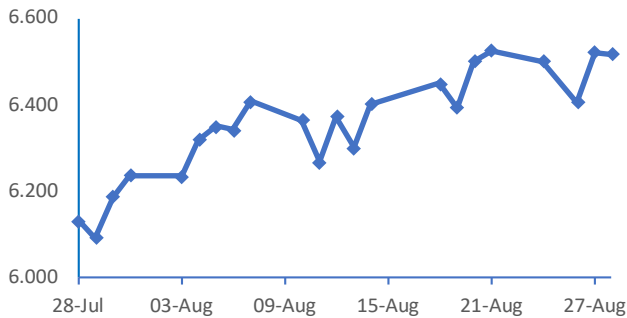
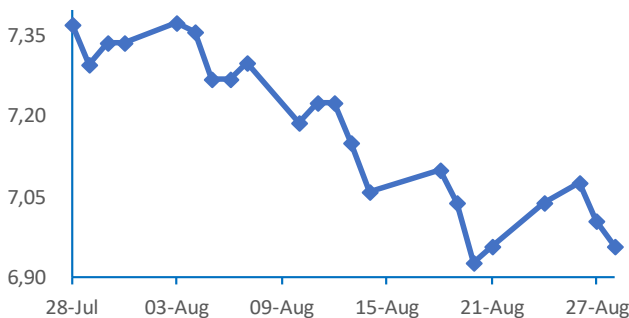


Jakarta Composite Index (1 Month)



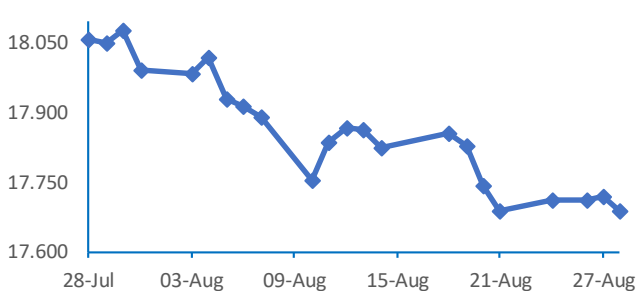
Source: RTI

ID Government Bond 10 Yr (1 Month)



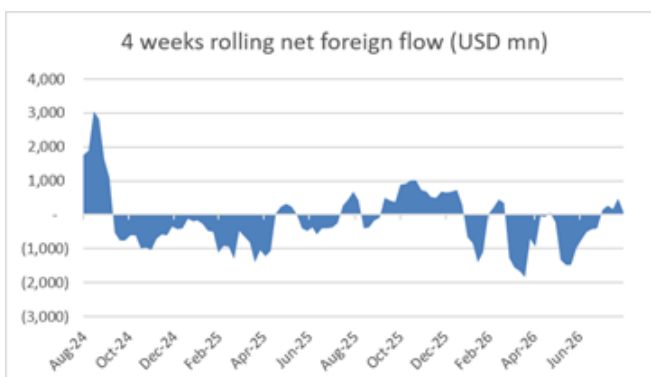
Source: IBPA

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 menguat masing-masing 0,5% dan 0,5% WoW, sementara itu MSCI Asia ex Japan ditutup melemah -0,1% WoW. Kinerja kuat dari raksasa teknologi NVIDIA turut mendukung sentimen investor, sementara pelaku pasar juga mencermati pidato yang telah lama dinantikan dari Ketua Federal Reserve Kevin Warsh pada konferensi kebijakan moneter tahunan di Jackson Hole, Wyoming.
- Dari segi domestik, IHSG pada Jumat lalu ditutup melemah sebesar -0,1% WoW dengan penguatan tertinggi terlihat pada sektor *Basic Materials* dan *Consumer Cyclicals* yang ditutup menguat masing-masing +1,8% dan +1,1% WoW. Sementara itu, kinerja terendah ditunjukkan oleh sektor *Technology* (-2,0% WoW) dan *Transportation & Logistics* (-1,9% WoW).
- Rupiah ditutup sedikit menguat (+0,01% WoW) pada Jumat lalu ke level Rp 17.692/USD, relatif lebih kuat dibandingkan rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sementara itu, indeks DXY bergerak menguat sebesar 0,9% WoW dan ditutup di level 99,7.
- Pasar SBN ditutup beragam dengan yield bergerak +5 hingga -4bp di seluruh tenor. Persetujuan penunjukan Destry Damayanti sebagai Gubernur BI periode 2026–31, dengan konfirmasi final pada 1 September 2026, mengindikasikan keberlanjutan arah kebijakan dengan fokus pada independensi BI, stabilitas IDR, serta pendekatan yang *preemptive* dan *forward-looking*. Pasar juga merespons positif potensi penurunan lebih lanjut yield SRBI, menyusul hasil lelang SRBI tenor 12 bulan pekan lalu yang turun ke 7,00% dari 7,37% sebelumnya. Hal ini mendukung penguatan baik di pasar obligasi maupun FX Per 28 Agustus 2026, yield SUN 10 tahun ditutup di 7,00% (+5bp WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk tercatat turun menjadi Rp23,54 triliun, turun dari sebelumnya Rp39,08 triliun. Minat terbesar terkonsentrasi pada SNPNS 9 bulan dan PBS40 (4 tahun), yang bersama-sama menyumbang lebih dari 51% dari total penawaran. Pemerintah akhirnya menyerap Rp10 triliun, sesuai target awal namun lebih rendah dibanding penerbitan pada lelang sebelumnya sebesar Rp12 triliun).
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 27 Agustus 2026, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 907,45 triliun atau 12,99% dari total SBN yang dapat diperdagangkan
- Di pasar global, yield UST bergerak beragam dalam kisaran -7bp hingga +11bp, dengan pola *bear flattening*, yield tenor pendek naik sementara tenor panjang cenderung turun. Dinamika ini sejalan dengan sinyal dari Jackson Hole, di mana Gubernur The Fed Kevin Warsh menyampaikan stance hawkish dan membuka peluang kenaikan suku bunga, sementara Menteri Keuangan AS Scott Bessent menaikkan target *buyback* tenor panjang menjadi minimal USD4 miliar. Kombinasi kedua faktor ini berpotensi mempertahankan tekanan flattening pada kurva UST, dengan yield *front-end* tetap tinggi namun kenaikan di segmen *long-end* yang lebih terbatas. Per 28 Agustus 2026, yield UST 10 tahun ditutup di 4,72% (-2bp 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	1.76	-10.61
Consumer Cyclicals	-0.42	-21.36
Consumer Non-Cyclicals	1.11	-11.05
Energy	-0.19	-27.56
Finance	-0.08	-11.69
Healthcare	0.64	-25.51
Infrastructure	-0.47	-28.52
Misc.Industry	0.00	-26.50
Property	-1.62	-29.65
Technology	-1.95	-28.14
Transportation	-1.89	-10.00

Foreign Flow (In Trillion)	1W	YTD
Equity Flow	-2.66	-97.72
Bond Flow*	-1.59	30.81

* As of August 27, 2026

Global News

- US Headline PCE meningkat 0,2% MoM pada Juli dan 3,7% YoY, lebih tinggi dari ekspektasi. Sementara, US Core PCE meningkat 0,2% MoM, dan 3,3% YoY.
- US Initial Jobless Claims tercatat di 203.000, lebih rendah dibanding consensus dan periode sebelumnya.
- Pertumbuhan laba industri China melambat untuk bulan ketiga berturut-turut pada Juli, dengan laba industri naik 11,2% YoY, dibandingkan pertumbuhan 15,1% YoY pada Juni.
- Kevin Warsh menegaskan target inflasi PCE sebesar 2% dan membuka kemungkinan pengetatan lebih lanjut jika inflasi tidak turun menuju target dengan cukup cepat.

Domestic News

- Data Bank Indonesia menunjukkan bahwa pertumbuhan kredit UMKM mencapai 1,6% YoY per Juli 2026.
- Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral (ESDM) mencatat produksi minyak pada periode Januari-Juli 2026 mencapai 578,2 ribu barel per hari (bpd) dan produksi gas sebesar 6.455 MMSCFD, yang masih berada di bawah target masing-masing sebesar 610 ribu bpd dan 6.837 MMSCFD.
- Pemerintah sedang menyusun regulasi baru yang mewajibkan seluruh pasokan batubara dan gas untuk pembangkit listrik disalurkan melalui Badan Layanan Umum (BLU) khusus.
- Kementerian Komunikasi melarang operator seluler menghapus kuota internet pelanggan yang tidak terpakai maupun mengenakan biaya tambahan untuk mempertahankan atau menggunakan kuota tersebut, berdasarkan SE No. 4/2026 yang diterbitkan pada 28 Agustus 2026, menyusul putusan Mahkamah Konstitusi No. 273/PUU-XXIII/2025 pada 23 Juli 2026.

Calendar

September 2026

1-September	US Manufacturing PMI
	US JOLTS Job Openings
	ID Inflation
	ID Trade Balance
	ID Manufacturing PMI
	CN Manufacturing PMI
3-September	US Initial Jobless Claim
	US Services PMI
	CN Service PMI
4-September	US Nonfarm Payrolls
	US Unemployment Rate
7-September	ID FX Reserve
	CN FX Reserve

9-September	CN Trade Balance
	CN CPI
	CN PPI
10-September	US PPI
	ID Retail Sales
11-September	US Inflation
15-September	CN Industrial Production
	CN Retail Sales
	CN Unemployment Rate
16-September	US Retail Sales
	US Interest Rate
18-September	US Industrial Production
21-September	CN Interest Rate

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.