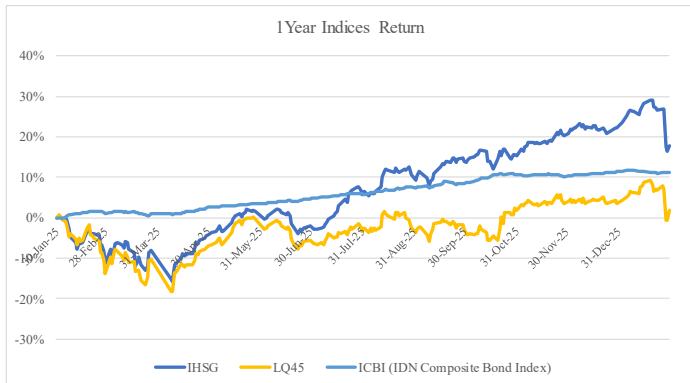
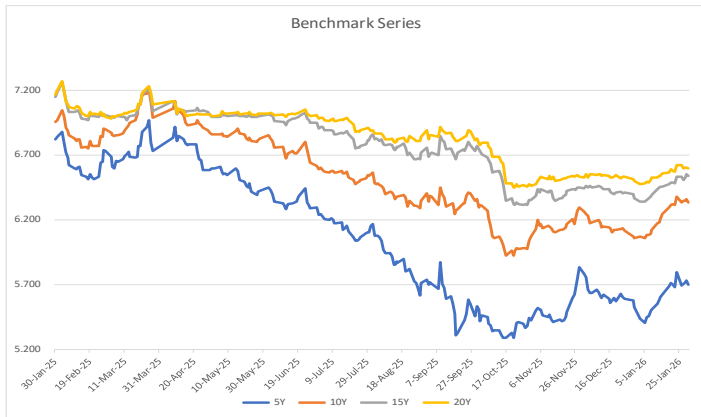
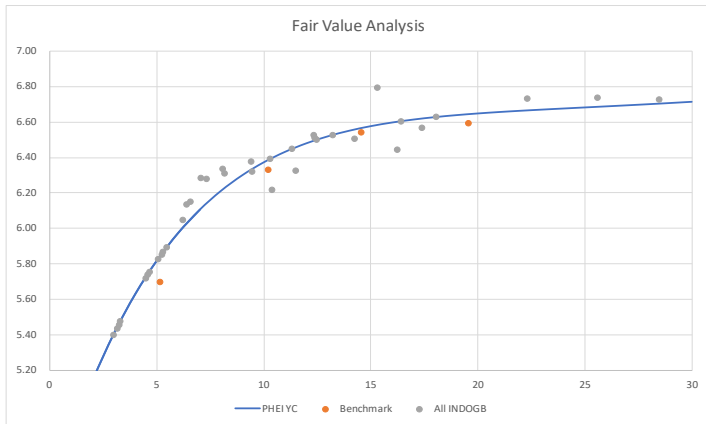


MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	YTD(%)	1 Thn(%)	3 Thn(%)
IHSG	8329.61	1.18%	-3.67%	-3.67%	17.17%	21.79%
Infovesta Balance Fund Index	8253.395	0.66%	1.95%	1.95%	20.89%	20.93%
Infovesta Equity Index	7451.25	1.16%	3.42%	3.42%	31.05%	10.53%
LQ45	833.536	2.52%	-1.54%	-1.54%	1.21%	-10.99%
Infovesta Fixed Income Fund Index	5128.28	0.06%	-0.16%	-0.16%	7.52%	15.56%
Infovesta Government Bond Index	11289.5	0.13%	-0.26%	-0.26%	7.51%	15.89%
Infovesta Money Market Fund Index	1824.80	0.01%	0.35%	0.35%	4.95%	14.46%
Recapital Equity	508.1482	0.13%	-2.40%	-2.40%	5.44%	22.73%
Recapital Balance Fund	827.18	0.00%	0.25%	0.25%	7.30%	12.21%
Recapital PT Dana Gemilang	1036.6	0.05%	0.50%	0.50%		
Recapital MM Liquid	1023.71	0.01%	0.45%	0.45%		



Market Review

IHSG mengalami koreksi tajam sepanjang pekan dan ditutup melemah signifikan, seiring meningkatnya tekanan global dan arus keluar dana asing yang agresif. Sentimen pasar saham domestik tertekan oleh kombinasi penguatan dolar AS, naiknya volatilitas global, serta kekhawatiran investor terhadap arah kebijakan moneter AS yang masih ketat.

Koreksi IHSG juga diperparah oleh isu terbaru terkait *rebalancing* indeks MSCI Indonesia, yang memicu aksi jual masif pada saham-saham berkapitalisasi besar dan likuid. Tekanan jual yang terjadi secara cepat dan simultan mendorong volatilitas ekstrem, hingga BEI memberlakukan dua kali trading halt intraday untuk meredam kepanikan pasar. Repricing ini bersifat teknikal dan dipicu oleh penyesuaian bobot indeks, sehingga mempercepat arus keluar dana asing dan memperdalam koreksi jangka pendek di pasar saham domestik.

Pasar obligasi pemerintah Indonesia menunjukkan dua fase pergerakan sepanjang pekan. Di awal pekan, SBN bergerak melemah terbatas seiring hasil FOMC yang menegaskan sikap *higher for longer*, serta pernyataan The Fed yang menekankan ketahanan ekonomi AS dan inflasi yang masih relatif tinggi. Namun memasuki akhir pekan hingga awal Februari, sentimen berbalik positif didorong oleh rilis data domestik dan regional yang lebih kondusif.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark (WoW):

- FR0109 (5Y): 5,70% (-9,4 bps)
- FR0108 (10Y): 6,33% (-4,7 bps)
- FR0106 (15Y): 6,54% (+1,0 bps)
- FR0107 (20Y): 6,59% (-3,0 bps)

Domestic Sentiment

- Isu *rebalancing* indeks MSCI Indonesia memicu aksi jual teknikal pada saham-saham big caps, memperdalam koreksi IHSG.
- Aksi jual asing bersifat *short-term* dan *index-driven*, seiring penyesuaian bobot MSCI dan *repositioning global funds*.
- Di luar faktor teknikal tersebut, fundamental domestik relatif solid, dengan inflasi terkendali dan likuiditas sistem keuangan masih ample.

Global Sentiment

- The Fed menahan suku bunga, dengan sinyal ekonomi AS masih solid dan inflasi belum cukup jinak untuk segera dipangkas.
- Ekspektasi penurunan suku bunga global kembali repriced, memicu volatilitas pasar ekuitas.
- Isu *partial government shutdown* di AS serta ketegangan perdagangan global meningkatkan kehati-hatian investor.

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
Fixed Income Fund Manager

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