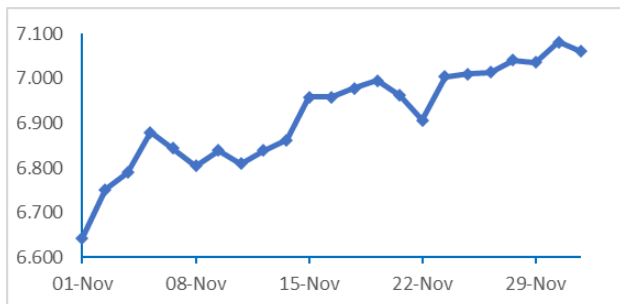
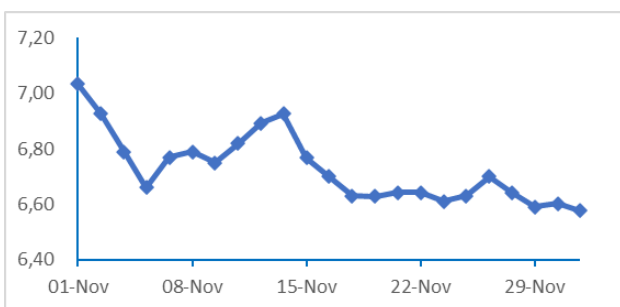


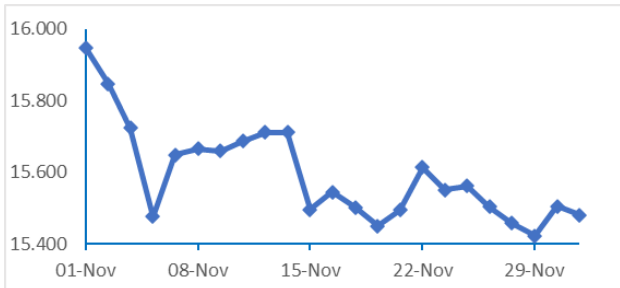
## ▶ Jakarta Composite Index ( 1 Month)



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



## ▶ IDR Currency (1 Month)



Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,17%	4,94%
BI 7DRR	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)	2,56%	2,86%
ID Reserve	USD 134,9Bn	USD 133,1Bn
Current Account	-USD 2,2Bn	-USD 0,9Bn

## ▶ Global Update

- Indeks AS kembali menguat minggu lalu, dimana indeks S&P dan Dow Jones masing-masing naik +0,8% dan +2,4% WoW. Hal ini disebabkan oleh data *core PCE* yang menunjukkan tren inflasi yang menurun dari bulan lalu, dimana *supercore PCE* menunjukkan deselerasi yang lebih cepat. Gubernur Fed Waller memberikan komentar *dovish* yang mengatakan bahwa kebijakan suku bunga yang dilakukan sejauh ini sudah berfungsi dengan baik untuk menurunkan inflasi, dan menyatakan adanya kemungkinan *Fed rate* untuk diturunkan apabila disinflasi terus berlangsung selama 3-5 bulan kedepan. Walaupun *Fed Chair Powell* tidak mengekspresikan adanya kemungkinan penurunan suku bunga, Powell tidak terlalu terlihat *hawkish* dengan mengatakan bahwa suku bunga saat ini telah mencapai wilayah restriktif.
- Di sisi lain, indeks China ditutup melemah dimana indeks Hang Seng turun sebesar -4,2% WoW. Hal ini disebabkan oleh data resmi PMI manufaktur China yang menunjukkan bulan kedua China berada di level kontraksi sebesar 49,4, meskipun data Caixin PMI manufaktur menunjukkan angka 50,7.
- Di sisi lain, indeks IHSG ditutup menguat +0,7% WoW. Sektor yang mengalami penguatan terbesar adalah sektor infrastruktur, naik +6% WoW. Sementara sektor yang mencatat kinerja terburuk adalah sektor teknologi yang turun -3,0% WoW setelah mencatatkan kinerja yang kuat di minggu sebelumnya.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US services PMI*, *CN trade balance*, *ID FX reserves*, *US initial jobless claims*, *US NFP*, *CN CPI*, *CN PPI*, *US unemployment*.
- Rupiah berbalik arah, melemah -0,5% WoW ke level IDR 15.565/USD, salah satu yang terburuk di EM. Indeks DXY juga tercatat melemah -0,5% WoW ke level 103,4.
- Pasar SBN bergerak menguat di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak antara -3bps sampai -9bps di sepanjang tenor. Investor asing masih mencatatkan *net inflow* sebesar IDR 7 triliun, seiring dengan naiknya permintaan lelang di minggu lalu. Indikator global juga menunjukkan sentimen positif untuk pasar SBN, dimana *yield UST* bergerak turun diikuti dengan *dollar index* yang melemah dan mata uang rupiah yang menguat. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,62% (-4 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional tercatat naik dengan total sebesar IDR 48,7 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 33,7 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri FR101 (5 tahun) dan FR100 (10 tahun) dengan permintaan masing-masing sebesar IDR 9,8 triliun dan IDR 4,8 triliun atau 47% dari total permintaan. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 19,15 triliun atau diatas target IDR 19 triliun.

### Sector Performance (%)

	1 W	YTD
Basic Materials	0,43	-2,72
Consumer Cyclical	-1,02	-3,65
Consumer Non-Cyclical	-0,72	1,48
Energy	1,94	-11,88
Finance	0,03	1,49
Healthcare	0,55	-13,68
Infrastructure	6,02	73,23
Misc. Industry	-0,20	-7,08
Property	-0,08	0,13
Technology	-2,98	-8,05
Transportation	-0,00	1,66

### Foreign Flow (in Trillion)

	1 W	YTD
Equity Flow	-0,05	2,93
Bond Flow*	9,15	71,69

\*As of 30 Nov 2023

## ► Calendar (December 2023)

1 – Dec	US Manufacturing PMI
4 – Dec	CN PMI CN Caixin PMI
5 – Dec	US Services PMI US JOLTS
6 – Dec	CN Trade Balance ID FX Reserves
7 – Dec	US Initial Jobless Claims CN FX Reserves
8 – Dec	US NFP US Unemployment CN CPI CN PPI
12 – Dec	US CPI
13 – Dec	US PPI US FOMC
14 – Dec	US Retail Sales CN Industrial Production CN Retail Sales ID Trade Balance US Initial Jobless Claims
15 – Dec	US Industrial Production
19 – Dec	CN Loan Prime Rate
20 – Dec	US Existing Homes Sales
21 – Dec	ID BI 7DRR US Core PCE US GDP US Initial Jobless Claims
22 – Dec	US PCE Deflator
26 – Dec	US M2
28 – Dec	US Initial Jobless Claims

- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 30 November 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 833,8 triliun atau 14,88%.
- Pasar obligasi AS bergerak menguat di minggu lalu, setelah rilis data *PCE inflation* yang tercatat *flat* di bulan Oktober dan mendorong ekspektasi bahwa perekonomian AS akan perlahan melambat serta meningkatkan kemungkinan jika suku bunga the Fed tidak akan naik lagi di tahun ini. Per akhir minggu, *yield* UST UST 10 tahun ditutup di level 4,20% (-27bps WoW).

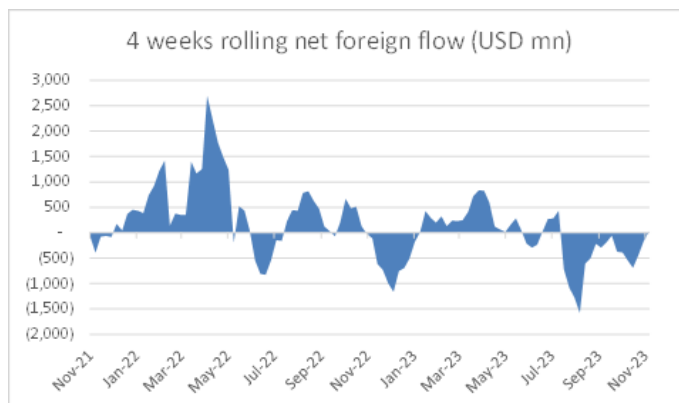
## ► Global News

- GDP AS tercatat bertumbuh sebesar 5,2% QoQ pada Triwulan III, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 5% QoQ dan periode sebelumnya sebesar 4,9% QoQ.
- *PCE deflator* AS tercatat sebesar 0% MoM, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 0,1% MoM dan periode sebelumnya sebesar 0,4% MoM. *Core PCE deflator* tercatat sesuai ekspektasi pasar sebesar 0,2% MoM.
- Klaim pengangguran mingguan AS tercatat naik 218 ribu, sesuai ekspektasi pasar sebesar 218 ribu dan lebih tinggi dari periode sebelumnya yang direvisi sebesar 211 ribu.
- Caixin PMI China tercatat sebesar 50,7, lebih baik dari ekspektasi pasar sebesar 49,6 dan periode sebelumnya sebesar 49,5.

## ► Domestic News

- Inflasi Indonesia tercatat sebesar 2,86% YoY pada bulan November, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 2,7% YoY dan dari periode sebelumnya sebesar 2,56% YoY.
- PMI Indonesia tercatat sebesar 51,7 pada bulan November, lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 51,5.
- Produksi batubara Indonesia telah mencapai 701 juta ton per 3 Desember 2023, lebih tinggi daripada target produksi tahun 2023 sebesar 694,5 juta ton.

## ► 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)