

Macro Strategy Weekly

Lionel Priyadi

Your Lifelong
Investment Partner

www.samuel.co.id

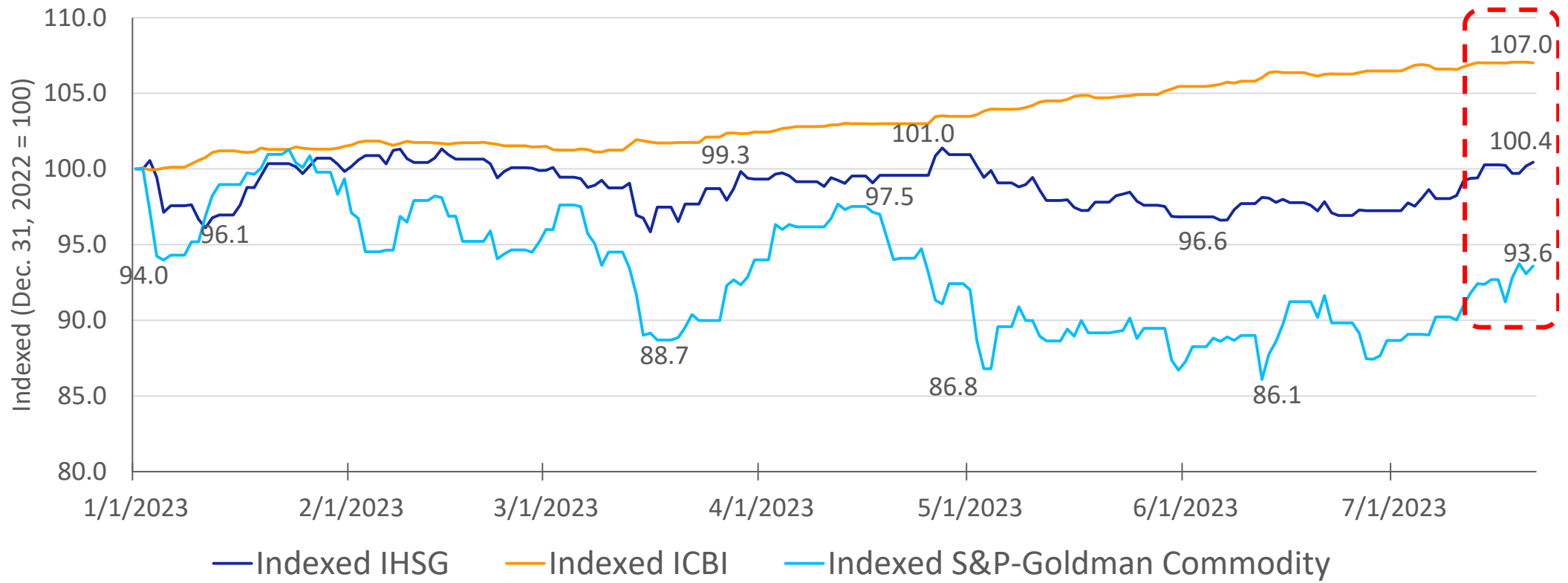


Update Minggu Sebelumnya

17 – 23 Juli 2023

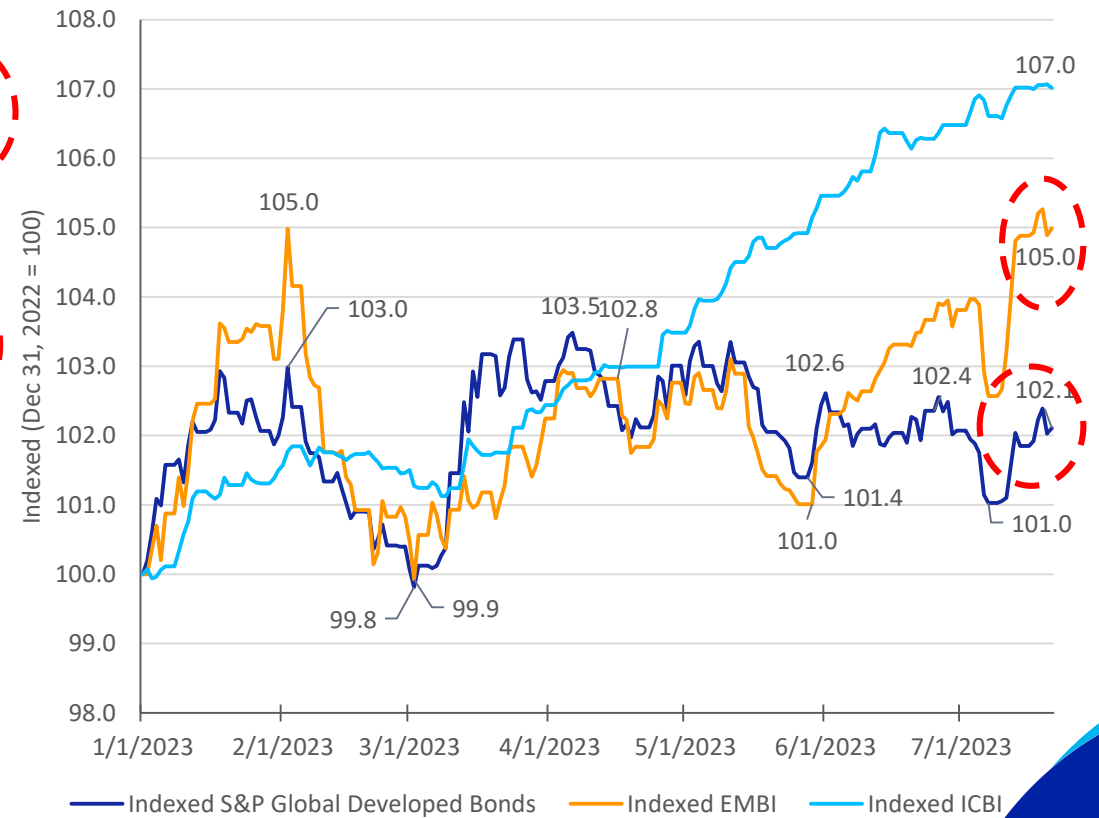
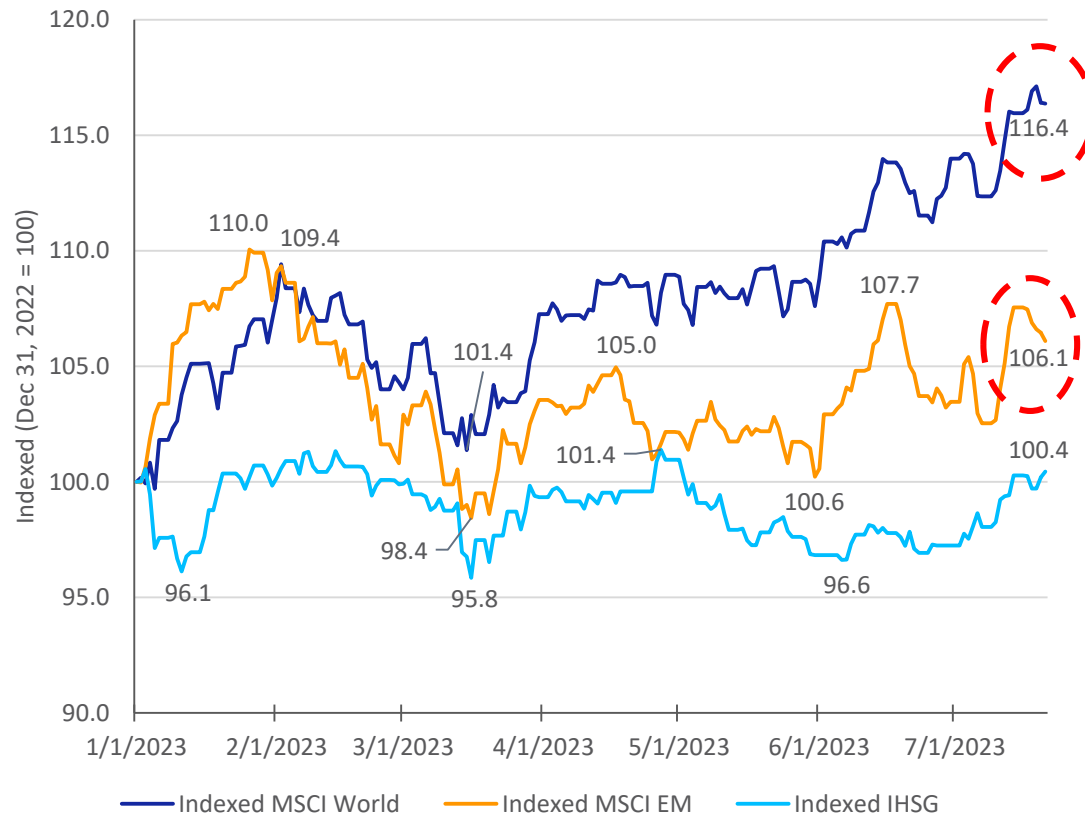
Pergerakan IHSG dan pasar obligasi domestik cenderung datar (*sideways*) dalam seminggu terakhir

Meskipun *rally* di pasar komoditas tetap berlanjut



Source: IDX, Bloomberg, SSI Research

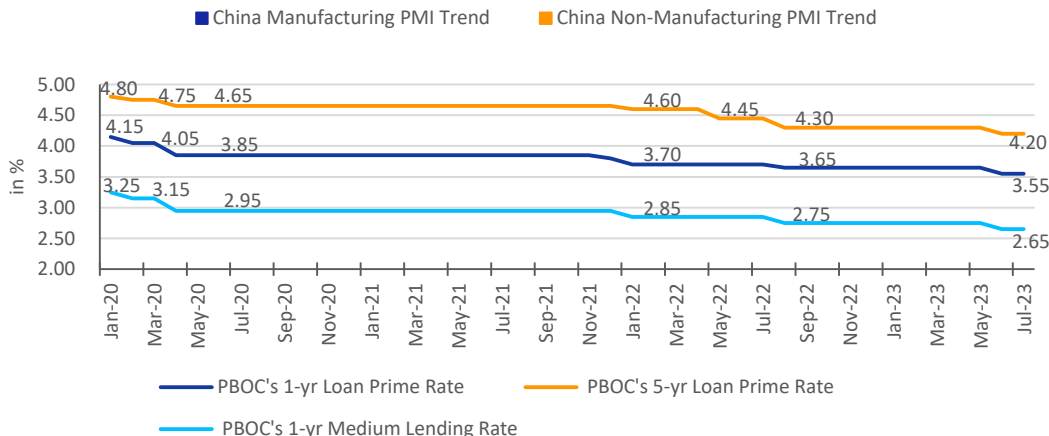
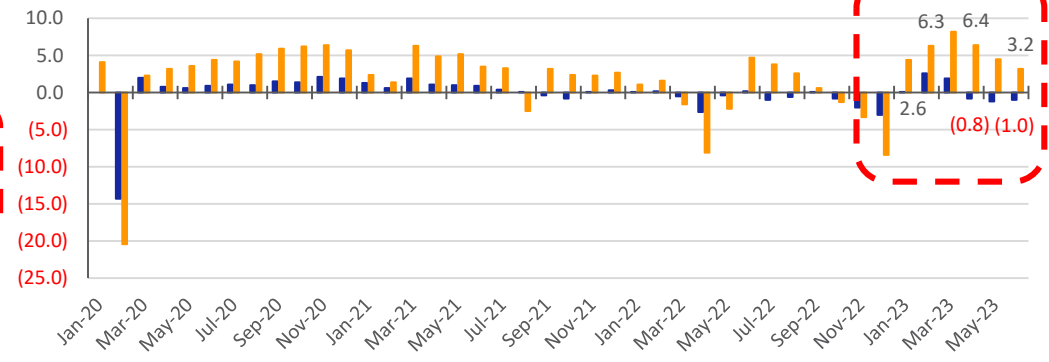
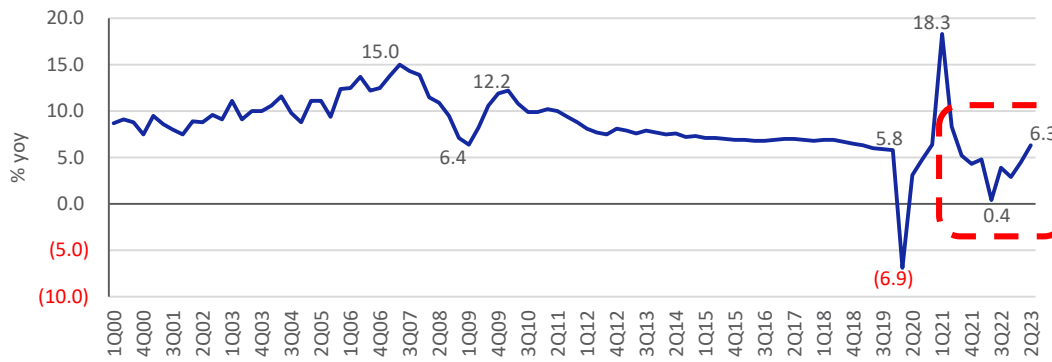
Pergerakan *sideways* pasar domestik disebabkan terhentinya euforia di pasar global menjelang pengumuman suku bunga acuan Federal Reserve ...



Source: Bloomberg, SSI Research

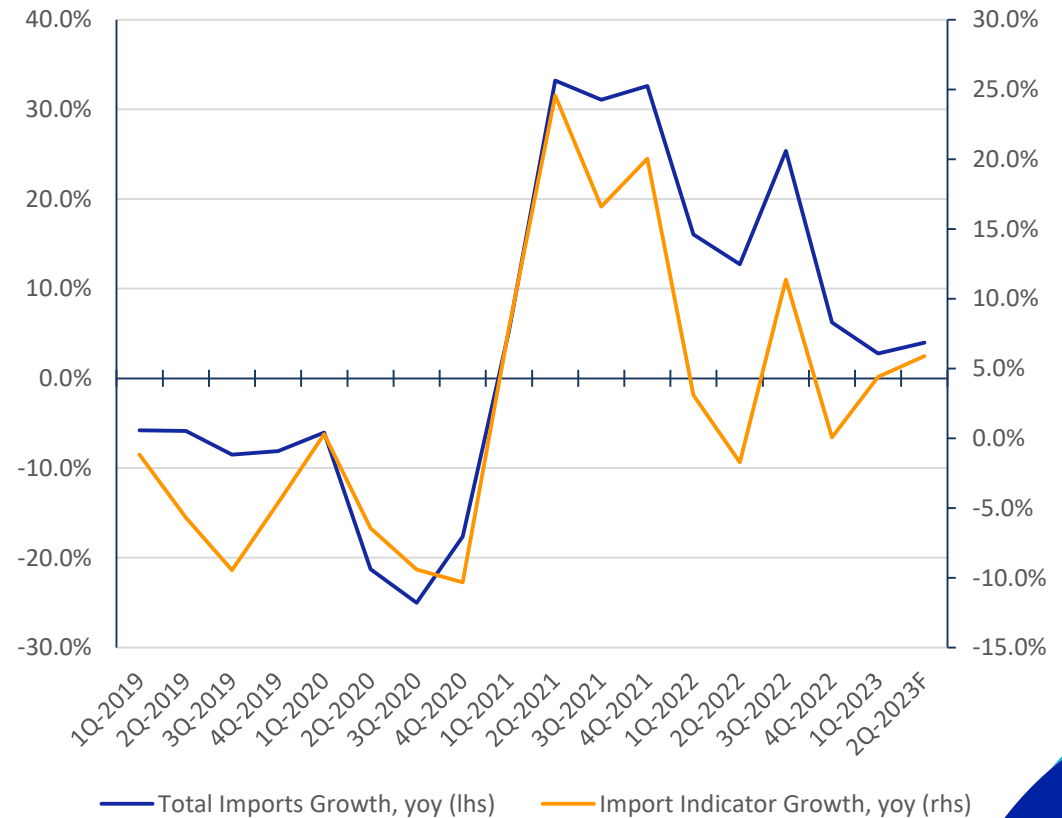
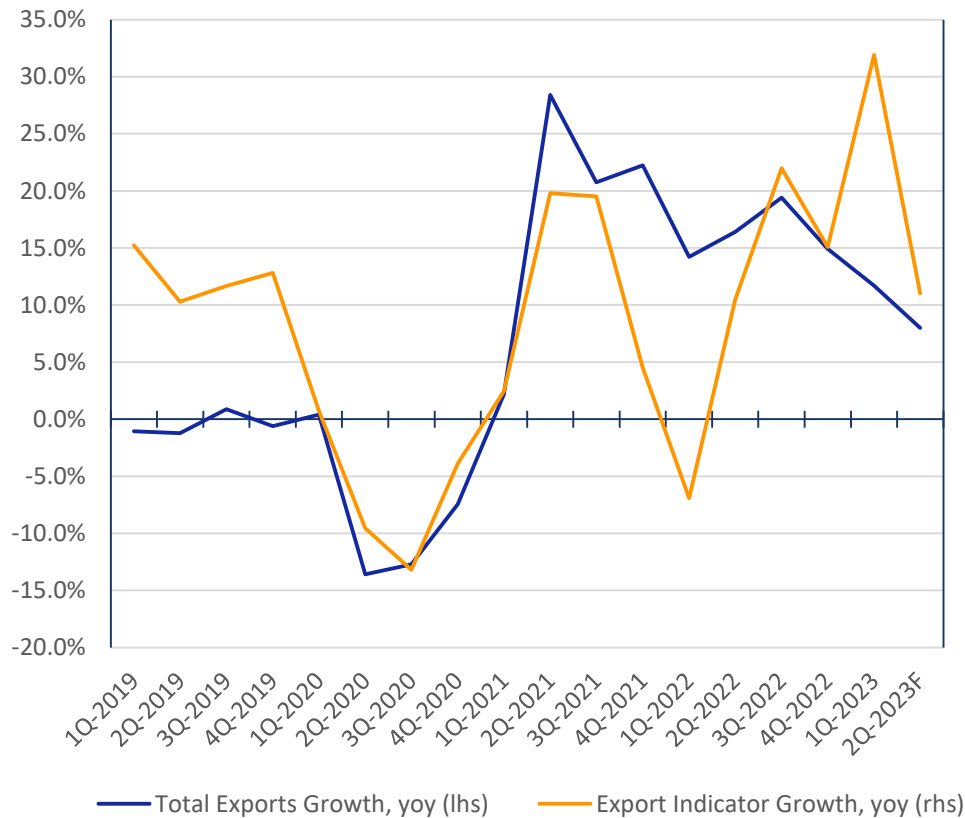
... serta akibat pertumbuhan ekonomi Tiongkok yang lebih rentan dari ekspektasi pasar

Tercermin dari data PMI dan inflasi; maka dibutuhkan stimulus moneter tambahan untuk menjaga momentum pertumbuhan dan pemulihan ekonomi Tiongkok



Source: NBSC, PBOC, S&P, Bloomberg, SSI Research

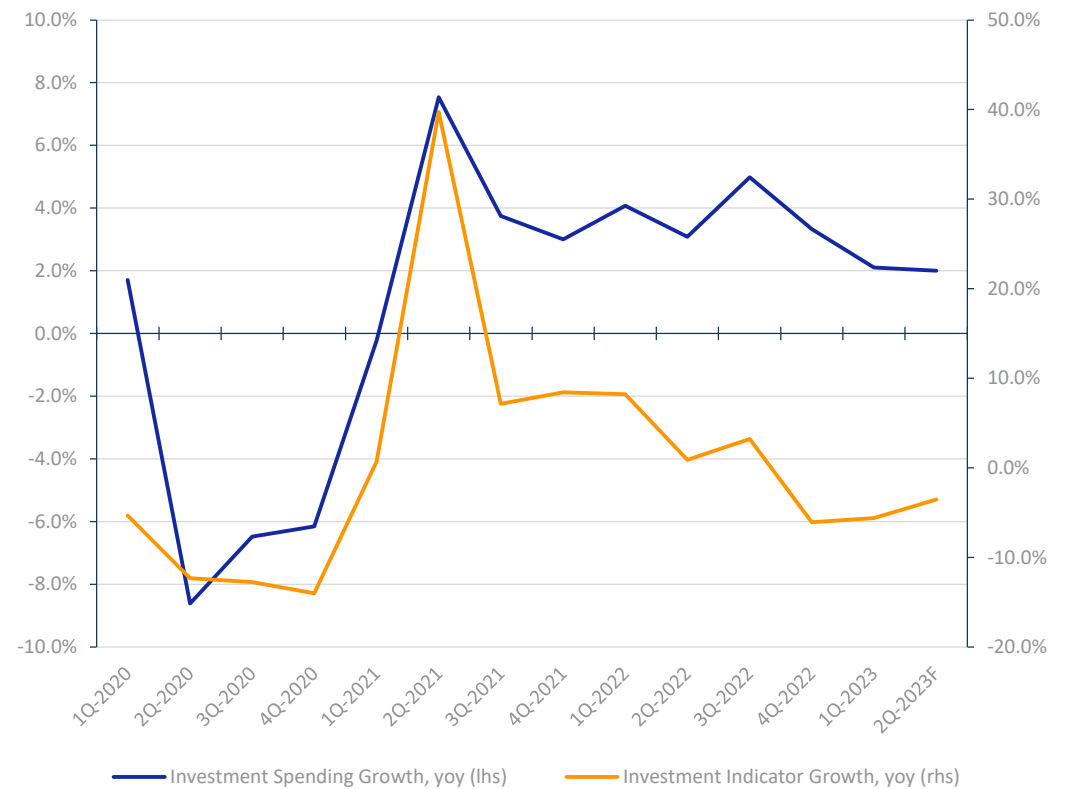
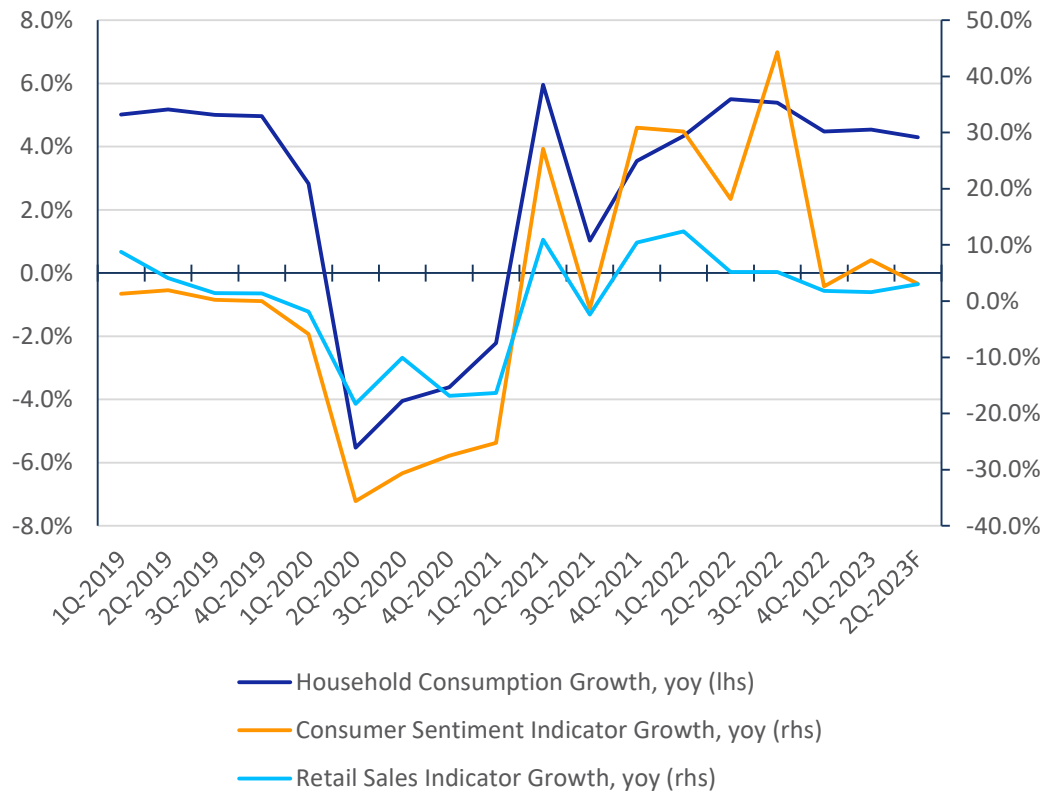
Pergerakan pasar domestik juga dipengaruhi perlambatan pertumbuhan ekonomi 2Q23, terutama dari sisi ekspor-impor akibat turunnya harga komoditas global ...



Source: BPS, SSI Research

... serta konsumsi domestik dan investasi

Menurut estimasi kami, pertumbuhan PDB 2Q23 melambat menjadi 4.6% yoy (1Q23: 5% yoy)



Source: BPS, Bank Indonesia, Gaikindo, SSI Research

Pandangan Kami

Momentum *bullish rally* di pasar global yang sempat terhenti akibat perlambatan pertumbuhan ekonomi di Asia berpotensi berlanjut minggu ini

- Kami memperkirakan berlanjutnya momentum bullish rally tersebut bersifat taktis, menunggu pengumuman suku bunga dari dua bank sentral utama dunia: Federal Reserve dan Bank Sentral Eropa (ECB)
- Selain itu, kami melihat para pelaku pasar menunggu hasil rilis inflasi PCE AS dengan skenario bullish semakin menguat bila inflasi inti PCE AS di bulan Juni turun lebih rendah dari ekspektasi 4.2% yoy.
- Kami memprediksi USD/IDR minggu ini bergerak *flat* di rentang IDR 14,900-15,100 per USD
- Yield INDOGB 10-yr juga diperkirakan bergerak *sideways* dalam rentang 6.2-6.4%
- Para pelaku pasar dalam negeri juga menunggu posisi kebijakan Bank Indonesia dalam menyikapi potensi pemangkasan suku bunga di 2H23

Minggu Ini

24 – 30 Juli 2023

Tanggal rilis data-data penting



24 Juli 2023

PMI manufaktur Amerika Serikat (Jun: 46.3; Cons Jul: 46.1), zona Euro (Jun: 43.4; Cons Jul: 43.5); dan Britania Raya (Jun: 46.5; Cons Jul: 46)



24 Juli 2023

PMI jasa Amerika Serikat (Jun: 54.4; Cons Jul: 54.1), zona Euro (Jun: 52; Cons Jul: 51.6); dan Britania Raya (Jun: 53.7; Cons Jul: 53)



25 Juli 2023

7 day reverse repo rate Bank Indonesia (Jun: & Cons Jul: 5.75% [0 bps])



27 Juli 2023

Fed funds rate Federal Reserve (Jun: 5.25%; Cons Jul: 5.5% [25 bps]) & main refinancing rate European Central Bank (Jun: 4%; Cons Jul: 4.25% [25 bps])



27 Juli 2023

PDB Amerika Serikat (1Q23: 2% SAAR; Cons 2Q23: 1.8% SAAR)



28 Juli 2023

Inflasi PCE umum (May: 3.8% yoy; Cons Jun: 3.1% yoy) dan inflasi PCE inti Amerika Serikat (May: 4.6% yoy; Cons Jun: 4.2% yoy)



Thank You

Your Lifelong
Investment Partner

Lionel Priyadi

PT Samuel Sekuritas Indonesia

Menara Imperium, 21st Floor, Jl. HR. Rasuna Said Kav. 1

Jakarta 12980, Indonesia

Tel. +62 21 2854 8100 | www.samuel.co.id

 [samuelsekuritasindonesia](https://www.instagram.com/samuelsekuritasindonesia)

 [samuelsekuritas](https://twitter.com/samuelsekuritas)

 [SamuelSekuritasIndonesia](https://www.youtube.com/SamuelSekuritasIndonesia)