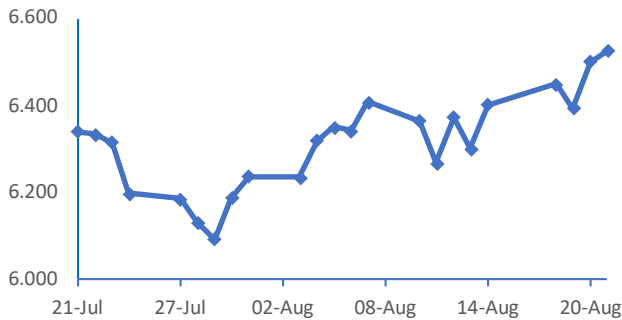
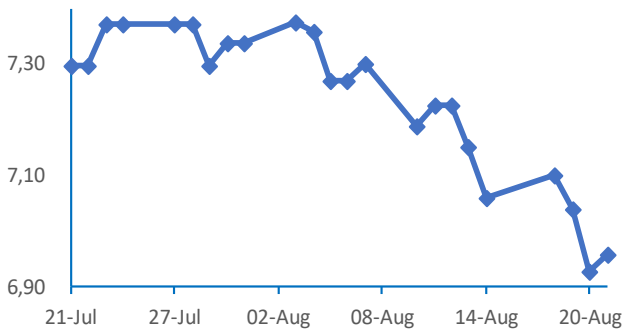


Jakarta Composite Index (1 Month)



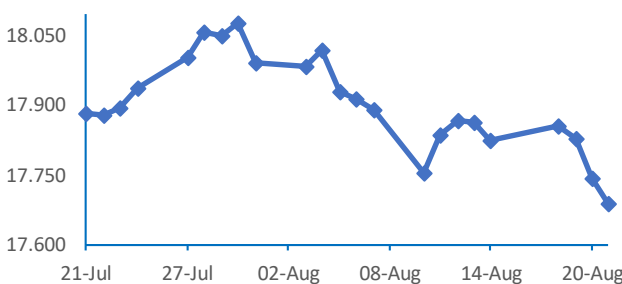
Source: RTI

ID Government Bond 10 Yr (1 Month)



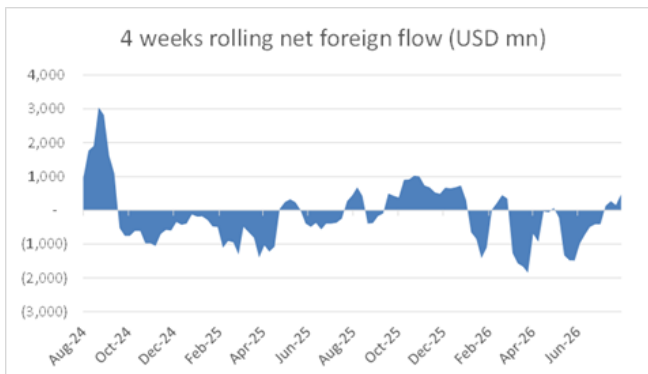
Source: IBPA

IDR Currency (1 Month)



Source: BI

EM Equities Net Flow



Source: Bloomberg, Batavia

Global Updates

- Pasar global ditutup mixed pada minggu lalu, dimana S&P500 dan Dow Jones ditutup melemah masing-masing -1,4% dan -0,8% WoW, sementara itu MSCI Asia ex Japan ditutup menguat +1,0% WoW. Pergerakan pasar saham global pekan lalu dipengaruhi oleh meningkatnya yield obligasi US meskipun Treasury AS telah meningkatkan anggaran *buyback* obligasi tenor panjang, di sisi lain tensi geopolitik yang masih belum menurun membuat harga Brent bertahan di atas level USD90/barrel. Laporan keuangan kuartal kedua dan *guidance* dari Perusahaan ritel AS yang menunjukkan sinyal *mixed* juga berkontribusi terhadap sentimen pasar yang semakin *cautious*.
- Dari segi domestik, IHSG pada Jumat lalu ditutup menguat sebesar +1,9% WoW dengan penguatan tertinggi terlihat pada sektor *Basic Materials* dan *Energy* yang ditutup menguat masing-masing +3,7% dan +2,9% WoW. Sementara itu, kinerja terendah ditunjukkan oleh sektor *Healthcare* (-0,5% WoW) dan *Technology* (+0,8% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: US *jobless claims* dan CN PMI.
- Rupiah ditutup menguat (+0,7% WoW) pada Jumat lalu ke level Rp 17.693/USD, relatif lebih kuat dibandingkan rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sementara itu, indeks DXY bergerak melemah sebesar -0,9% WoW dan ditutup di level 98,8.
- Pasar SBN ditutup menguat, dengan penurunan yield sebesar 5–23bp di seluruh tenor. Keputusan Treasury AS untuk meningkatkan ukuran *buyback* obligasi tenor panjang dari USD2bn menjadi minimal USD4bn per transaksi memperkuat sinyal bahwa pemerintah AS semakin aktif mengelola yield dan likuiditas di tenor panjang. Langkah ini berpotensi menekan term premium dan yield UST, sehingga mengurangi yield advantage aset AS dan melemahkan USD. Perkembangan ini positif bagi emerging markets, termasuk IDR, dan berpotensi mendukung inflow ke aset EM. Rupiah menguat ke level 17.693/USD, sementara per 21 Agustus 2026, yield SUN 10 tahun ditutup di 6,95% (-23bp WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional meningkat menjadi Rp84,7 triliun, dari sebelumnya Rp70,7 triliun. Penawaran terbesar datang dari FR110 (5 tahun) dan FR108 (10 tahun) yaitu sebesar 53,8 triliun atau 63,5% dari total penawaran. Pemerintah akhirnya menerbitkan Rp34 triliun, sesuai dengan target awal namun lebih tinggi dari lelang sebelumnya (Rp 32 triliun).
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 20 Agustus 2026, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 909,04 triliun atau 12,97% dari total SBN yang dapat diperdagangkan.
- Pasar obligasi AS bergerak positif di awal minggu sebelum berbalik melemah di akhir minggu. Tercatat yield ditutup naik antara +1bps sampai +7bps. Yield sempat rally di awal minggu setelah rencana perluasan *buyback* long-end, namun kembali naik karena dampak *buyback* dinilai terbatas dan investor masih mengkhawatirkan tingginya kebutuhan fiskal AS. Rencana konsolidasi fiskal menjadi katalis positif, tetapi belum cukup untuk mempertahankan penurunan yield. Per 21 Agustus 2026, yield UST 10 tahun ditutup di level 4,73% (+4bp WoW).

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5.61%	5.29%
BI Rate	5.75%	5.75%
Fed Funds Rate	3.50-3.75%	3.50-3.75%
ECB Interest Rate	2.15%	2.25%
ID CPI (YoY)	3.34%	2.88%
ID Reserve	USD 145.6Bn	USD 145.3Bn
Current Account	USD -4Bn	USD -12.5Bn

Sector Performance (%)	1W	YTD
Basic Materials	3.67	-12.16
Consumer Cyclicals	1.24	-22.22
Consumer Non-Cyclicals	2.28	-10.67
Energy	2.94	-27.42
Finance	1.00	-11.61
Healthcare	-0.55	-25.99
Infrastructure	2.73	-28.18
Misc.Industry	1.75	-26.50
Property	2.65	-28.49
Technology	0.75	-26.71
Transportation	1.38	--8.26

Foreign Flow (In Trillion)	1W	YTD
Equity Flow	-4.06	-96.41
Bond Flow*	13.86	32.40

* As of August 13, 2026

Global News

- US PMI periode Agustus diperkirakan berada di angka 56,0 atau lebih tinggi dibandingkan dengan konsensus dan periode sebelumnya yang masing-masing di 54,0 dan 54,5.
- Klaim pengangguran awal AS untuk periode mingguan yang diakhiri tanggal 15 Agustus tercatat sebesar 206 ribu, lebih rendah dibandingkan dengan konsensus di 210 ribu.
- China *industrial production* pada bulan Juli tercatat meningkat 4,5% YoY, mengalami penurunan dari bulan sebelumnya dan di bawah ekspektasi konsensus yang berada di 5,3% dan 5,0% YoY.
- China *interest rate* pada bulan Agustus tidak mengalami perubahan di 3,0% dan 3,5% untuk masing-masing 1 & 5 year rate.
- Menteri Keuangan AS Scott Bessent mengatakan bahwa ia akan menggelar konferensi pers pada hari Senin untuk menjelaskan sanksi baru AS terhadap Iran. Secara terpisah, Donald Trump mengancam akan memberikan hukuman secara finansial kepada negara yang membantu Iran untuk menghindari sanksi ekonominya.

Domestic News

- Utang luar negeri Indonesia pada periode Juni mengalami peningkatan ke USD453,4 miliar dari periode sebelumnya di USD 444,4 miliar.
- Bank Indonesia menahan BI rate di 5,75% pada rapat di bulan Agustus yang merupakan RDG pertama di bawah Destry Damayanti sebagai Gubernur BI.
- Defisit transaksi berjalan Indonesia pada kuartal kedua 2026 tercatat defisit -USD12,5 miliar, melebar dari tingkat defisit di kuartal sebelumnya di -USD3,6 miliar.
- Uang beredar (M2) pada bulan Juli tercatat mengalami pertumbuhan 8,3% YoY, melambat dibandingkan dengan bulan sebelumnya di 8,7% YoY.
- Pertumbuhan kredit perbankan pada bulan Juli tercatat meningkat ke 13% YoY dari bulan sebelumnya di 12,1% YoY.

Calendar

August 2026

3-August	ID CPI
	ID Trade Balance
	US Manufacturing PMI
4-August	US JOLTS Job Opening
	CN Caixin Services PMI
5-August	ID GDP
	US Services PMI
6-August	US Initial Jobless Claims
7-August	US NFP
	US Unemployment Rate
	CN Trade Balance
10-August	ID Consumer Confidence
12-August	US CPI
13-August	US PPI
	US Initial Jobless Claims

14-August	US Retail Sales
	US Consumer Sentiment
	CN Current Account
17-August	CN Industrial Production
	CN FAI
	CN Retail Sales
	CN Unemployment Rate
19-August	ID BI Rate
	CN Loan Prime Rate
20-August	US Initial Jobless Claims
	ID Current Account
27-August	US Initial Jobless Claims

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.