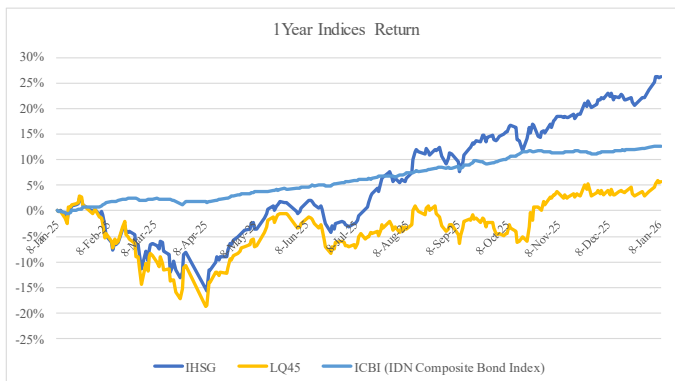
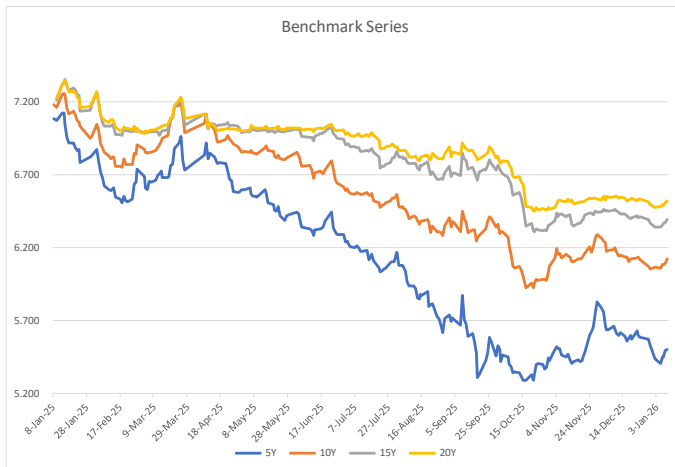
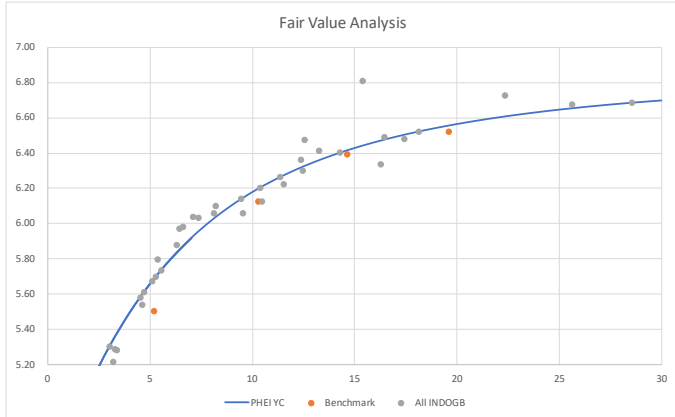


### MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	1 Thn(%)	3 Thn(%)	YTD(%)
Indeks Harga Saham Gabungan	8936.75	0.13%	3.23%	26.50%	33.62%	3.35%
Infovesta Balanced Fund Index	8322.7525	0.39%	4.91%	22.75%	24.09%	2.81%
Infovesta Equity Fund Index	7526.91	0.67%	7.19%	32.83%	13.79%	4.47%
LQ45	868.03	0.05%	2.35%	5.68%	-5.22%	2.53%
Recapital Equity	541.24	0.52%	5.27%	12.93%	32.71%	3.95%
Recapital Balance Fund	833.13	0.13%	1.84%	9.40%	14.29%	0.97%
Recapital Pendapatan Tetap Dana Cemilang	1032.84	0.01%	0.54%			0.13%
Recapital Money Market Liquid	1020.57	0.01%	0.46%			0.14%



### Market Review

IHSG melanjutkan penguatan pada pekan kedua Januari dengan kenaikan +2,16% WoW dan ditutup di 8.936,8. Pergerakan indeks didorong oleh sentimen awal tahun yang masih konstruktif, meskipun volatilitas *intraday* mulai meningkat menjelang rilis data tenaga kerja AS. Aktivitas perdagangan cenderung menurun dibanding pekan sebelumnya, dengan rata-rata nilai transaksi harian turun seiring berkurangnya euforia *early-year rally*.

Aliran dana asing tetap mencatat *nett buy* sepanjang pekan, dengan nilai yang relative moderat dibanding pembukaan pasar pada 2 Januari 2026. Aksi beli asing masih terfokus pada saham-saham berkapitalisasi besar dan likuid, terutama di sektor perbankan dan komoditas. Saham-saham berbasis energi dan material tetap aktif diperdagangkan, sementara saham teknologi dan properti bergerak lebih selektif.

Pasar obligasi pemerintah bergerak *sideways* cenderung melemah terbatas sepanjang pekan. Indeks obligasi pemerintah Indonesia (ICBI) relatif datar dengan kecenderungan koreksi tipis, mencerminkan sikap *wait and see* pelaku pasar menjelang rilis data *Non-Farm Payrolls* AS dan perkembangan geopolitik global.

Pergerakan *yield* SBN menunjukkan kenaikan pada tenor menengah-panjang, sementara tenor pendek relatif stabil. Secara mingguan, pergerakan benchmark SUN dapat dirangkum sebagai berikut:

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 masih didominasi oleh seri benchmark tenor menengah, dengan partisipasi investor domestik tetap menjadi penopang utama.

### Domestic Sentiment

- Inflasi Indonesia Desember 2025 tetap dalam target BI, meski naik akibat faktor musiman akhir tahun.
- Rupiah bergerak stabil di kisaran Rp16.700–16.800.
- Pasar menantikan rilis data penjualan ritel November sebagai indikator daya beli awal tahun.

### Global Sentiment

- Tingkat pengangguran AS turun tipis ke 4,4%, mencerminkan pasar tenaga kerja yang melunak secara bertahap.
- Yield US Treasury bergerak volatil, dengan kecenderungan naik terbatas pada tenor menengah.
- Ketegangan geopolitik Rusia–Ukraina kembali meningkat, menambah sentimen risiko global.

### 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