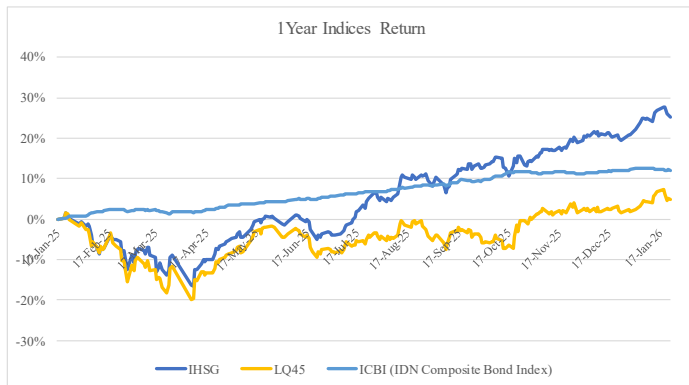
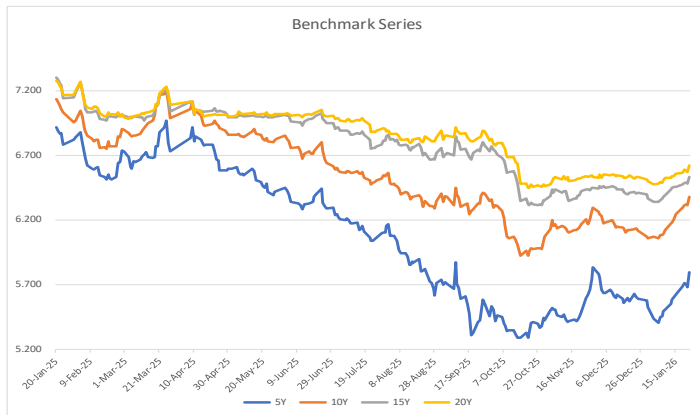
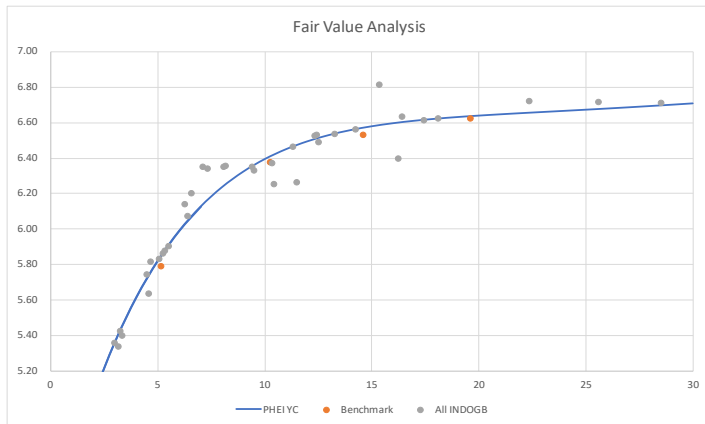


MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	YTD(%)	1 Thn(%)	3 Thn(%)
IHSG	8951.01	-0.46%	4.27%	3.52%	23.76%	30.20%
Infovesta Balance Fund Index	8374.864	422.36%	3.87%	3.46%	22.27%	22.85%
Infovesta Equity Index	7580.97	0.01%	6.11%	5.22%	32.10%	12.22%
LQ45	873.591	-0.17%	2.90%	3.19%	3.56%	-7.16%
Infovesta Fixed Income Fund Index	5124.75	-0.16%	-0.23%	3.29%	-0.23%	7.69%
Infovesta Government Bond Index	11275.76	-0.18%	-0.38%	3.40%	-0.38%	7.57%
Infovesta Money Market Fund Index	1823.65	0.01%	0.29%	2.33%	0.29%	5.00%
Recapital Equity	546.5224	0.47%	5.83%	4.97%	12.60%	32.78%
Recapital Balance Fund	834.13	0.00%	1.43%	1.09%	8.59%	13.66%
Recapital PT Dana Gemilang	1035.26	0.02%	0.53%	0.37%		
Recapital MM Liquid	1022.63	0.02%	0.45%	0.34%		



Market Review

IHSG bergerak volatil dan cenderung terkoreksi sepanjang pekan, seiring meningkatnya kehati-hatian investor terhadap arah kebijakan moneter global dan dinamika geopolitik. Sentimen pasar saham domestik tertekan oleh penguatan dolar AS serta kenaikan yield *US Treasury*, yang mendorong aksi profit taking terutama pada saham-saham berkapitalisasi besar.

Aliran dana asing kembali mencatat *net sell* terbatas, mencerminkan sikap *risk-off* sementara menjelang rilis data ekonomi utama AS dan perkembangan isu perdagangan global. Sektor perbankan dan saham siklikal mengalami tekanan paling besar, sementara sektor defensif relatif lebih stabil. Aktivitas perdagangan cenderung moderat, dengan investor lebih selektif dalam menempatkan posisi.

Pasar obligasi pemerintah Indonesia bergerak melemah sepanjang pekan, dipengaruhi oleh meningkatnya tekanan global dan melemahnya ekspektasi pemangkasan suku bunga The Fed dalam waktu dekat. Indeks obligasi pemerintah (ICBI) ditutup turun, dengan kenaikan yield terjadi pada seluruh tenor.

Tekanan paling terasa pada tenor menengah hingga panjang, seiring kenaikan *yield US Treasury* dan kekhawatiran terhadap inflasi global akibat meningkatnya tensi perdagangan. Aktivitas perdagangan tetap terkonsentrasi pada seri benchmark, meskipun investor cenderung mengurangi durasi dan menunggu kejelasan arah kebijakan global.

Rangkuman Pergerakan *Yield Benchmark* (WoW):

- FR0109 (5Y): 5,79% (+17,2 bps)
- FR0108 (10Y): 6,38% (+13,7 bps)
- FR0106 (15Y): 6,53% (+7,8 bps)
- FR0107 (20Y): 6,62% (+6,9 bps)

Domestic Sentiment

- Bank Indonesia mempertahankan BI-Rate di 4,75%, sesuai ekspektasi, untuk menjaga stabilitas rupiah di tengah tekanan global.
- Survei Kegiatan Dunia Usaha (SKDU) menunjukkan kinerja usaha Q4-2025 tetap solid, dengan ekspektasi perbaikan pada Q1-2026.

Global Sentiment

- Data ekonomi AS menunjukkan ketahanan ekonomi yang masih kuat, membatasi ruang pemangkasan suku bunga The Fed dalam waktu dekat.
- Ketegangan perdagangan AS-Eropa dan ancaman tarif baru meningkatkan risiko inflasi global.
- Isu independensi The Fed dan dinamika geopolitik menambah volatilitas pasar keuangan 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