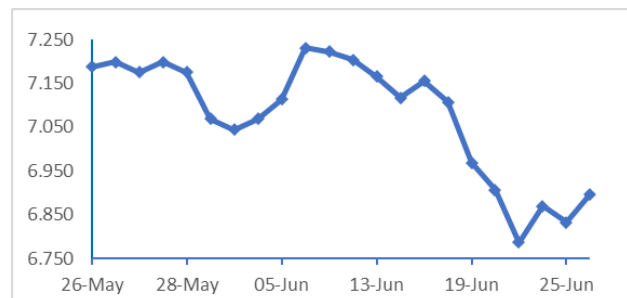
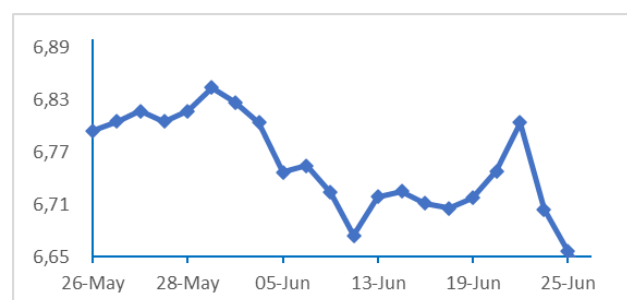


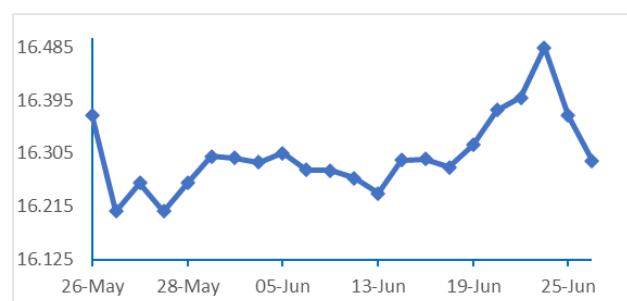
► Jakarta Composite Index (1 Month)



► Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



► IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-1,52%	14,45%
Consumer Cyclical	-1,40%	-15,85%
Consumer Non-Cyclical	0,48%	-9,21%
Energy	-4,17%	0,00%
Finance	1,22%	-1,84%
Healthcare	1,46%	1,49%
Infrastructure	0,08%	-5,72%
Misc. Industry	-0,73%	-12,36%
Property	-0,50%	-4,45%
Technology	-1,27%	64,30%
Transportation	0,28%	9,90%

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-5,11	-39,35
Bond Flow*	-1,66	40,81

* As of June 25th, 2025

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,02%	4,87%
BI Rate	5,50%	5,50%
Fed Funds Rate	4,25%-4,50%	4,25-4,50%
ECB Interest Rate	2,40%	2,15%
ID CPI (YoY)	1,95%	1,60%
ID Reserve	USD 152,5Bn	USD 152,5Bn
Current Account	USD -1,1Bn	USD -0,2Bn

► Global Update

- Pasar global ditutup menguat minggu lalu, dimana S&P500, Dow Jones dan MSCI Asia ex-Japan naik masing-masing sebesar +3,4%, +3,8% dan +3,3% WoW. Hal ini disebabkan oleh beberapa faktor termasuk de-eskalasi perang antara Iran dan Israel minggu lalu, US-China yang menandatangani perjanjian dagang baru dan komentar presiden Trump tentang perjanjian dagang lainnya, serta ekspektasi penurunan tingkat suku bunga Fed dengan adanya komentar *dovish* dari *Fed speakers*. Bowman memberikan komentar bahwa apabila data inflasi menunjukkan tren positif 1 bulan lagi dapat mendorong Fed melakukan penurunan suku bunga di bulan Juli.
- Dari segi domestik, IHSG ditutup sedikit melemah Kamis lalu sebesar -0,1% WoW dibandingkan dengan hari Jumat tanggal 20 Juni 2025. Pada periode tersebut, sektor yang mengalami pelemahan terbesar adalah sektor energi -4,2% WoW dan sektor *basic material* -1,5% WoW. Sektor yang mengalami kinerja positif terbesar adalah sektor *healthcare* +1,5% WoW dan sektor finansial +1,2% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *CN Caixin PMI*, *ID CPI*, *ID trade balance*, *US JOLTS*, *US PMI*, *US NFP*, *US initial jobless claims*.
- Rupiah ditutup menguat sebesar 1,1% WoW pada Kamis lalu ke level Rp 16.205/USD, relatif sesuai dengan rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sementara itu, indeks DXY bergerak melemah +1,3% WoW pada minggu lalu ke level 97,4.
- Pasar SBN ditutup menguat minggu lalu di sepanjang tenor dengan penurunan *yield* sebesar -1 bps hingga -11 bps. Penurunan paling besar terlihat pada tenor 5 dan 10 tahun yang memiliki seri *benchmark*. Sentimen berubah positif setelah terdapat gencatan senjata sehingga ketegangan perang Iran – Israel yang melibatkan AS mereda. Kenaikan jumlah uang beredar melambat sehingga meningkatkan ekspektasi beberapa *investor* akan adanya pemangkasan suku bunga di bulan depan. Per 26 Juni 2025, *yield* SUN 10 tahun ditutup di level 6,66% (-11 bps WoW).
- Total permintaan yang masuk dalam lelang sukuk tercatat sebesar Rp 39,7 triliun, lebih besar dari lelang sebelumnya yaitu Rp 36,9 triliun. Permintaan terbesar masih terpusat pada tenor pendek yaitu dari PBS030 (3,1 tahun) dan PBS003 (1,6 tahun) yang berkontribusi lebih dari 61% dari total permintaan. Pemerintah akhirnya menerbitkan lebih tinggi dari target yaitu Rp 12 triliun, atau lebih tinggi dari target yaitu Rp 8 triliun dan lelang sebelumnya yaitu Rp 10 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 24 Juni 2025, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 917,32 triliun atau 14,63%.

► Calendar (July 2025)

30 - June	CN Caixin Manufacturing PMI
1 - July	ID CPI ID Trade Balance US JOLTS US Manufacturing PMI
2 - July	CN Caixin Services PMI
3 - July	US Initial Jobless Claims US NFP US Unemployment Rate US Services PMI
7 - July	ID FX Reserves
9 - July	CN PPI CN CPI ID Retail Sales
10 - July	US Initial Jobless Claims
14 - July	CN Trade Balance CN Retail Sales CN GDP CN Industrial Production CN Unemployment Rate
15 - July	US CPI
16 - July	ID BI Rate US PPI US Industrial Production
17 - July	US Initial Jobless Claims US Retail Sales
21 - July	CN Loan Prime
24 - July	US Initial Jobless Claims
30 - July	US FOMC
31 - July	US Initial Jobless Claims

- Pasar obligasi AS minggu lalu bergerak *bull steepen* dimana *yield* menurun dari -9 bps (pada tenor 30 tahun) hingga -19 bps (pada tenor 2 tahun).
- Pasar bereaksi terhadap beberapa komentar dari pejabat The Fed yang mengindikasikan kemungkinan adanya pemangkasan suku bunga yang lebih cepat dari yang diantisipasi diikuti beberapa melemahnya data ekonomi seperti pada penjualan rumah. Per 26 Juni 2025, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,24% (-13 bps WoW).

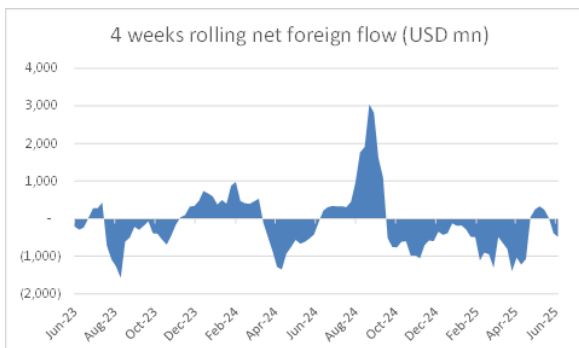
► Global News

- Klaim pengangguran AS tercatat sebesar 236 ribu minggu lalu, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 244 ribu dan periode sebelumnya sebesar 246 ribu.
- Core PCE AS tercatat sebesar 0,2% MoM pada bulan Mei, lebih tinggi dari ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar 0,1% MoM.
- PMI manufaktur China tercatat sebesar 49,7, sedikit lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 49,6 dan periode sebelumnya sebesar 49,5.
- PMI non-manufaktur China tercatat sebesar 50,5 sedikit lebih tinggi dari ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar 50,3.

► Domestic News

- Danantara memberikan pinjaman dana kepada Garuda Indonesia untuk kebutuhan pemeliharaan, perbaikan, dan pemeriksaan sebesar Rp 6,65 triliun.
- Data Bank Indonesia menunjukkan data *money supply* M2 tumbuh sebesar 4,9% YoY pada bulan Mei, lebih lambat dari periode sebelumnya sebesar 5,2% YoY.
- Pemerintah menetapkan target implementasi *zero ODOL (over dimension over load)* pada tahun 2026, dengan memulai masa peringatan pada bulan Juli 2025 dan sanksi mulai Agustus 2025.

► 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