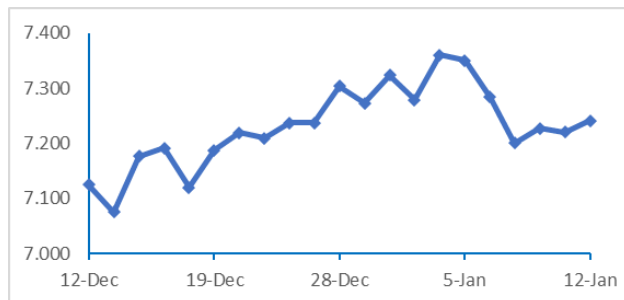
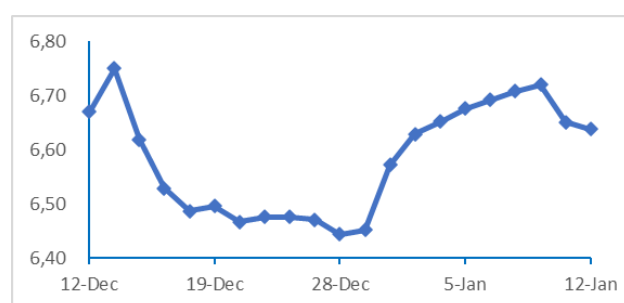


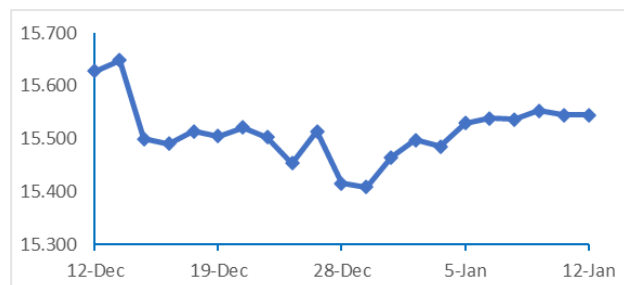
▶ Jakarta Composite Index (1 Month)



▶ Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



▶ IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-5,76	-4,44
Consumer Cyclical	2,84	4,48
Consumer Non-Cyclical	-1,98	-2,43
Energy	-0,15	3,64
Finance	2,20	4,54
Healthcare	1,57	-2,14
Infrastructure	-2,23	-2,22
Misc. Industry	1,11	2,03
Property	0,25	0,10
Technology	-1,02	-2,23
Transportation	-1,73	3,76

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	1,97	5,45
Bond Flow	1,90	4,93

As of 10 Jan 2024

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,17%	4,94%
BI Rate	6,00%	6,00%
Fed Funds Rate	5,25-5,50%	5,25-5,50%
ECB Interest Rate	4,25%	4,50%
ID CPI (YoY)	2,86%	2,61%
ID Reserve	USD 138,1Bn	USD 146,4Bn
Current Account	-USD 2,2Bn	-USD 0,9Bn

▶ Global Update

- Indeks global ditutup beragam minggu lalu, dimana indeks S&P, Dow Jones, MSCI Asia ex-Japan masing-masing mencatatkan kinerja +1,8% WoW, +0,3% WoW, dan -0,8% WoW.
- Risiko geopolitik masih hangat dengan pasukan militer US dan UK menembak *drone* dan misil milik kelompok *Houthis* asal Yemen yang menyerang kapal-kapal logistik yang melalui area *Red Sea*. Data *headline CPI* tercatat sebesar 0,3% MoM, diatas ekspektasi pasar sebesar 0,2% MoM, namun angka *core CPI* tercatat sesuai dengan ekspektasi sebesar 0,3% MoM pada bulan Desember. Di sisi lain, data PPI AS turun selama tiga bulan berturut-turut sebesar -0,1% MoM di bulan Desember, lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar +0,1% MoM.
- Dari segi domestik, IHSG tercatat melemah sebesar -1,5% WoW dimana penurunan terbesar disebabkan oleh sektor *basic materials* -5,8% WoW dan sektor infrastruktur -2,2% WoW, sedangkan sektor yang mengalami penguatan terbesar adalah sektor finansial +2,2% WoW dan sektor industrial +1,1% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *CN trade balance*, *ID trade balance*, *US intial jobless claims*, *US retail sales*, *CN GDP*, *CN industrial production*, *ID BI rate*.
- Rupiah sedikit melemah -0,2% WoW ke level IDR 15.550/USD, mirip dengan rata-rata pergerakan mata uang EM lainnya. Di sisi lainnya, Indeks DXY tercatat stabil di level 102,4.
- Pasar SBN bergerak menguat di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak antara -1bps sampai -12bps di sepanjang tenor. Pergerakan SBN mengikuti pergerakan *yield UST* yang sedikit menguat ke level 3,9% di akhir minggu. Data cadangan devisa bulan desember yang tumbuh sebesar USD 8,4 miliar menjadi USD 146,4 miliar menjadi katalis positif untuk pasar obligasi, sedangkan data CPI AS yang tumbuh sedikit diatas ekspektasi masih menimbulkan pertanyaan akan *timing* kebijakan suku bunga The Fed. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,66% (-4 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk tercatat sebesar IDR 28,3 triliun, atau lebih rendah dari rata-rata lelang sukuk di tahun 2023 yang sebesar IDR 26,4 triliun. Permintaan terbesar dari lelang masih datang dari seri PBS032 (2,5 tahun), diikuti oleh PBS030 (tenor 4,5 tahun). Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 12 triliun, atau sesuai target awal.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 10 Januari 2024, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 846,9 triliun atau 14,97%.

► Calendar (January 2024)

2 – Jan	ID CPI Inflation
3 – Jan	US Job Opening
4 – Jan	US FOMC Minutes US Initial Jobless Claim
5 – Jan	US Non-Farm Payroll US Unemployment Rate
8 – Jan	ID FX Reserves
9 – Jan	US Trade Balance
10 – Jan	ID Retail Sales
11 – Jan	US Initial Jobless Claim US CPI Inflation
12 – Jan	US PPI CN CPI CN PPI
15 – Jan	CN Trade Balance ID Trade Balance
17 – Jan	US Retail Sales CN GDP CN Industrial Production ID BI Rate
18 – Jan	US Initial Jobless Claim
22 – Jan	CN Loan Prime Rate
24 – Jan	ID FDI
25 – Jan	US GDP US Initial Jobless Claim US Durable Goods Order
26 – Jan	US PCE
30 – Jan	US Job Opening FOMC Meeting
31 – Jan	CN Manufacturing PMI FOMC Meeting

- Pasar obligasi AS ditutup menguat minggu lalu, di tengah data *CPI inflation* yang tercatat sedikit diatas ekspektasi. Akan tetapi, angka *core inflation* yang cenderung *in-line* masih menunjukkan pelemahan secara gradual selama beberapa bulan terakhir yang memperkuat kepercayaan bahwa The Fed akan segera melakukan penurunan suku bunganya di tahun ini. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 3,94% (-11bps WoW) dan *yield* UST 2 tahun ditutup di level 4,14% (-24bps WoW).

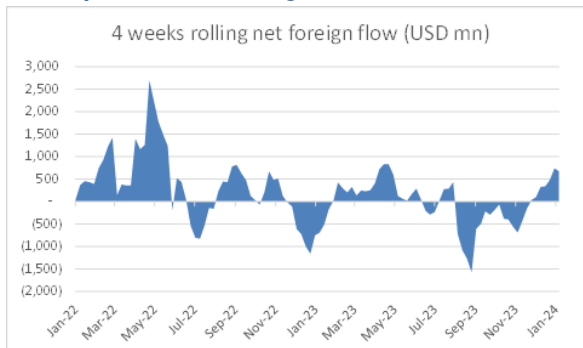
► Global News

- Neraca perdagangan AS mencatatkan defisit sebesar USD 63,2 miliar pada bulan November, lebih tinggi dibandingkan ekspektasi pasar sebesar defisit USD 64,9 miliar.
- Inflasi AS tercatat sebesar 0,3% MoM pada bulan Desember, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 0,2% MoM dan periode sebelumnya sebesar 0,1% MoM.
- Klaim pengangguran mingguan AS untuk periode yang diakhiri tanggal 6 Januari tercatat sebesar 202 ribu, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar 210 ribu dan stabil dari periode sebelumnya.
- Data PPI AS tercatat sebesar -0,1% MoM, lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar +0,1% MoM dan stabil dibandingkan dengan periode sebelumnya yang direvisi.
- Data inflasi China tercatat sebesar -0,3% YoY, lebih tinggi dibandingkan ekspektasi pasar sebesar -0,4% YoY dan periode sebelumnya sebesar -0,5% YoY.
- Data PPI China tercatat sebesar -2,7% YoY, lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar -2,6% YoY, tetapi lebih tinggi dibandingkan periode sebelumnya sebesar -3% YoY.

► Domestic News

- Data *foreign reserves* BI tercatat sebesar USD 146,4 miliar, lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar USD 138 miliar.
- Produsen mobil asal Vietnam, VinFast, akan berinvestasi sebesar USD 1,2 miliar untuk memproduksi mobil Listrik di Indonesia.
- Penjualan mobil domestik mencapai angka 1,005 juta unit di tahun 2023, turun sebesar -4% YoY dari tahun 2022, dan sedikit dibawah target Gaikindo sebesar 1,05 juta unit. Target penjualan mobil domestik Gaikindo pada tahun 2024 adalah sebesar 1,1 juta unit.

► 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