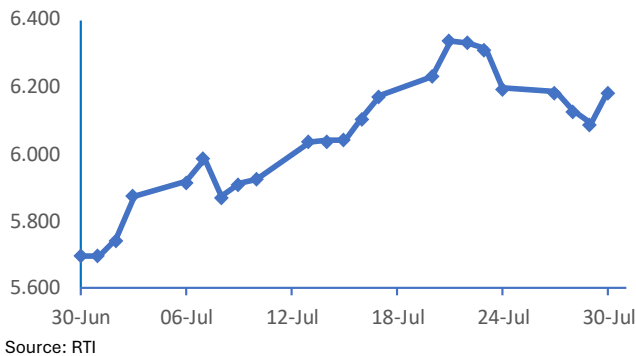
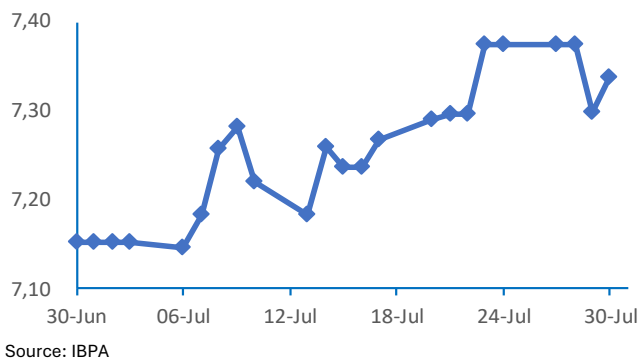


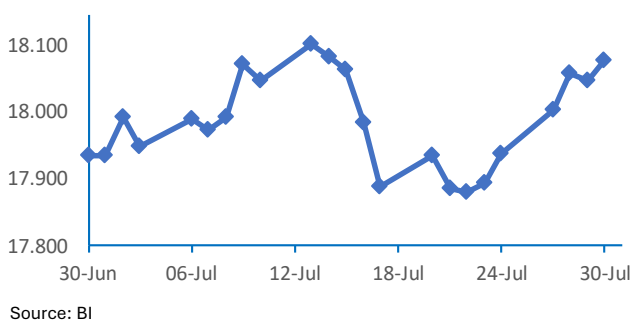
Jakarta Composite Index (1 Month)



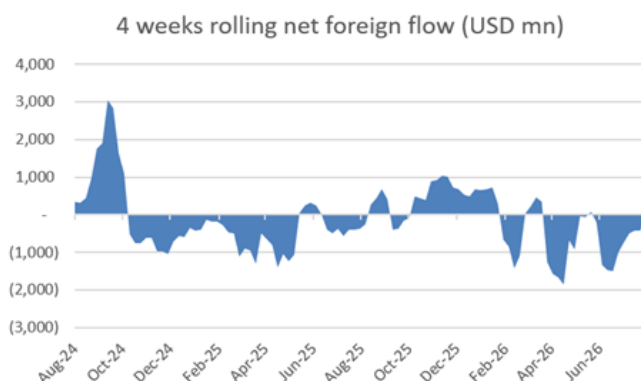
ID Government Bond 10 Yr (1 Month)



IDR Currency (1 Month)



EM Equities Net Flow



Global Updates

- Pasar global ditutup menguat pada minggu lalu, dimana S&P500 dan Dow Jones naik sebesar 1% WoW, sementara MSCI Asia ex-Japan ditutup menguat sebesar 2,4% WoW. Sektor teknologi global kembali menguat setelah pelemahan dalam beberapa minggu terakhir dengan laporan keuangan *Microsoft* yang lebih baik daripada ekspektasi pasar dalam bisnis *cloud*. *FOMC* yang memutuskan untuk tidak menaikkan tingkat suku bunga juga menjadi latar belakang kinerja pasar pekan lalu, walau tidak terdapat pedoman dari *Fed* untuk arah kebijakan kedepannya.
- Dari segi domestik, IHSG ditutup menguat pada Jumat lalu sebesar 0,6% WoW dengan penguatan tertinggi terlihat pada sektor *basic materials* dan *consumer cyclical* yang naik sebesar +2,7% dan +2,6% WoW. Sektor yang mengalami pelemahan terbesar adalah sektor properti dan infrastruktur yang turun sebesar -3,5% WoW dan -1,7% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *ID CPI*, *ID trade balance*, *US PMI*, *US JOLTS job openings*, *US NFP*, *US initial jobless claims*.
- Rupiah ditutup melemah (0,3% WoW) pada Jumat lalu ke level Rp18.000/USD, relatif lebih lemah dibandingkan rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sementara itu, indeks DXY bergerak melemah sebesar -1,5% WoW dan ditutup di level 99,9.
- Pasar SBN ditutup *sideways*, dengan yield beberapa seri tidak berubah banyak hingga turun sebesar -3bp sepanjang tenor. Pasar sempat dikejutkan dengan pengunduran diri Gubernur BI Perry Warjiyo yang akhirnya digantikan sementara oleh Senior deputy gubernur Destry Damayanti. Investor masih terus mencermati perkembangan global dan domestik di tengah *end month rebalancing*. Per 31 Juli 2026, yield SUN 10 tahun ditutup di sekitar 7,34% (-2bp WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk menurun menjadi Rp24,9 triliun, dari sebelumnya Rp32,5 triliun dan di atas target pemerintah Rp10 triliun. Penawaran terbesar datang dari seri SPNS dengan jatuh tempo April 2027 sebesar Rp 6,4 triliun diikuti seri PBS30 sebesar Rp4,7 triliun. Pemerintah akhirnya menerbitkan Rp10 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 29 Juli 2026, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 892,02 triliun atau 12,92% dari total SBN yang dapat diperdagangkan
- Pasar obligasi AS ditutup beragam dengan kurva yield UST bergerak *steepen* dimana *yield* pada obligasi tenor pendek bergerak turun hingga -4bp sedangkan *yield* pada obligasi tenor panjang naik hingga sebesar +12bp. Hal ini dipengaruhi keputusan *The Fed* yang mempertahankan suku bunga FFR, dimana masih ada 3 pembuat kebijakan berbeda pendapat dengan mendukung kenaikan suku bunga. Di sisi lain, sedikit panduan dari arah kebijakan suku bunga oleh Warsh memperburuk kekhawatiran pasar akan inflasi. Per 31 Juli 2026, yield UST 10 tahun ditutup di level 4,73% (+6bp WoW).

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5.39%	5.61%
BI Rate	5.75%	5.75%
Fed Funds Rate	3.50-3.75%	3.50-3.75%
ECB Interest Rate	2.15%	2.15%
ID CPI (YoY)	3.08%	3.34%
ID Reserve	USD 144.9Bn	USD 145.6Bn
Current Account	USD -2.5n	USD -4Bn

Sector Performance (%)	1W	YTD
Basic Materials	2.71	-19.15
Consumer Cyclicals	2.61	-23.70
Consumer Non-Cyclicals	2.33	-13.76
Energy	-1.02	-33.32
Finance	0.73	-12.98
Healthcare	-2.44	-29.97
Infrastructure	-1.74	-33.44
Misc.Industry	-0.32	-25.21
Property	-3.49	-33.46
Technology	2.12	-26.66
Transportation	-0.57	-16.71

Foreign Flow (In Trillion)	1W	YTD
Equity Flow	-6.09	-95.00
Bond Flow*	5.04	15.40

* As of August 29th, 2026

Global News

- *The Fed* tidak mengubah kisaran target suku bunga acuan, tetap berada di level 3,50%–3,75%, sesuai dengan ekspektasi pasar.
- *Core PCE AS* tercatat tumbuh sebesar 0,1% MoM pada bulan Jun-26, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 0,2% MoM dan periode sebelumnya sebesar 0,3% MoM.
- *PDB AS* tercatat tumbuh sebesar 1,5% QoQ pada 2Q26, lebih rendah dari ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar 2,1% QoQ.
- Klaim pengangguran awal AS tercatat sebesar 197 ribu pekan lalu, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 201 ribu dan lebih tinggi dari angka periode sebelumnya sebesar 188 ribu.
- PMI manufaktur China tercatat sebesar 49.2 pada bulan Jul-26, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 50,1 dan periode sebelumnya sebesar 50,3.
- PMI non-manufaktur China tercatat sebesar 49 pada bulan Jul-26, lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 50 dan periode sebelumnya sebesar 50,2.

Domestic News

- Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo mengundurkan diri dari posisinya, dan sementara digantikan oleh Destry Damayanti.
- Mahkamah Konstitusi (MK) memerintahkan pemerintah dan Dewan Perwakilan Rakyat (DPR RI) untuk mengecualikan anggaran program Makan Bergizi Gratis (MBG) dari alokasi sektor pendidikan dalam Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (APBN) selambat-lambatnya pada 2028. Putusan ini menegaskan kembali bahwa dana pendidikan harus diprioritaskan untuk membiayai komponen inti pendidikan.
- Badan Gizi Nasional (BGN) memperketat pengawasan terhadap pelaksanaan Program Makan Bergizi Gratis (MBG) dengan melarang seluruh Satuan Pelayanan Pemenuhan Gizi (SPPG) menggunakan komoditas bersubsidi dalam operasional dapur. Kepala BGN Sudaryono mengatakan larangan tersebut mencakup penggunaan Minyakita, LPG 3 kg, dan beras Stabilisasi Pasokan dan Harga Pangan (SPHP) yang diperuntukkan bagi masyarakat.

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	CN CPI
	CN PPI
12-August	US CPI
13-August	US PPI
	US Initial Jobless Claims

14-August	US Retail Sales
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
23-August	US Initial Jobless Claims
29-August	US FOMC
30-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.