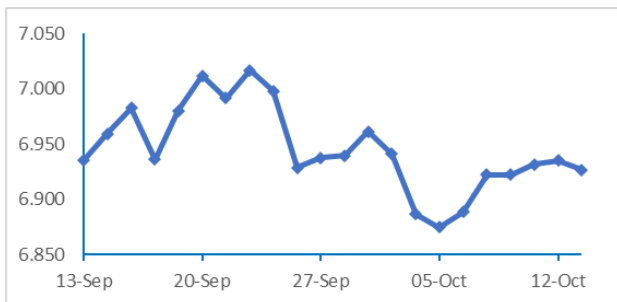
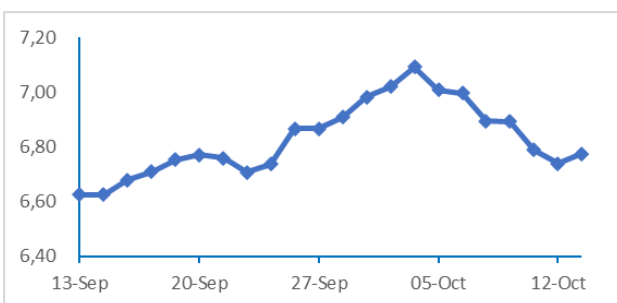


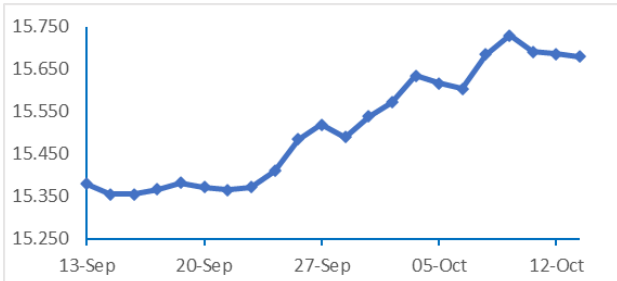
## ► Jakarta Composite Index ( 1 Month)



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



## ► IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-0,51	3,37
Consumer Cyclical	1,29	3,38
Consumer Non-Cyclical	-2,13	4,71
Energy	2,94	-9,31
Finance	-0,56	-1,95
Healthcare	-3,40	-7,83
Infrastructure	18,32	23,34
Misc. Industry	0,10	-2,42
Property	-0,31	1,16
Technology	-5,74	-20,53
Transportation	-1,15	7,25

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-0,27	9,07
Bond Flow*	-4,94	52,70

\*As of 12 Oct 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 137,1Bn	USD 134,9Bn
Current Account	USD 3,0Bn	USD -1,9Bn

## ► Global Update

- Indeks global ditutup menguat minggu lalu dimana indeks S&P500 tercatat menguat +0,4% WoW sedangkan indeks Dow Jones naik +0,8% WoW. Signal *dovish* dari the Fed *minutes* di pertemuan bulan September telah memberikan sentimen positif kepada investor. Fed *Vice Chair* Philip Jefferson juga menyatakan bahwa kebijakan harus seimbang dan jangan sampai menjadi terlalu *restrictive*. Selain itu, Dallas Fed Presiden Lorie Logan yang biasanya merupakan salah satu anggota Fed paling *hawkish* berpendapat mungkin the Fed tidak perlu menaikkan tingkat suku bunga lagi kedepannya melihat *yield* yang sudah tinggi.
- Dari sisi domestik, IHSG juga ditutup menguat +0,6% WoW. Penguatan terbesar dialami oleh sektor infrastruktur yang naik +18,3% WoW disebabkan oleh saham BREN sementara sektor teknologi mengalami pelemahan terdalam sebesar -5,7% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US retail sales, US industrial production, US housing starts, US initial jobless claims, US existing home sales, CN GDP, CN retail sales, CN industrial production, CN loan prime rate, dan ID trade balance.*
- Rupiah kembali mengalami pelemahan sebesar +0,5% WoW, tercatat berada di level IDR 15.683/USD, sejalan dengan rata-rata pergerakan mata uang EM lainnya. Di sisi lain, indeks DXY menguat +0,6% WoW ke level 106,6.
- Pasar SBN bergerak positif di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak turun 6-23bps di sepanjang tenor. Tenor 10 tahun mencatatkan penurunan *yield* sebesar 23bps, turun dari level minggu lalu di kisaran 7,01%. Pergerakan ini seiring dengan pergerakan UST yang juga bergerak menurun, pasca beberapa komentar dari anggota the Fed yang cenderung *dovish*. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,79% (-23 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 10,7 triliun, atau lebih rendah dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 27,8 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri PBS036 (1,8 tahun) dengan permintaan sebesar IDR 4,9 triliun atau 67,1% dari total permintaan. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 5 triliun atau di bawah target IDR 9 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 27 September 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 814,8 triliun atau 14,77%.
- Yield* UST berbalik turun, di tengah tensi geopolitik yang meninggi dan komentar dari anggota Fed yang cenderung *dovish*. Data inflasi AS di bulan September menunjukkan trend yang sesuai ekspektasi, walaupun dari sisi headline inflation terlihat sedikit berada di atas ekspektasi. Per akhir minggu *yield* UST 2 tahun berada di level 5,05% (-3bps WoW) dan UST 10 tahun ditutup di level 4,61% (-19bps 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 ID Foreign Reserves
11 – Oct	US PPI ID Retail sales
12 – Oct	US CPI US Initial Jobless Claims US FOMC Minutes
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
1 – Nov	US JOLTS Job Opening ID CPI
2 – Nov	US FOMC Meeting
3 – Nov	US Non-farm Payroll US Unemployment Rate

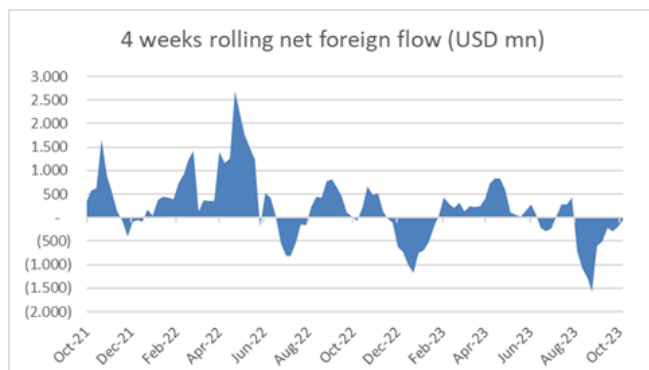
## ► Global News

- PPI AS tercatat naik sebesar 0,5% di bulan September, lebih tinggi daripada ekspektasi konsensus sebesar 0,3% tetapi lebih rendah daripada kenaikan di bulan sebelumnya sebesar 0,7%.
- CPI AS naik 0,4%, sedikit lebih tinggi dari ekspektasi konsensus 0,3% tetapi lebih rendah dari bulan sebelumnya yang sebesar 0,6%. Sementara CPI inti berada di level 0,3%, sesuai dengan angka konsensus dan sama dengan kenaikan di bulan sebelumnya.
- Klaim pengangguran awal AS naik 209 ribu, sedikit lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 210 ribu tetapi lebih tinggi dari minggu sebelumnya yang sebesar 207 ribu.
- CPI China dicatat *flat* di bulan September, lebih rendah dari estimasi konsensus sebesar 0,2% YoY dan angka di bulan Agustus yang sebesar 0,1% YoY. Sementara PPI dicatat turun -2,5% YoY, sedikit diatas ekspektasi sebesar 2,4% YoY setelah sebelumnya turun -3% YoY di bulan Agustus.
- Ekspor China turun -6,2% YoY di bulan September, lebih rendah dari ekspektasi sebesar -7,6%. Sementara impor juga turun -6,2% YoY, lebih dalam daripada ekspektasi sebesar -6%.

## ► Domestic News

- Hasil survei penjualan ritel Bank Indonesia (BI) menunjukkan, Indeks Penjualan Riil (IPR) pada kuartal 3 2023 sebesar 1,2% YoY, atau melambat dari pertumbuhan 1,6% YoY pada bulan sebelumnya. Perlambatan pertumbuhan penjualan ritel terlihat pada beberapa kelompok, seperti kelompok makanan, minuman dan tembakau juga sub kelompok sandang.
- Neraca perdagangan Indonesia tercatat surplus sebesar USD 3,42 miliar, lebih tinggi daripada ekspektasi konsensus sebesar USD 1,79 miliar. Ekspor tercatat turun -16,17% YoY ke level USD 20,76 miliar sementara impor turun -12,45% YoY ke level USD 17,34 miliar.

## ► 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)