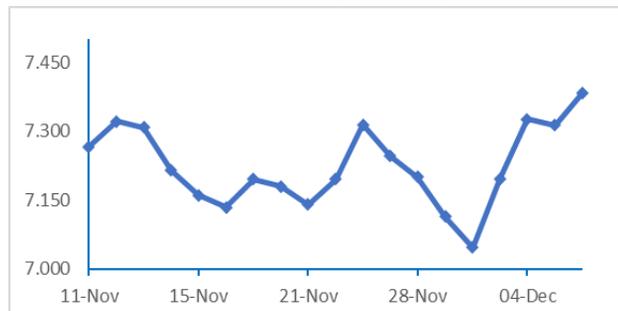
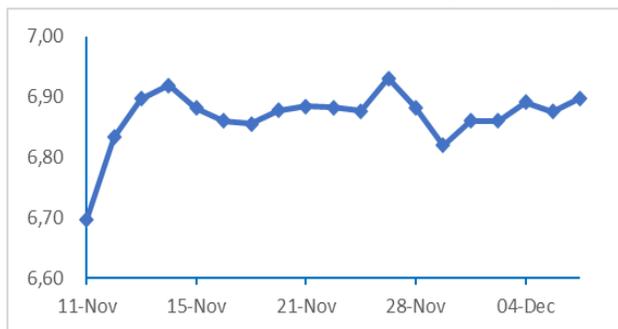


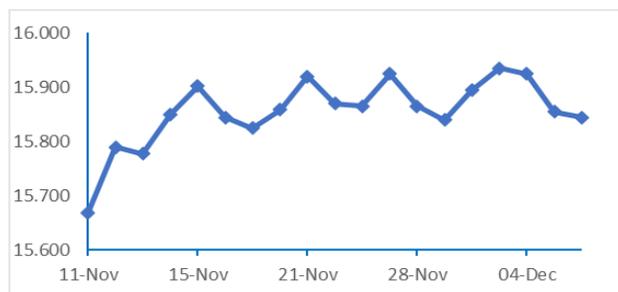
## ▶ Jakarta Composite Index (1 Month)



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



## ▶ IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	3,58	3,25
Consumer Cyclical	-0,98	1,93
Consumer Non-Cyclical	1,91	2,19
Energy	4,54	27,83
Finance	0,47	0,31
Healthcare	-0,93	6,25
Infrastructure	4,30	-5,58
Misc. Industry	0,91	-1,26
Property	3,29	10,77
Technology	4,13	-3,63
Transportation	-1,34	-13,86

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-0,49	-22,51
Bond Flow*	2,81	32,33

\* As of December 5<sup>th</sup>, 2024

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,05%	4,95%
BI Rate	6,00%	6,00%
Fed Funds Rate	4,75-5,00%	4,50-4,75%
ECB Interest Rate	3,65%	3,40%
ID CPI (YoY)	1,71%	1,55%
ID Reserve	USD 151,2Bn	USD 150,2Bn
Current Account	USD -3,2Bn	USD -2,2Bn

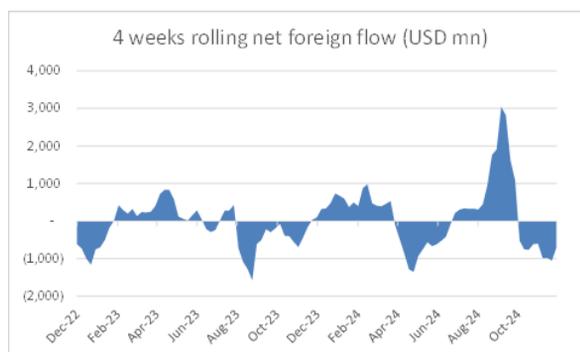
## ▶ Global Update

- Pergerakan Indeks global ditutup menguat minggu lalu dimana indeks S&P 500 menguat sebesar +1% walau indeks Dow Jones menurun sebesar -0,6% WoW. Indeks MSCI Asia ex-Japan juga menguat sebesar +2,5% WoW. Pasar terfokus pada berita *nonfarm payroll* yang dirilis minggu lalu yang berada di atas ekspektasi pasar diiringi dengan data-data sebelumnya yang direvisi ke atas. Pada *Fedspeak* minggu lalu, terdapat sentimen yang bervariasi dari Bostic dan Waller yang cenderung *dovish* tetapi Powell memiliki pandangan yang lebih *hawkish* dengan adanya perkembangan baik pada data ketenagakerjaan AS. Di Asia, Korea Selatan menjadi pusat perhatian setelah presiden Yoon Suk Yeol mengumumkan *martial law* yang kemudian dibatalkan dalam kurun waktu beberapa jam karena tidak didukung oleh kongres. Hal ini memicu ketidakstabilan politik yang mengarah pada pembicaraan terkait *impeachment*.
- Dari segi domestik, IHSG ditutup menguat sebesar +3,8% WoW, dimana penguatan tertinggi terlihat pada sektor energi dan sektor infrastruktur yang masing-masing naik sebesar +4,5% dan +4,3% WoW. Sebaliknya, sektor yang mengalami penurunan terbesar adalah sektor transportasi dan logistik (-1,3% WoW) dan *consumer cyclical* (-1% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *CN trade balance*, *US CPI*, *US initial jobless claims*, *US PPI*.
- Rupiah ditutup stabil sebesar -0,03% WoW ke level Rp15.850/USD, sedikit di bawah rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY bergerak menguat sebesar +0,3% WoW ke level 106,1.
- Pasar SBN ditutup melemah dimana *yield* SBN bergerak sebesar +5 bps sampai dengan +11 bps di sepanjang tenor. Pergerakan pasar SBN di minggu lalu bergerak cenderung *sideways* dengan kecenderungan melemah, kendati rilis data ekonomi AS di minggu lalu cukup positif untuk pasar obligasi. UST ditutup menguat di akhir minggu setelah data tenaga kerja and *unemployment rate* masih cenderung berada sesuai ekspektasi pasar. Akan tetapi, investor di pasar SBN masih cenderung *wait and see* yang terlihat dari permintaan *yield* lelang yang masih tinggi serta kepemilikan asing pada SBN yang masih belum banyak berubah. Per 6 Desember 2024, SUN 10 tahun tahun ditutup di level 6,92% (+5 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk tercatat sebesar Rp 13,7 triliun, atau tidak banyak berubah dari lelang sebelumnya yang sebesar Rp 13,9 triliun. Permintaan terbesar untuk lelang datang dari seri SPNS9 bulan, PBS38 (25 tahun) dan SPNS6 bulan yang berkontribusi lebih dari 55% dari total permintaan lelang. Pemerintah akhirnya menerbitkan Rp 8 triliun, atau sedikit lebih rendah dari target awal yang sebesar Rp 9 triliun.

## ► Calendar (December 2024)

2 – Dec	China Caixin PMI ID CPI US ISM PMI
3 – Dec	US JOLTS Job Opening
5 – Dec	US Trade Balance US Initial Jobless Claim
6 – Dec	US Non-farm payroll US Unemployment rate ID Foreign Reserve
9 – Dec	CN CPI CN PPI CN Trade Balance
10 – Dec	ID Retail Sales
11 – Dec	US CPI
12 – Dec	US Initial Jobless Claims US PPI
16 – Dec	CN 1Y MLF CN Industrial Production ID Trade Balance
17 – Dec	US Retail Sales US Industrial Production
18 – Dec	ID BI Rate
19 – Dec	US FOMC Meeting US Initial Jobless Claim US GDP
20 – Dec	US PCE CN Loan Prime Rate
26 – Dec	US Initial Jobless Claims
27 – Dec	CN Current Account

## ► EM Equities Net Foreign Flow



Source: Bloomberg, BPAM

- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 2 Desember 2024, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 873,4 triliun atau 14,55%.
- Pasar obligasi AS ditutup menguat di minggu lalu, dimana *yield* bergerak antara -1 bps sampai -5 bps di sepanjang tenor. Data *non-farm payroll* yang rilis di minggu lalu masih menunjukkan angka yang sesuai ekspektasi yaitu 227.000 (vs. konsensus 220.000), sedangkan data *unemployment rate* tercatat sebesar 4,2% atau lebih tinggi dari ekspektasi pasar yang sebesar 4,1%. Rilis data-data tersebut berhasil mendorong *yield* UST turun ke level terendahnya sejak pertengahan Oktober lalu. Fokus investor akan beralih pada rilis data inflasi CPI di pekan ini, yang dipercaya akan berdampak pada pengambilan keputusan *the Fed* di FOMC bulan Desember. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,15% (-2 bps WoW).

## ► Global News

- PMI AS tercatat sebesar 49,7 pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 48,8 dan periode sebelumnya sebesar 48,5.
- Data JOLTS *job openings* AS tercatat sebesar 7,74 juta pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 7,51 juta dan periode sebelumnya sebesar 7,37 juta.
- *Caixin Services* PMI China tercatat sebesar 51,5 pada bulan November, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 52,5 dan periode sebelumnya sebesar 52.
- *Services* PMI AS tercatat sebesar 56,1 di bulan November, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 57 dan lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 55.
- Klaim pengangguran (*initial jobless claim*) AS berada di level 224 ribu, di atas ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar 215 ribu.
- *Average hourly earnings* AS naik sebesar +0,4% MoM pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar +0,3% MoM namun sama dengan angka periode sebelumnya yang juga +0,4% MoM.
- *Nonfarm payroll* AS tercatat sebesar 227 ribu pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 220 ribu dan angka periode sebelumnya sebesar 36 ribu.
- Tingkat pengangguran AS berada di level 4,2% pada bulan November, sesuai dengan ekspektasi pasar namun sedikit lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 4,1%.
- Tingkat inflasi China tercatat sebesar 0,2% YoY pada bulan November, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 0,5% YoY dan periode sebelumnya sebesar 0,3% YoY.
- PPI China tercatat sebesar -2,5% YoY pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar -2,8% YoY dan periode sebelumnya sebesar -2,9% YoY.

## ► Domestic News

- KPU Jakarta telah mengumumkan hasil Pilkada 2024 bahwa pasangan calon nomor 3, Pramono Anung dan Rano Karno terpilih dengan jumlah suara 50,7%.
- Kementerian Perumahan menyampaikan bahwa program 3 juta rumah akan didanai melalui APBN dan sumber lainnya, dan cicilan per bulan dipatok sebesar Rp 600 ribu.

- Presiden Prabowo Subianto menyampaikan bahwa kenaikan tarif PPN ke 12% hanya akan diimplementasikan pada barang mewah, diantaranya mobil, apartemen dan rumah mewah. Barang-barang pokok masih akan dikenakan tarif PPN sebesar 11%.
- Cadangan devisa Indonesia tercatat sebesar USD 150,2 miliar pada bulan November 2024, sedikit lebih rendah dari periode sebelumnya sebesar USD 151,2 miliar.

## 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)