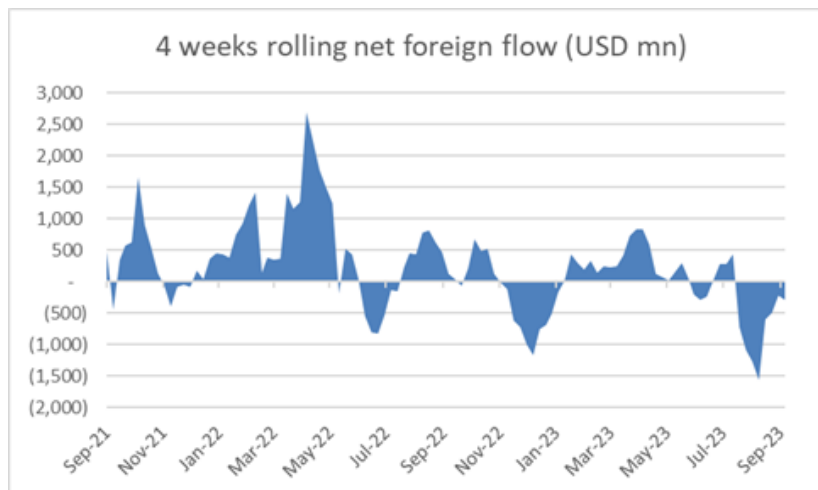
► Global News

- Penjualan rumah baru di AS pada bulan Agustus 23 tercatat sebesar 675 ribu (-8,7% MoM) lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar 698 ribu dan periode sebelumnya yang direvisi sebesar 739 ribu.
- *PCE deflator* AS pada bulan Agustus 23 tercatat sebesar 0,4% MoM, sedikit lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 0,5% MoM dan lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 0,2 % MoM.
- Klaim pengangguran awal AS tercatat sebesar 204 ribu di minggu yang diakhiri tanggal 23 September 23, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi sebesar 215 ribu dan sedikit naik dari minggu sebelumnya yang berada di 202 ribu.
- *Caixin manufacturing PMI* China tercatat sebesar 50,6, lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar 51,2 dan periode sebelumnya sebesar 51.

► Domestic News

- *IDX Carbon Exchange* telah diluncurkan pada tanggal 26 September 23. Presiden Joko Widodo meyakini potensi transaksi hingga mencapai USD 2 miliar. Pertamina telah menjadi salah satu emiten yang menjual kredit karbon di bursa tersebut.
- Bulog mengatakan bahwa cadangan beras masih cukup hingga panen tahun depan, dengan jumlah stok sebesar 1.7 juta ton. Bulog juga siap untuk mengimpor tambahan 1 juta ton beras untuk memperkuat cadangan beras pemerintah.
- Kaesang Pangarep, putra bungsu presiden Joko Widodo telah terpilih sebagai Ketua Umum Partai Solidaritas Indonesia (PSI) pada tanggal 25 September 23.

► EM Equities Net Foreign Flow



Source: Bloomberg, BPAM

Disclaimer

The information contained in this presentation has been obtained from public sources believed to be reliable and the opinions contained herein are expressions of belief based on such information. No representation or warranty, express or implied, is made that such information or opinions is accurate, complete or verified and it should not be relied upon as such. This presentation does not constitute a prospectus or other offering documents or an offer or solicitation to buy or sell any securities or other investments. Information and opinions contained in this presentation are published for reference of the recipients and are not to be relied upon as authoritative or without the recipient's own independent verification or taken in substitution for the exercise of judgment by the recipient.

All opinions contained herein constitute the views of Batavia Prosperindo Aset Manajemen's Investment team, they are subject to change without notice and are not intended to provide the sole basis of any evaluation of the subject securities and companies mentioned in this presentation. Any reference to past performance should not be taken as an indication of future performance. No member company of the Group accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of the materials contained in this report.

PT. Batavia Prosperindo Aset Manajemen

Chase Plaza 12th Floor
JL. Jend. Sudirman Kav.21 Jakarta 12920
Telp: +62 21 5208390
Website: www.bpam.co.id