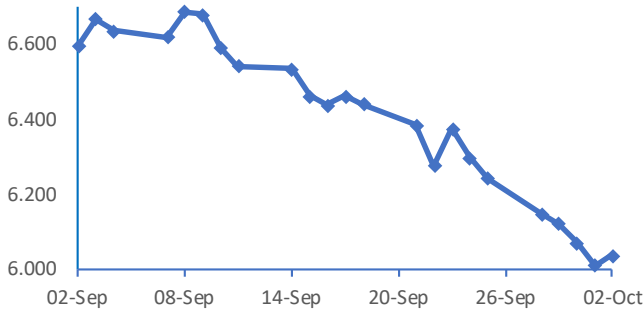
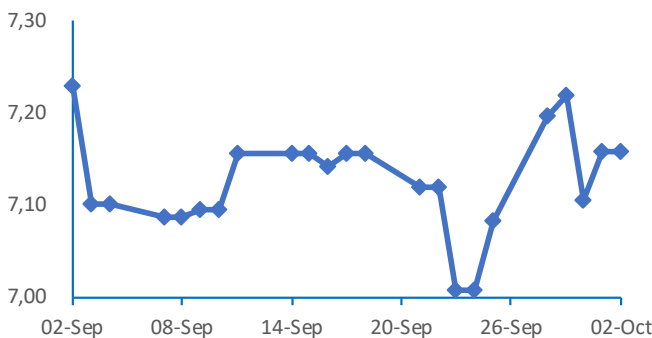


Jakarta Composite Index (1 Month)



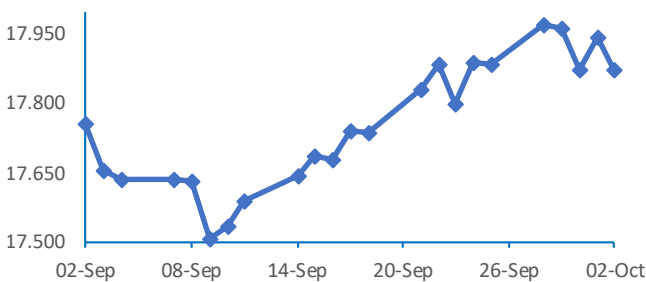
Source: RTI

ID Government Bond 10 Yr (1 Month)



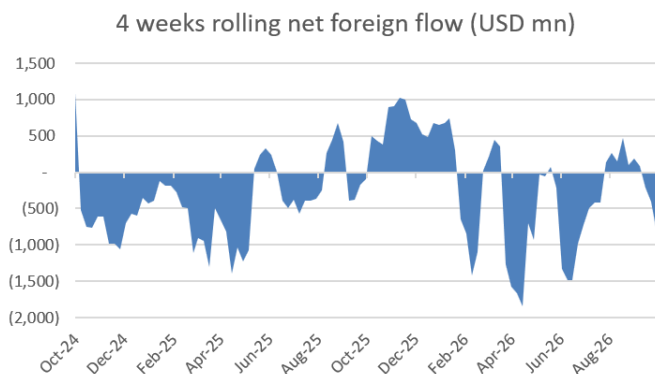
Source: IBPA

IDR Currency (1 Month)



Source: BI

EM Equities Net Flow



Source: Bloomberg, Batavia

Global Updates

- Pasar global ditutup melemah pada minggu lalu, dimana S&P500 dan Dow Jones ditutup melemah masing-masing -0,3% dan -1,3% WoW, sementara itu MSCI Asia ex Japan ditutup dengan penurunan -1,3% WoW. Pelemahan pasar saham global pekan lalu diiringi oleh tensi geopolitik yang belum mereda, sementara itu US treasury 10y sempat mengalami *sell-off* hingga mencapai 5,3%, yang merupakan level tertinggi sejak 2007. Di lain sisi, data tenaga kerja AS menunjukkan pelemahan dengan *unemployment rate* US yang meningkat ke 4,2%.
- Dari segi domestik, IHSG pada Jumat lalu ditutup melemah sebesar -3,3% WoW dengan pelemahan terdalam terlihat pada sektor *Technology* dan *Basic Materials* yang ditutup turun masing-masing -12,4% dan -5,3% WoW. Sementara itu, kinerja terbaik ditunjukkan oleh sektor *Energy* (-1,0% WoW) dan *Healthcare* (-1,2% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: US PMI, US *jobless claims*, ID *foreign reserves*.
- Rupiah ditutup menguat (+0,1% WoW) pada Jumat lalu ke level Rp 17.875/USD, relatif lebih kuat dibandingkan rata-rata kinerja mata uang negara EM lainnya. Sementara itu, indeks DXY bergerak menguat sebesar +1,0% WoW dan ditutup di level 101,9.
- Pasar SBN ditutup melemah pekan lalu, dengan yield naik +4bp hingga +7bp di sepanjang kurva. Kenaikan terbesar terjadi pada tenor 5 tahun dan 10 tahun, masing-masing sebesar +7bp, sementara tenor 3 tahun, 7 tahun, dan 30 tahun naik sekitar +4bp. Pergerakan pasar masih banyak dipengaruhi oleh kenaikan yield di pasar global, terutama UST yang sempat mencapai 5,30% untuk tenor 10 tahun.
- Sentimen domestik turut dipengaruhi oleh reshuffle kabinet pada 1 Oktober, termasuk penunjukan dua Wakil Menteri Keuangan baru, Luky Alfirman dan Nurkholisoh Ibnu Aman. Dari sisi makro, data yang dirilis tetap solid, dengan inflasi September sebesar 3,28% yoy (konsensus: 3,30%), PMI Manufaktur rebound ke 52,4 dari 49,8, dan surplus neraca perdagangan Agustus sebesar USD3,55 miliar. Per 2 Oktober, Yield SUN 10 tahun ditutup di 7,17% (+7bp WoW).
- Lelang konvensional mencatat total penawaran masuk sebesar Rp42,87 triliun, turun tajam dari Rp60,97 triliun pada lelang sebelumnya. Minat terbesar terkonsentrasi pada FR0110 (5 tahun), SPN12270930, dan FR0111 (10 tahun), yang bersama-sama menyumbang sekitar 57,2% dari total penawaran. Pemerintah akhirnya menyerap Rp28,8 triliun, turun dari Rp34 triliun pada lelang sebelumnya.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 1 Oktober 2026, kepemilikan asing di SBN mencapai Rp908,7 triliun atau 12,96% dari total SBN yang dapat diperdagangkan.
- Di pasar global, yield UST kembali naik dengan kurva bergerak bear-steepening. Yield tenor 10–30 tahun naik +11–13bp, sedangkan tenor 3–7 tahun naik +2–9bp. Rilis data NFP September hanya mencatatkan penambahan 29k, jauh di bawah konsensus 90k, sementara tingkat pengangguran naik ke 4,2%.

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5.61%	5.29%
BI Rate	5.75%	5.75%
Fed Funds Rate	3.50-3.75%	3.75-4.00%
ECB Interest Rate	2.25%	2.50%
ID CPI (YoY)	3.19%	3.28%
ID Reserve	USD 145.3Bn	USD 146.5Bn
Current Account	USD -4Bn	USD -12.5Bn

Sector Performance (%)	1W	YTD
Basic Materials	-5.29	-20.19
Consumer Cyclicals	-4.82	-26.48
Consumer Non-Cyclicals	-1.53	-15.86
Energy	-0.99	-29.59
Finance	-1.56	-15.44
Healthcare	-1.23	-31.30
Infrastructure	-4.31	-37.10
Misc.Industry	-2.19	-26.91
Property	-4.00	-37.23
Technology	-12.45	-39.92
Transportation	-3.94	-14.76

Foreign Flow (In Trillion)	1W	YTD
Equity Flow	-12.62	-108.73
Bond Flow*	0.25	32.06

* As of October 1, 2026

- Data tenaga kerja yang lebih lemah dari ekspektasi mendorong pasar menurunkan kembali ekspektasi kenaikan Fed Funds Rate pada Oktober. Tekanan energi sedikit mereda setelah negara-negara G7 menyepakati pelepasan hingga 100 juta barel diesel dan minyak mentah melalui IEA, dengan Brent turun sekitar 3,5% WoW. Per 2 Oktober 2026, yield UST 10 tahun ditutup di 5,27% (+11bp WoW).

Global News

- US *unemployment rate* pada periode September mengalami kenaikan ke level 4,2%, angka ini berada di atas konsensus dan angka bulan sebelumnya di level 4,1%.
- Pertumbuhan GDP AS kuartal II 2026 direvisi meningkat ke 2,2% QoQ (*annualized*) dari sebelumnya di 1,5%.
- US Jolts *job openings rate* periode Agustus berada di angka 4,3% atau lebih rendah dibandingkan dengan konsensus dan periode sebelumnya yang berada di level 4,4%.
- US PCE *price index* periode Agustus berada di angka 0,3% MoM, sesuai dengan ekspektasi konsensus namun di atas periode sebelumnya di 0,2% MoM.
- Klaim pengangguran awal AS untuk periode mingguan yang diakhiri tanggal 26 September tercatat sebesar 197 ribu, lebih rendah dibandingkan dengan konsensus di 200 ribu.
- US manufacturing PMI pada bulan September diperkirakan berada di level 55,9 atau menurun jika dibandingkan dengan periode sebelumnya di 57.
- China PMI pada bulan September berada di level 50,7, lebih tinggi dari angka bulan sebelumnya di 49,5.

Domestic News

- Indonesia *manufacturing* PMI pada bulan September berada di level 52,4 atau mengalami kenaikan dari level 49,8 di bulan sebelumnya.
- Neraca perdagangan Indonesia di bulan Agustus mengalami surplus USD 3,5 miliar atau meningkat signifikan dari surplus USD122 juta di bulan sebelumnya, didukung oleh perlambatan di pertumbuhan impor serta ekspor yang stabil.
- Inflasi Indonesia di bulan September tercatat di 3,28% YoY, sedikit mengalami peningkatan dari 3,19% YoY di bulan sebelumnya.
- RUU APBN Tahun Anggaran 2027 resmi disahkan dalam Rapat Paripurna DPR RI. Pendapatan negara dalam APBN 2027 mencapai Rp3.435,1 triliun, dengan belanja negara sebesar Rp4.106,3 triliun.

Calendar

October 2026

29-September	US JOLTS Job Openings
30-September	US Core PCE
1-October	US Initial Jobless Claims
	US Manufacturing PMI
2-October	US NFP
	US Unemployment Rate
5-October	US Service PMI
7-October	ID Foreign Reserves
8-October	US Initial Jobless Claims
	FOMC Meeting Minutes
9-October	US Consumer Sentiment

13-October	CN CPI
	CN PPI
14-October	US PPI
	CN Trade Balance
15-October	US Initial Jobless Claims
	US PPI
	US Retail Sales
22-October	US Initial Jobless Claims
28-October	US FOMC
29-October	US Initial Jobless Claims
	US Core PCE

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.