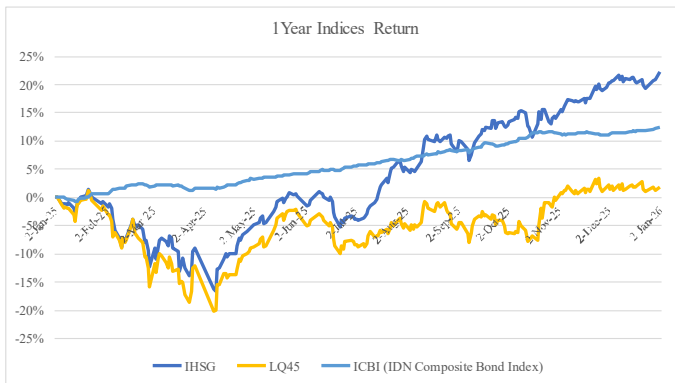
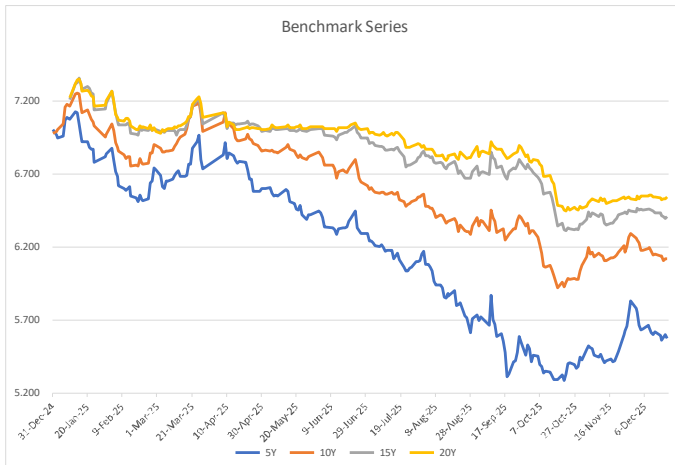
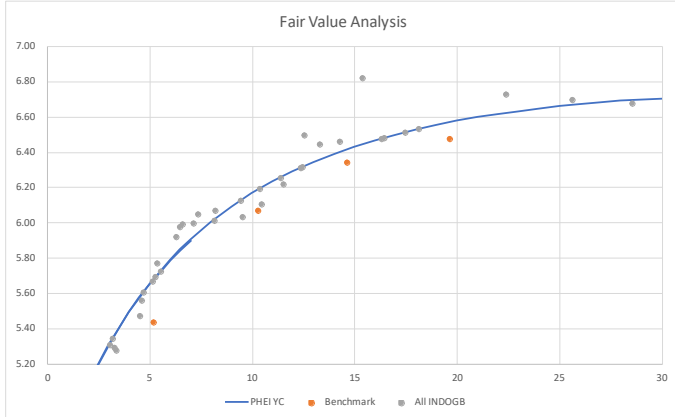


MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	1 Thn(%)	3 Thn(%)	YTD(%)
Indeks Harga Saham Gabungan	8748.13	1.17%	1.52%	22.13%	27.69%	1.17%
Infovesta Balanced Fund Index	8157.6458	0.77%	3.53%	19.18%	20.33%	0.77%
Infovesta Equity Fund Index	7268.11	0.88%	5.36%	26.51%	7.86%	0.88%
LQ45	852.00	0.64%	-0.32%	1.77%	-8.88%	0.64%
Recapital Equity	523.77	0.60%	1.33%	6.83%	25.72%	0.60%
Recapital Balance Fund	827.62	0.31%	1.54%	7.73%	13.39%	0.31%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Gemilang	1031.95	0.05%	0.69%			0.05%
Recapital Money Market Liquid	1019.48	0.03%	0.46%			0.03%



Market Review

IHSG mencatat penguatan solid +2,46% WoW dan ditutup di 8.748,1, didukung oleh euforia awal tahun (*early-year rally*) serta kembalinya likuiditas pasar setelah libur akhir tahun. Kenaikan indeks terjadi seiring kenaikan rata-rata volume harian +8,8% WoW, meski rata-rata nilai transaksi harian turun -8,2% WoW menjadi Rp21,7 triliun, mencerminkan dominasi transaksi ritel dan rotasi sektor.

Investor asing tetap mencatat *nett buy* Rp2,08 triliun, meskipun lebih rendah dibandingkan pekan sebelumnya, dengan akumulasi terfokus pada saham-saham berkapitalisasi besar dan berbasis komoditas. Saham-saham seperti BUMI, DEWA, AMMN, BREN, dan BRMS menjadi kontributor utama penguatan IHSG, sejalan dengan reli sektor energi dan material. Secara sektoral, sektor energi (+6,4%), consumer cyclicals (+10,6%), dan transportasi (+9,2%) memimpin penguatan, sementara sektor kesehatan mengalami koreksi terbatas.

Pasar obligasi pemerintah bergerak menguat signifikan pada awal tahun, seiring ekspektasi pelonggaran moneter global yang semakin kuat. Indeks obligasi pemerintah Indonesia (ICBI) naik +0,13% WoW dan ditutup di 441,43, mencerminkan minat investor terhadap aset pendapatan tetap. Pergerakan yield SBN menunjukkan penurunan merata di seluruh tenor, membentuk pola *bullish rally* pada kurva yield.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark (WoW):

- FR0109 (5Y): 5,43% (-15,2 bps)
- FR0108 (10Y): 6,07% (-4,9 bps)
- FR0106 (15Y): 6,34% (-7,0 bps)
- FR0107 (20Y): 6,53% (-5,7 bps)

Aktivitas perdagangan SBN didominasi seri FR0104, FR0103, PBS030, dan FR0090, dengan partisipasi investor asing mulai meningkat domestik. Penurunan yield ini mencerminkan domestic pasar terhadap arah suku bunga global dan stabilitas makro domestic.

Domestic Sentiment

- Rupiah menguat ke kisaran Rp16.670 didukung arus dana asing.
- PMI Manufaktur Desember bertahan ekspansif di 51,2.

Global Sentiment

- Risalah FOMC menunjukkan mayoritas pejabat The Fed mendukung pemangkasan suku bunga lanjutan jika inflasi terus melandai.
- PMI Manufaktur China naik ke 50,1, kembali ke zona ekspansi setelah periode kontraksi.
- Yield US Treasury turun di seluruh tenor (-2 hingga -4 bps), mendorong arus dana ke 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