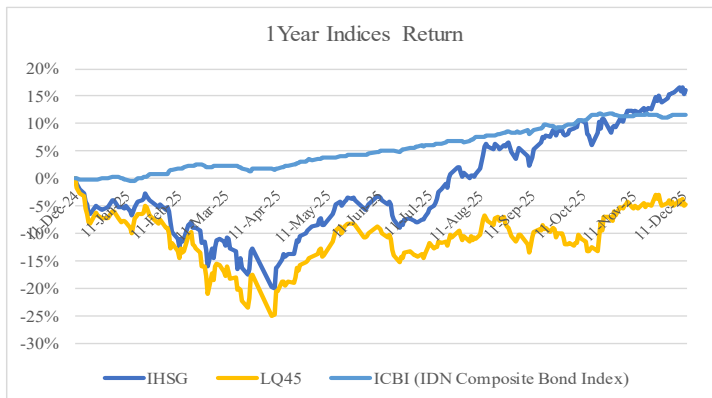
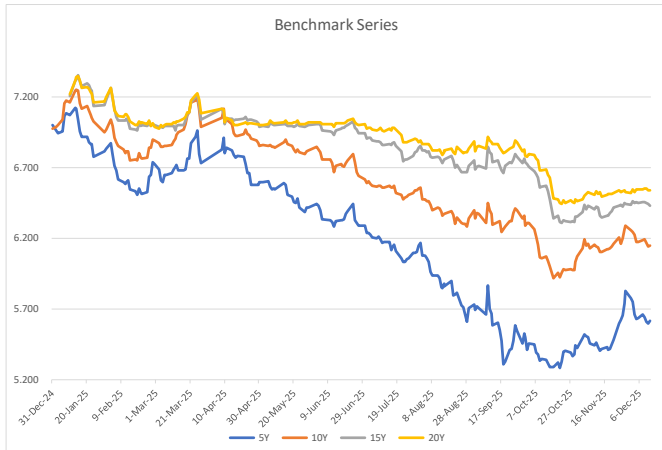
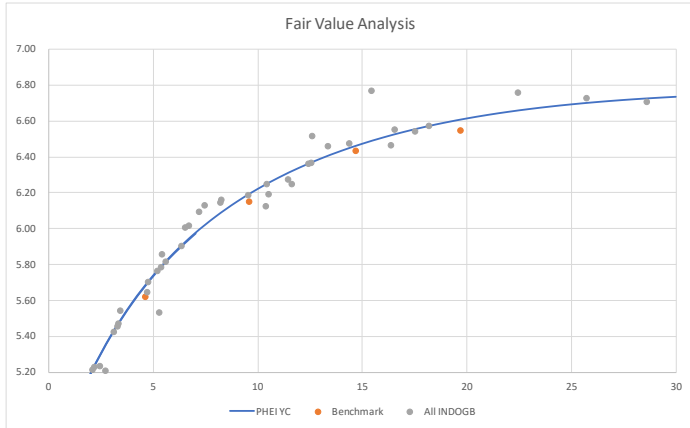


### MARKET DATA

| Recapital Fund                           | NAB/UP    | 1 Hr(%) | 1 Bln(%) | 1 Tnn(%) | 3 Tnn(%) | YTD(%) |
|--|-----------|---------|----------|----------|----------|--------|
| Indeks Harga Saham Gabungan              | 8660.50   | 0.46%   | 3.24%    | 17.12%   | 28.60%   | 22.33% |
| Infovesta Balanced Fund Index            | 8018.7632 | 0.84%   | 4.40%    | 15.71%   | 17.53%   | 17.50% |
| Infovesta Equity Fund Index              | 7119.56   | 1.43%   | 8.68%    | 20.49%   | 4.45%    | 24.18% |
| LQ45                                     | 848.36    | 0.15%   | 0.17%    | -3.03%   | -9.63%   | 2.63%  |
| Recapital Equity                         | 517.54    | 1.59%   | 2.13%    | 3.00%    | 23.15%   | 7.10%  |
| Recapital Balance Fund                   | 819.65    | 0.10%   | 0.16%    | 6.62%    | 12.50%   | 7.01%  |
| Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang | 1028.01   | 0.01%   | 0.24%    |          |          |        |
| Recapital Money Market Liquid            | 1016.33   | 0.02%   | 0.43%    |          |          |        |



### Market Review

IHSX bergerak menguat terbatas +0,32% WoW dan ditutup di 8.660,5, meski volatilitas intraminggu relatif tinggi. Kenaikan indeks terjadi di tengah lonjakan aktivitas perdagangan, dengan rata-rata nilai transaksi harian melonjak +42% WoW menjadi Rp30,3 triliun, mencerminkan meningkatnya partisipasi investor menjelang keputusan FOMC.

Aliran dana asing masih mencatat net buy Rp1,42 triliun, meskipun lebih rendah dibandingkan minggu sebelumnya, seiring sikap selektif investor terhadap saham berkapitalisasi besar. Saham-saham likuid seperti BUMI, DEWA, BBKA, AMMN, dan BBRI mendominasi transaksi mingguan baik dari sisi volume maupun value. Secara sektoral, saham komoditas dan finansial menjadi penopang utama, sementara saham-saham spekulatif bergerak fluktuatif mengikuti sentimen jangka pendek.

Pasar obligasi pemerintah bergerak *mixed* cenderung menguat sepanjang minggu, dengan ICBI naik dari 437,79 ke 438,38. Pergerakan yield didominasi oleh sentimen global, terutama keputusan The Fed yang memangkas suku bunga sebesar 25 bps, pemangkasan ketiga sepanjang 2025. Secara mingguan, pergerakan benchmark SUN menunjukkan pola *bullish* pada tenor menengah, sementara tenor panjang relatif stabil:

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark (WoW):

- FR0104 (5Y): 5,62% (-1,7 bps)
- FR0103 (10Y): 6,15% (-2,9 bps)
- FR0106 (15Y): 6,43% (-2,8 bps)
- FR0107 (20Y): 6,55% (-0,5 bps)

Kurva yield masih menunjukkan kecenderungan *bull flattening*, mencerminkan meningkatnya minat investor pada tenor menengah di tengah ekspektasi pelonggaran moneter lanjutan. Aktivitas perdagangan SBN tetap aktif pada seri FR0104, FR0103, PBS030, dan PBS038, dengan dominasi investor domestik.

### Domestic Sentiment

- Penjualan ritel Oktober tumbuh 4,3% yoy, melampaui ekspektasi, mencerminkan daya beli yang masih solid.
- Indeks Keyakinan Konsumen naik ke 124, tertinggi dalam beberapa bulan terakhir.
- Cadangan devisa meningkat ke USD150,1 miliar, memperkuat stabilitas eksternal dan Rupiah.

### Global Sentiment

- The Fed memangkas FFR -25 bps ke 3,50–3,75%, memperkuat ekspektasi siklus pelonggaran berlanjut pada 2026.
- Data klaim pengangguran AS melonjak ke 236 ribu, tertinggi sejak 2020, menegaskan pelemahan pasar tenaga kerja.
- Yield *US Treasury* turun di seluruh tenor ( $\pm 2-7$  bps), mendorong arus dana ke emerging markets.
- Inflasi China naik ke 0,7% yoy, namun tekanan deflasi produsen masih berlanjut (PPI -2,2% yoy).

### 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