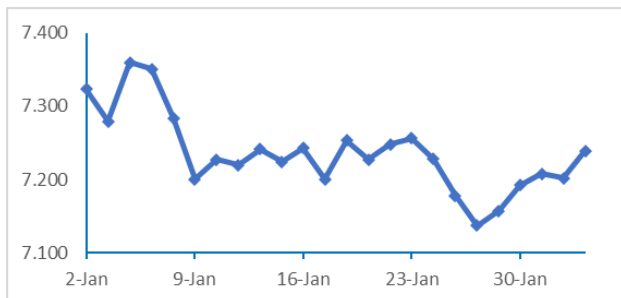
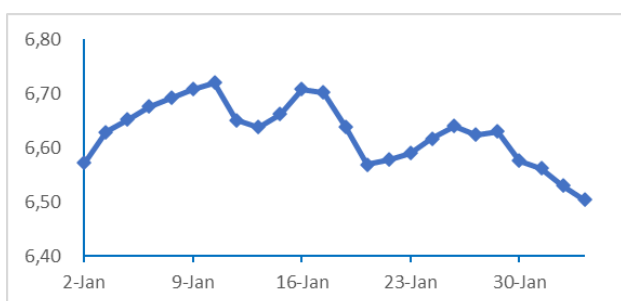


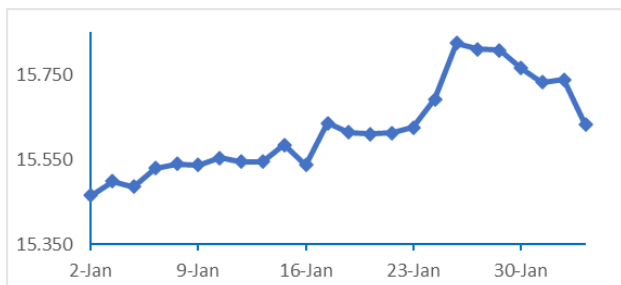
## ▶ Jakarta Composite Index ( 1 Month)



## ▶ Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



## ▶ IDR Currency (1 Month)



Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	4,94%	5,05%
BI Rate	6,00%	6,00%
Fed Funds Rate	5,25-5,50%	5,25-5,50%
ECB Interest Rate	4,50%	4,50%
ID CPI (YoY)	2,61%	2,57%
ID Reserve	USD 138,1Bn	USD 146,4Bn
Current Account	-USD 2,2Bn	-USD 0,9Bn

## ▶ Global Update

- Indeks global ditutup menguat minggu lalu dimana indeks S&P, Dow Jones dan MSCI Asia ex-Japan naik masing-masing sebesar 1,4% WoW, 1,4% WoW, dan 0,4% WoW. Hal ini didorong oleh laporan keuangan yang lebih baik daripada ekspektasi pasar untuk Amazon, Meta, dan Apple. Di sisi lain, Fed mempertahankan suku bunga dalam FOMC Januari sesuai dengan ekspektasi pasar, dan Jerome Powell menyatakan bahwa beliau tidak merasa Fed akan melakukan *rate cut* pada bulan Maret, sehingga ekspektasi pasar terhadap probabilitas *rate cut* di bulan Maret turun menjadi 20,5% dari sebelumnya 47,7%. Data *payroll* AS menunjukkan pasar tenaga kerja yang masih sangat kuat, meningkat sebesar 353 ribu dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 185 ribu. Walaupun begitu, Jerome Powell menyatakan bahwa Fed tetap dapat menurunkan suku bunga ditengah kondisi pasar tenaga kerja yang kuat selama tren disinflasi terus berjalan.
- Dari sisi domestik, IHSG ditutup menguat 1,4% WoW sejalan dengan pasar global, dimana sektor yang mencatatkan kinerja terbaik adalah *Healthcare* (+2,6% WoW) dan *Consumer Cyclical* (+1% WoW) dan sektor yang mencatatkan kinerja negatif adalah Energi (-1,8% WoW) dan Finansial (-1,6% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US services PMI*, *CN Caixin PMI*, *ID GDP*, *ID FX reserve*, *US initial jobless claims*, *CN CPI*, *CN PPI*.
- Rupiah menguat sebesar 1,0% WoW ke level IDR 15.658/USD, salah satu dengan kinerja terbaik di antara mata uang EM lainnya. Di sisi lainnya, Indeks DXY tercatat sedikit menguat +0,5% WoW ke level 103,9.
- Pasar SBN ditutup menguat minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak turun dengan rata-rata penurunan sebesar 6bps. Turunnya *yield* SBN di minggu lalu sejalan dengan turunnya *yield UST* pasca FOMC *meeting* di minggu lalu. Selain itu, pengumuman *treasury issuance* AS yang lebih rendah dari perkiraan menjadi katalis positif untuk turunnya *yield*. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,52% (-12 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional tercatat sebesar IDR 73,2 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 67,6 triliun. Permintaan terbesar untuk lelang datang dari seri FR101 (5 tahun), dan FR100 (10 tahun) yang secara total mencatatkan 60% dari total penawaran yang masuk. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 24 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 31 Januari 2024, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 841,8 triliun atau 14,75%.

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	0,11	0,11
Consumer Cyclical	0,99	0,99
Consumer Non-Cyclical	0,66	0,66
Energy	-1,85	-1,85
Finance	-1,59	-1,59
Healthcare	2,59	2,59
Infrastructure	-0,41	-0,41
Misc. Industry	0,37	0,37
Property	-1,57	-1,57
Technology	0,51	0,51
Transportation	-1,30	-1,30

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	4,01	5,82
Bond Flow*	-7,13	-0,17

\*As of 31 Jan 2024

## ► Calendar (February 2024)

30 – Jan	US Job Opening
31 – Jan	CN Manufacturing PMI
1 – Feb	FOMC Rate Decision US Initial Jobless Claim CN Caixin PMI Manufacturing ID PMI
2 - Feb	US Non-Farm Payroll US Factory Orders
5 – Feb	US S&P Service PMI CN Caixin PMI Service ID GDP
7 – Feb	ID Foreign Reserve
8 – Feb	US Initial Jobless Claims CN CPI CN PPI
13 – Feb	US CPI
15 – Feb	US Retail Sales US Initial Jobless Claims ID Trade Balance
16 – Feb	US Housing Starts
19 – Feb	CN MLF Rate
20 – Feb	CN Loan Prime Rate
21 – Feb	BI Rate Decision
22 – Feb	FOMC Meeting Minutes US Initial Jobless Claims US New Home Sales US PMI
23 – Feb	CN New Home Price
28 – Feb	US PCE
29 – Feb	US Initial Jobless Claims CN PMI

Pasar obligasi AS ditutup menguat dengan yield ditutup antara -1bps sampai -15bps, pasca pengumuman *treasury issuance* yang dibawah perkiraan dan FOMC di minggu lalu. Kendati pada FOMC *meeting* gubernur the Fed Jerome Powell menyatakan bahwa penurunan suku bunga di bulan Maret belum akan terjadi, pasar masih percaya bahwa data-data masih menunjukkan tekanan inflasi yang menurun dan pertumbuhan ekonomi yang masih cukup kuat. *Yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,02% (-12bps WoW).

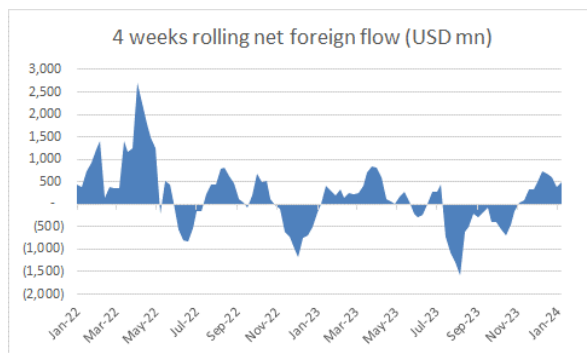
## ► Global News

- Fed memutuskan untuk mempertahankan Fed rate di FOMC bulan Januari pada level 5,25%.
- JOLTS *job openings* AS tercatat sebesar 9.026k di bulan Des-23, lebih tinggi dibandingkan ekspektasi pasar sebesar 8.750k dan periode sebelumnya yang direvisi sebesar 8.925k.
- Klaim pengangguran mingguan AS naik sebesar 224 ribu, di atas ekspektasi konsensus yang sebesar 212 ribu dan lebih tinggi dari periode sebelumnya yang direvisi sebesar 215 ribu.
- *Nonfarm payroll* AS naik sebesar 353k di bulan Januari, lebih dari ekspektasi pasar sebesar 185k dan periode sebelumnya yang direvisi naik menjadi 333k (dari data asli 216k).
- PMI manufaktur China berada di level 49,2 di bulan Januari, sedikit dibawah ekspektasi pasar sebesar 49,3, dan sedikit lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 49. Data PMI manufaktur China menurut Caixin tercatat sebesar 50,8, sesuai ekspektasi pasar dan periode sebelumnya.

## ► Domestic News

- PMI manufaktur Indonesia tercatat di level 52,9 pada bulan Januari, lebih tinggi dari level sebelumnya sebesar 52,2.
- Inflasi Indonesia tercatat sebesar 2,57% YoY di bulan Januari, sedikit lebih tinggi dair ekspektasi pasar sebesar 2,53% YoY dan lebih rendah dari periode sebelumnya sebesar 2,61% YoY. Inflasi inti tercatat sebesar 1,68% YoY, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 1,77% YoY dan periode sebelumnya sebesar 1,8% YoY.
- Provinsi DKI Jakarta meningkatkan pajak bahan bakar kendaraan bermotor menjadi 10% dari sebelumnya 5%.

## ► 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](http://www.bpam.co.id)