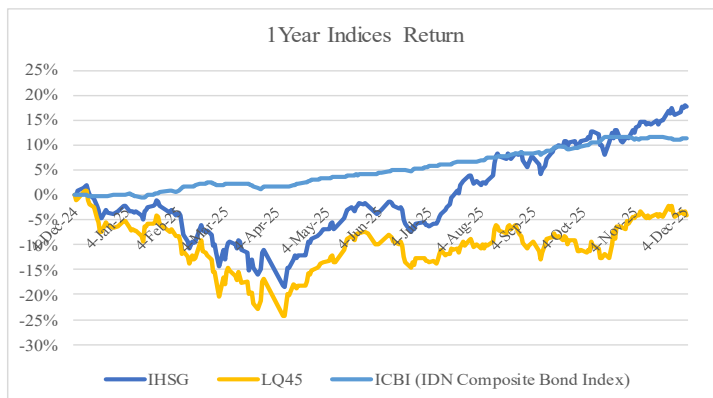
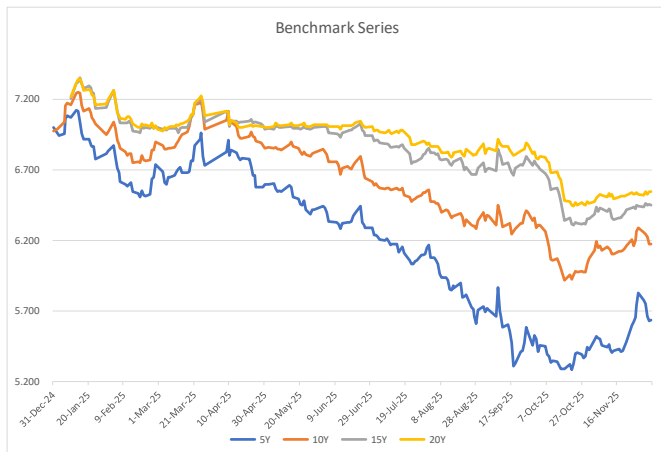
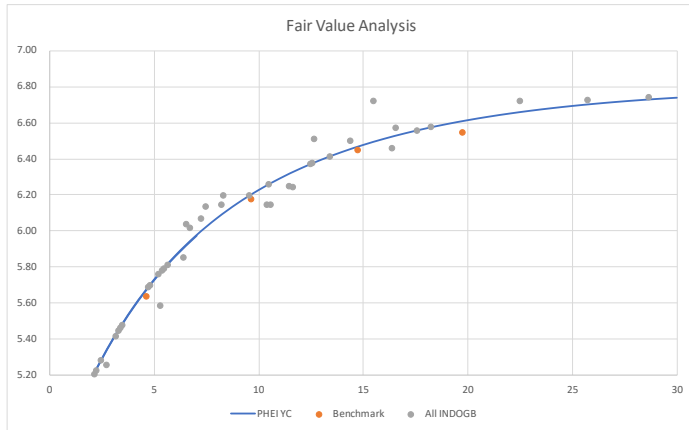


### MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	1 Tnn(%)	3 Tnn(%)	YTD(%)
Indeks Harga Saham Gabungan	8632.76	-0.09%	3.78%	18.04%	23.55%	21.93%
Infovesta Balanced Fund Index	7911.66	0.00%	3.99%	14.86%	14.72%	15.93%
Infovesta Equity Fund Index	6964.83	0.08%	7.87%	18.60%	0.16%	21.48%
LQ45	847.27	-0.76%	0.04%	-3.11%	-13.47%	2.49%
Recapital Equity	518.61	0.07%	3.83%	3.24%	21.04%	7.32%
Recapital Balance Fund	817.25	-0.04%	0.05%	5.88%	11.55%	6.70%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1026.88	0.03%	0.21%			
Recapital Money Market Liquid	1015.25	0.02%	0.42%			



### Market Review

IHSG menguat +1,46% WoW dan ditutup di 8.632,8, ditopang oleh perbaikan sentimen global serta kuatnya aliran dana asing. Aktivitas perdagangan sedikit melambat di sisi volume dan value—value harian turun -29,6% WoW menjadi Rp21,3 triliun—namun minat beli investor tetap solid, tercermin dari *net foreign buy* Rp2,48 triliun selama minggu berjalan .

Saham-saham berkapitalisasi besar menjadi penopang utama indeks. FILM, MORA, TLKM, UNTR, dan BMRI mencatat kontribusi terbesar terhadap kenaikan IHSG, sementara pelemahan di sejumlah emiten seperti ESTI, PGUN, dan RISE relatif tidak menahan tren penguatan pasar. Secara sektoral, saham-saham finansial dan telekomunikasi mencatat performa relatif lebih baik seiring rotasi ke sektor defensif.

Pasar obligasi pemerintah bergerak menguat sepanjang minggu, didorong oleh penurunan ekspektasi inflasi global serta prospek semakin kuatnya pemangkasan suku bunga The Fed di FOMC Desember. ICBI mencatat penguatan beruntun dan ditutup di 437,83 pada Jumat, meningkat empat hari berturut-turut sebelum sedikit terkoreksi di 5 Desember. Benchmark SUN kembali mencatat kenaikan yield seiring berlanjutnya penyesuaian risiko global. Pergerakan WoW *benchmark*:

- FR0104 (5Y): 5,64% (-19,3 bps)
- FR0103 (10Y): 6,18% (-11,5 bps)
- FR0106 (15Y): 6,45% (flat)
- FR0107 (20Y): 6,55% (+1,80 bps)

Dari sisi kurva, *yield short-medium ended* kompak mengalami rally, sedangkan tenor panjang bergerak mixed.

### Domestic Sentiment

- Inflasi Indonesia November tercatat 2,72% yoy, lebih rendah dari bulan sebelumnya dan di bawah ekspektasi, menjadi katalis positif pasar obligasi.
- PMI Manufaktur Indonesia naik ke 53,3, ekspansif 4 bulan berturut-turut.
- Surplus perdagangan Oktober turun menjadi USD2,4 miliar, namun ekspor-impor masih moderat.
- Rupiah stabil di kisaran Rp16.650–16.700, terbantu melemahnya dolar AS menjelang FOMC.
- Pasar menantikan data cadangan devisa yang akhirnya dirilis meningkat menjadi USD150,1 miliar.

### Global Sentiment

- Data tenaga kerja AS melemah, ADP *employment* -32.000 pekerjaan, pemangkasan terbesar sejak 2023, meningkatkan keyakinan pasar bahwa Fed akan memangkas suku bunga.
- Probabilitas *Fed cut rate* Desember naik ke 87% untuk pemangkasan -25 bps, memicu *rally* obligasi global dan *risk-on* di *emerging markets*.

### Disclaimer

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed

### Investment & Research Team

Suwono Kusuma  
Head of Investment

suwono.kusuma@recapital.co.id  
(021) 2702277

Ajje Katon Suryo  
Investment Specialist

ajje.suryo@recapital.co.id  
(021) 2702277