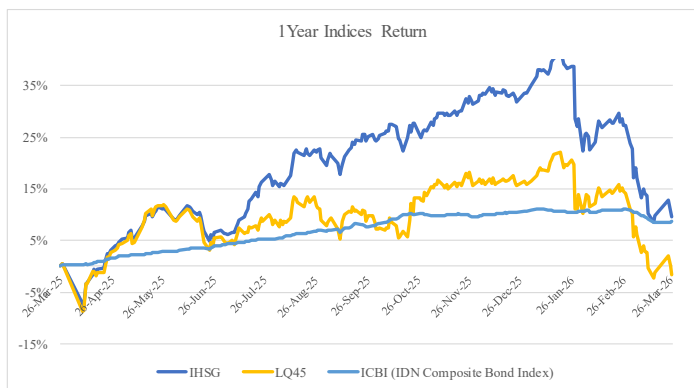
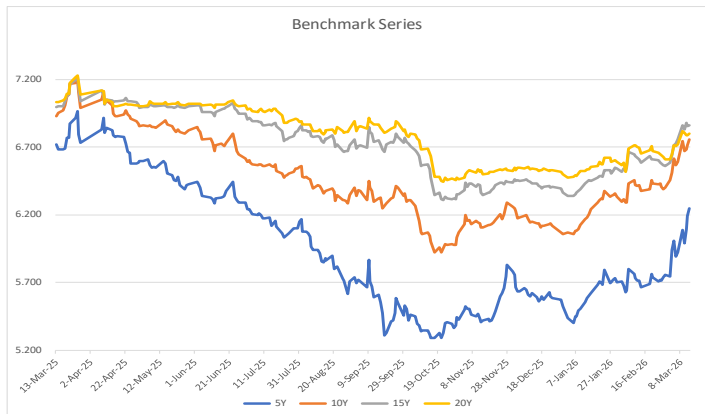
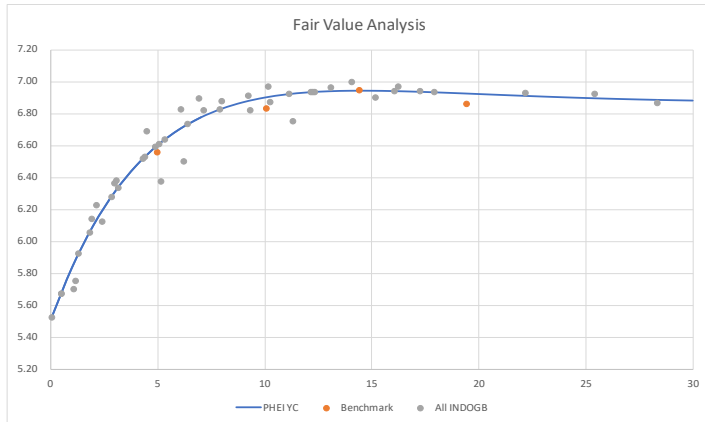


MARKET DATA

Recapital Fund	NAB/UP	1 Hr(%)	1 Bln(%)	YTD(%)	1 Tm(%)	3 Tm(%)
IHSG	7097.06	-0.94%	-13.82%	-17.92%	9.01%	5.79%
Infovesta Balance Fund Index	7899.483	-0.28%	-5.68%	-2.42%	20.02%	17.05%
Infovesta Equity Index	6794.06	-0.69%	-10.50%	-5.70%	29.44%	2.79%
LQ45	718.964	-1.74%	-13.83%	-15.07%	-2.12%	-22.62%
Infovesta Fixed Income Fund Index	5062.99	0.10%	-1.55%	-1.43%	5.45%	13.47%
Infovesta Government Bond Index	11166.14	0.17%	-1.39%	-1.19%	5.51%	13.84%
Infovesta Money Market Fund Index	1834.75	0.01%	0.25%	0.90%	4.68%	14.39%
Recapital Equity	495.1261	-0.79%	-8.94%	-4.91%	9.52%	15.86%
Recapital Balance Fund	802.13	0.01%	-3.92%	-2.78%	3.98%	8.58%
Recapital PT Dana Gemilang	1041.186	0.02%	0.04%	0.94%		
Recapital MM Liquid	1031.14	0.02%	0.34%	1.18%		



Market Review

IHSG membukukan pergerakan *volatile* selama pekan pendek pasca libur panjang Nyepi dan Idul Fitri (25–27 Maret, 3 hari perdagangan). Hari pertama kembali beroperasi, IHSG menguat **+2,75% ke 7.302,12**, ditopang *relief rally* dan rotasi ke saham energi dan industrial. Namun penguatan tak bertahan; IHSG berbalik melemah **-1,89% ke 7.164** pada Kamis (26/3) akibat *profit taking* masif dan ketidakpastian geopolitik yang kembali meningkat, sebelum akhirnya pekan ini ditutup di **7.097,06**, melemah **-0,14% WoW** dari 7.106,84.

Nilai transaksi harian rata-rata IHSG meningkat **+15,27% WoW** ke Rp23,33 triliun, mencerminkan pent-up demand pasca libur. Namun tekanan asing kembali dominan dengan net sell Rp22,37 triliun sepanjang pekan. Leaders datang dari ASII, MEGA, AMMN, ENRG, dan DSSA, sementara laggards dipimpin BBNI, EMAS, BREN, BBRI, dan DCII.

Pasar obligasi bergerak dalam pola *volatile* dengan arah yang tidak konsisten. Hari pertama perdagangan (25/3), ICBI menguat tipis **+0,03%** didorong *relief* paska libur, sebelum berbalik turun **-0,13%** pada 26 Maret di tengah kenaikan *yield* tenor pendek hingga menengah. Pada 27 Maret, ICBI kembali sedikit menguat **+0,09%** ditopang sentimen domestik. Secara keseluruhan pekan, ICBI bergerak hampir datar dengan net perubahan kecil.

Rangkuman Pergerakan Yield Benchmark (WoW):

- FR0109 (5Y): 6,56% (+0,4 bps)
- FR0108 (10Y): 6,84% (-5,0 bps)
- FR0106 (15Y): 6,95% (-2,2 bps)
- FR0107 (20Y): 6,86% (-1,9 bps)

Domestic Sentiment

- Pemerintah menempatkan dana **SAL Rp100 triliun tambahan ke perbankan** sebagai backstop likuiditas, mendorong bank menyerap SBN dan menahan kenaikan yield.
- Pemerintah menegaskan defisit APBN tetap dijaga di bawah 3% PDB, tanpa Perpu pelonggaran batas defisit.
- **BI menurunkan batas pembelian valas tunai** bulanan dari USD100 ribu menjadi USD50 ribu (efektif 1 April) untuk meredakan tekanan spekulatif terhadap Rupiah.

Global Sentiment

- Konflik Timur Tengah berlanjut, Iran menolak proposal gencatan senjata AS, serangan drone ke Pelabuhan Fujairah dan ladang gas Shah mengganggu pasokan energi regional. **WTI bergerak di kisaran US\$90–94/bbl**.
- Data AS bersifat stagflationary, jobless claims naik ke 210.000, Michigan Consumer Sentiment turun ke 54,0, sementara PMI manufaktur menguat ke 52,4. **The Fed diperkirakan tetap higher for longer**.
- UST 10Y naik ke kisaran 4,33–4,42% sepanjang pekan, menambah tekanan pada aset berisiko emerging market.

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