

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,250.98	7,287.16
10Y. Gov Bond Yield (%)	7.03	7.00
BI 7DRRR (%)	6.25	6.25
USD / IDR	16,250.00	16,206.00
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.67	0.67
USD/CHF	0.90	0.90
USD/CNY	7.27	7.26
EUR/USD	1.08	1.08
GBP/USD	1.28	1.29
USD/HKD	7.81	7.81
USD/IDR	16,250.00	16,206.00
USD/INR	83.50	83.50
USD/JPY	160.81	160.10
USD/MYR	4.71	4.69
NZD/USD	0.61	0.61
USD/SGD	1.35	1.35
USD/THB	36.39	36.27
Cross Rates		
AUD/IDR	10,947.00	10,947.00
CHF/IDR	18,097.00	18,064.00
CNY/IDR	2,235.00	2,230.20
EUR/IDR	17,585.00	17,596.00
GBP/IDR	20,806.00	20,858.20
HKD/IDR	2,080.00	2,077.50
INR/IDR	194.56	194.09
JPY/IDR	101.03	101.46
MYR/IDR	3,449.00	3,451.00
NZD/IDR	9,953.00	9,899.00
SGD/IDR	12,037.00	12,036.40
THB/IDR	444.20	445.34
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.5	6.50
JIBOR 1M	6.9	6.9
JIBOR 3M	7.18	7.18
JIBOR 6M	7.3	7.3
JIBOR 12M	7.46	7.46

Source: Investing.com, Bank Indonesia, SSI Research

Highlight

- **Proyeksi Fiskal dan Perekonomian:** DPR RI menyetujui pembahasan RAPBN tahun 2025 dengan proyeksi defisit anggaran 2.45%-2.82% PDB, proyeksi pertumbuhan di 5.1%-5.5%, dan target inflasi di 1.5%-3.5%.
- **Dampak Inflasi AS:** Tingkat inflasi tahunan AS turun ke 3% pada bulan Juni 2024, yang meningkatkan gairah di pasar keuangan dan berpotensi mendorong The Fed untuk menurunkan suku bunga, yang akan menguntungkan sektor-sektor yang sensitif terhadap suku bunga.
- **Upaya Menstabilkan Rupiah:** Langkah-langkah fiskal Indonesia baru-baru ini dan potensi penurunan suku bunga The Fed telah memicu reli rupiah terbaik dalam hampir delapan tahun, yang mencerminkan kepercayaan investor terhadap stabilitas perekonomian Indonesia.
- **Penjualan Ritel dan Defisit Anggaran:** Penjualan ritel tumbuh sebesar 2.1% pada Mei 2024, meskipun kepercayaan konsumen menurun. Pemerintah berencana meningkatkan defisit fiskal tahun 2024 menjadi 2.7% PDB untuk mendukung program sosial dan pemilihan kepala daerah.
- **Inisiatif Korporasi dan Lingkungan:** Aktivitas korporasi yang signifikan termasuk investasi pada keamanan TI dan pusat bakat digital, sementara inisiatif lingkungan termasuk proyek pembangkit listrik tenaga panas bumi dan meningkatnya keterlibatan korporasi dalam perdagangan karbon. Indonesia juga menargetkan untuk menyelesaikan perjanjian perdagangan dengan Kanada dan Iran pada akhir tahun.

Ikhtisar

Di awal Juli 2024, Indonesia mencatat perkembangan penting dalam kebijakan fiskal, inisiatif korporasi, dan proyek energi. DPR RI telah menyetujui pembahasan awal RAPBN tahun anggaran 2025 dengan perkiraan defisit 2.45%-2.82% PDB dan proyeksi pertumbuhan ekonomi di 5.1%-5.5%. Pasar AS mendapat suntikan sentimen di tengah penurunan inflasi menjadi 3%, yang berpotensi mendorong The Fed menurunkan suku bunga. Meskipun terjadi penurunan kepercayaan konsumen, penjualan ritel Indonesia meningkat sebesar 2.1% pada bulan Mei. Pemerintah berencana meningkatkan defisit fiskal tahun 2024 menjadi 2.7% PDB untuk mendukung program sosial dan pemilihan kepala daerah. Upaya untuk menstabilkan nilai tukar rupiah dan meningkatkan subsidi energi menjadi perhatian pasar, bersamaan dengan investasi di bidang keamanan TI dan pusat bakat digital. Inisiatif lingkungan hidup mencakup proyek pembangkit listrik tenaga panas bumi dan peningkatan keterlibatan korporasi dalam perdagangan karbon. Perjanjian perdagangan dengan Kanada dan Iran diperkirakan akan selesai pada akhir tahun ini, dengan menekankan prioritas ekonomi strategis Indonesia di tengah beragam tantangan dan peluang.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Hasil Rapat Paripurna DPR RI tentang Rancangan APBN Tahun 2025

- Kesehatan Fiskal: Menyetujui pembahasan awal RAPBN tahun fiskal 2025 dengan proyeksi defisit 2.45%-2.82% PDB.

- Pertumbuhan Ekonomi: Diperkirakan sebesar 5.1%-5.5%, meskipun pertumbuhan sebesar 4.9% tampaknya lebih masuk akal mengingat indikator-indikator terkini.

- Pengendalian Inflasi: Ditargetkan antara 1.5%-3.5%, yang menunjukkan pengelolaan kebijakan moneter yang efektif.

- Stabilitas Mata Uang: Proyeksi nilai tukar Rupiah sebesar IDR 15,300 - IDR 15,900 per USD menunjukkan prospek mata uang yang stabil.

- Pasar Obligasi: imbal hasil SBN 10 tahun diperkirakan sebesar 6.9%-7.2%, mencerminkan keyakinan terhadap kebijakan fiskal.

- Sektor Energi: Harga minyak mentah diharapkan stabil di USD 75-USD 85 per barel, dengan target pengangkatan minyak bumi dan gas alam yang sudah ditetapkan.

Inflasi AS:

Pasar AS menguat di tengah turunnya tingkat inflasi tahunan menjadi 3% pada bulan Juni 2024, lebih baik dari ekspektasi dan sekaligus mengurangi tekanan ekonomi. Penurunan ini meningkatkan gairah di pasar keuangan dan berpotensi mendorong The Fed untuk menurunkan suku bunga, sehingga meningkatkan sentimen investor, terutama di sektor-sektor yang sensitif terhadap suku bunga seperti real estate dan teknologi.

Rupiah Diprediksi Menguat Seiring Upaya Prabowo Meredakan Kekhawatiran Utang: Langkah-langkah Indonesia baru-baru ini untuk mengatasi masalah fiskal, ditambah dengan ekspektasi penurunan suku bunga The Fed, telah mendorong rupiah ke reli terbaiknya dalam hampir delapan tahun. Sentimen positif ini mencerminkan semakin besarnya kepercayaan terhadap stabilitas perekonomian dan arah kebijakan Tanah Air.

Siapa Menteri Keuangan Indonesia Berikutnya?:

Ketika Presiden terpilih Prabowo Subianto bersiap untuk menjabat pada bulan Oktober, spekulasi muncul seputar penunjukan Menteri Keuangan Indonesia berikutnya. Para kandidat utama sedang dipantau secara ketat karena potensi dampaknya terhadap kebijakan ekonomi.

Penjualan Ritel: Penjualan ritel Indonesia tumbuh sebesar 2.1% pada Mei 2024, setelah turun 2.7% di bulan April, didorong oleh penjualan pakaian dan makanan. Namun, pertumbuhan ini jauh dari ekspektasi Bank Indonesia dan mencerminkan penurunan kepercayaan konsumen. Penjualan suku cadang otomotif dan bahan bakar meningkat, sementara barang budaya, TIK, dan peralatan rumah tangga terus menurun, menunjukkan berkurangnya permintaan di sektor TIK. Secara bulanan, penjualan ritel turun 3.5%, penurunan pertama dalam empat bulan. BI memperkirakan pertumbuhan sebesar 4.4% pada bulan Juni, namun tren terkini menunjukkan bahwa pertumbuhan akan berkisar antara 1.5% hingga 2% YoY, sejalan dengan perkiraan pertumbuhan PDB di 2024 sebesar 4.8%.

Perkiraan Defisit Anggaran 2024: Pemerintah berencana meningkatkan defisit fiskal dari 2.3% menjadi 2.7% PDB pada tahun 2024, dengan alokasi utama termasuk IDR 11.0tn untuk bantuan pangan, IDR 24.0tn untuk subsidi pupuk, dan IDR 32.3tn untuk pilkada. Rencana ini bertujuan untuk memperlancar transisi menuju defisit yang lebih tinggi pada tahun 2025-2026, guna mendorong pertumbuhan PDB di atas 5%. Pendanaan tersebut akan berasal dari pinjaman dan pemanfaatan surplus anggaran untuk meredakan ketegangan pasar obligasi, yang dapat meningkatkan inflasi dan menghambat penurunan suku bunga. Oleh karena itu, kami menyesuaikan perkiraan pertumbuhan PDB tahun 2024 menjadi 4.9%, dengan perkiraan tahun 2025 dipertahankan pada angka 5.0%.

Defisit Anggaran di Tengah Penurunan Penerimaan Pajak: Kementerian Keuangan melaporkan defisit anggaran sebesar IDR 77.3 triliun (0.34% PDB) pada paruh pertama tahun 2024, yang mencerminkan peningkatan belanja pemerintah sebesar 11.3% dan penurunan pendapatan negara sebesar 6.2%. Defisit tersebut masih sesuai target pemerintah, dengan perkiraan defisit pada akhir tahun sebesar IDR 522.8 triliun.

Upaya Stabilisasi Rupiah: Meski secara year-to-date rupiah melemah sebesar 5.9%, Gubernur Perry Warjiyo tetap optimistis dapat menstabilkan nilai tukar rupiah.

Subsidi dan Kebijakan Energi: Subsidi energi diperkirakan akan meningkat, dengan anggaran IDR 42.9 triliun dicairkan di paruh pertama tahun 2024. Pemerintah berencana untuk mempertahankan kebijakan HGBT untuk tujuh kelompok industri dan fokus pada peningkatan produksi minyak dan gas dari daerah-daerah yang kurang dimanfaatkan. Inisiatif pembangkit listrik tenaga air dan penangkapan karbon juga sedang diujicoba.

Dunia Korporasi

- Di Bursa Efek Indonesia, terdapat 24 emiten yang mengantri untuk melakukan right issue pada bulan Juli.
 - BNI mengalokasikan IDR 1.9 triliun untuk pengembangan system IT guna meningkatkan keamanan digital.
 - BPJS Ketenagakerjaan melaporkan kinerja solid pada tahun 2023.
 - Indonesia berencana memberikan perjalanan bebas visa ke 20 negara pada bulan Oktober.
 - Menteri Kesehatan Budi Gunadi Sadikin menyikapi mahalnya harga obat dan menjanjikan solusi.
 - BW Digital dan Telin bermitra untuk meningkatkan konektivitas antara Indonesia dan Australia.
 - PSN berkolaborasi dengan Elena Geo Tech dari India untuk pengembangan sistem PNT berbasis satelit.
 - Otoklix bermitra dengan VinFast untuk menyediakan layanan purna jual untuk kendaraan listrik.
- Kominfo berencana mendirikan Digital Talent Center di seluruh Indonesia.

Inisiatif Lingkungan dan Perdagangan

Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi: Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral akan menawarkan 12 proyek pembangkit listrik tenaga panas bumi, yang membutuhkan total investasi sebesar USD 2.16 miliar, yang menunjukkan komitmen Indonesia terhadap energi terbarukan.

Keterlibatan Dalam Perdagangan Karbon: Bursa Karbon Indonesia (IDX Carbon) mencatat 67 perusahaan telah memanfaatkan layanannya, yang mencerminkan meningkatnya keterlibatan dunia korporasi dalam perdagangan karbon dan inisiatif keberlanjutan.

Perjanjian Perdagangan Internasional: Indonesia bertujuan untuk menyelesaikan perjanjian perdagangan dengan Kanada dan Iran pada akhir tahun. Pengaturan ekspor baru dengan Selandia Baru juga diharapkan dapat meningkatkan perdagangan bilateral.

Pergerakan Pasar

Indeks USD

Pekan lalu, Indeks USD melanjutkan penurunannya dan ditutup di 104.34. Ke depan, diperkirakan akan terjadi pelemahan lebih lanjut ke kisaran 103.9 hingga 102.9, dengan resisten di 104.9.

Imbal Hasil US Treasury 10 Tahun

Imbal hasil obligasi US Treasury bertenor 10-tahun kemungkinan akan melanjutkan tren penurunannya, dengan perkiraan di 4.33% - 4.06%.

Minyak Brent

Harga minyak Brent menghadapi tekanan minggu lalu dan melemah dari level tertinggi yang belum lama ini tercapai. Ada potensi pelemahan lebih lanjut, dengan harga diperkirakan berfluktuasi antara USD 88.7 dan USD 82.2 per barel.

Rupiah Indonesia (IDR)

Rupiah terus menunjukkan penguatan terhadap USD, dengan ekspektasi mencapai IDR 16,000 dalam beberapa minggu mendatang, asalkan tidak terkoreksi ke atas IDR 16,250.

Obligasi Negara Indonesia (SUN)

Imbal hasil (yield) Obligasi Pemerintah Indonesia bertenor 10 tahun mengalami penurunan tajam pada minggu lalu dan kemungkinan akan melanjutkan tren penurunan ini, dengan target kisaran 7.0% hingga 6.92-6.83%.

Grafik Relative Rotation Graph (RRG) menunjukkan bahwa imbal hasil seluruh tenor mencatatkan perbaikan momentum dibandingkan minggu sebelumnya, kecuali tenor 4 tahun. Meski demikian, tenor yang lebih panjang (di atas 15 tahun) masih tertinggal, sementara tenor 2-3-6 tahun perlahan mendekati momentum tenor 10 tahun.

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

IHSG menunjukkan pergerakan marginal dalam dua bulan terakhir, namun berangsur menguat. Saat ini sedang menguji level tertinggi yang terlihat sejak April 2024, dengan potensi kenaikan dalam kisaran 7270-7375. Lonjakan ke atas level 7375 kemungkinan akan mendorong indeks menuju 7420.

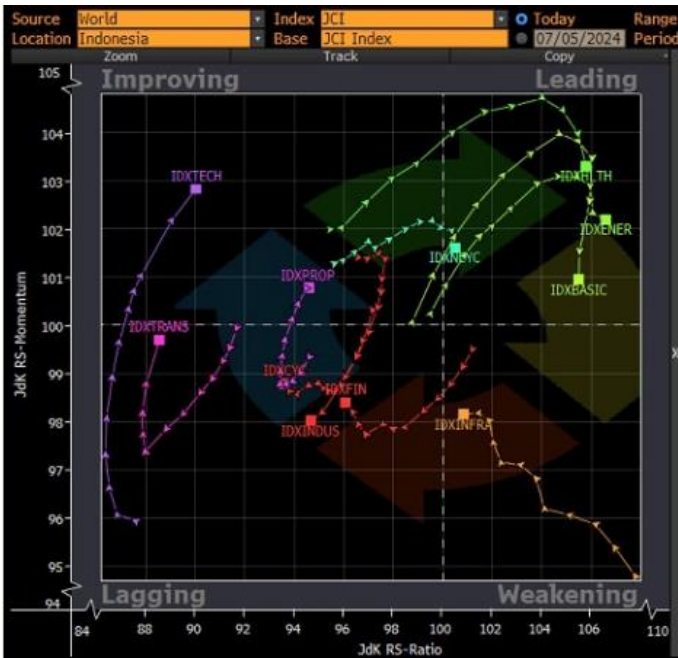
Kinerja Sektor BEI

Sektor IDXHealth, IDXEnergy, IDXBASIC, dan IDXNCyc mengalami momentum pelemahan namun masih mengungguli IHSG. Sektor IDXInfra menonjol sebagai satu-satunya sektor yang masih mengungguli IHSG serta mencatatkan momentum penguatan.

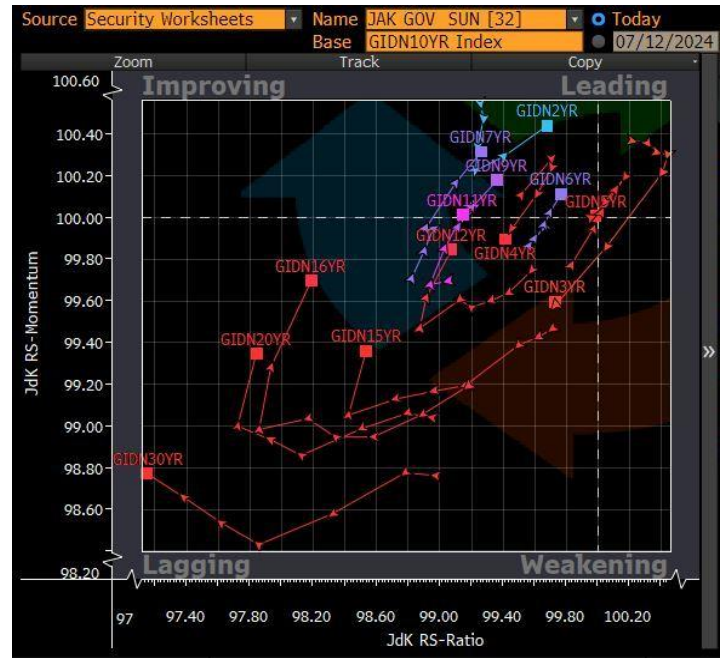
IDXIndustri masih berkinerja buruk. Namun sektor-sektor seperti IDXTrans, IDXTech, IDXProp, IDXCyc, dan IDXFin sudah menunjukkan tanda-tanda momentum penguatan meski tertinggal.

Pasar global menunjukkan pergerakan yang signifikan pada minggu lalu, ditandai dengan terus melemahnya harga Indeks USD dan Minyak Brent, serta menguatnya Rupiah. Imbal hasil (yield) obligasi pemerintah Indonesia menunjukkan penurunan yang signifikan, dan berpotensi mengalami penurunan lebih lanjut. IHSG berangsur-angsur menguat dengan tren momentum yang bervariasi di berbagai sektor.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI



Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

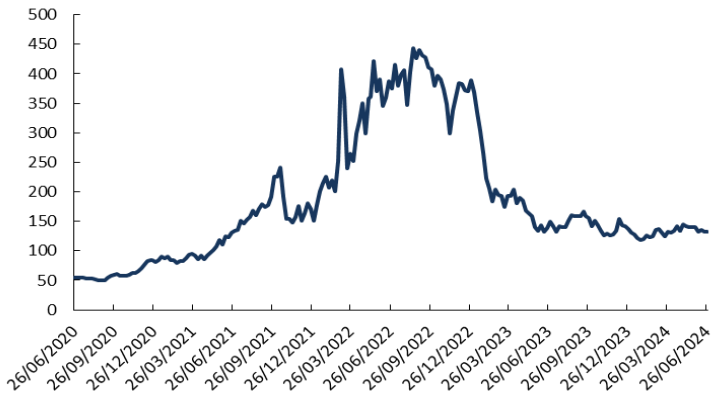
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA

Senior Technical Analyst
m.alfatih@samuel.co.id
+628118196069

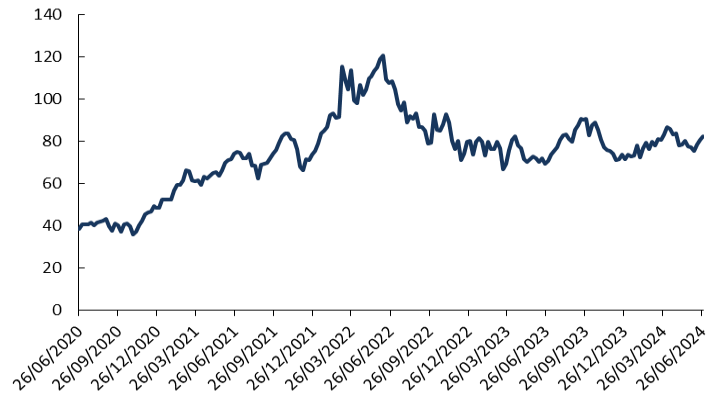
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



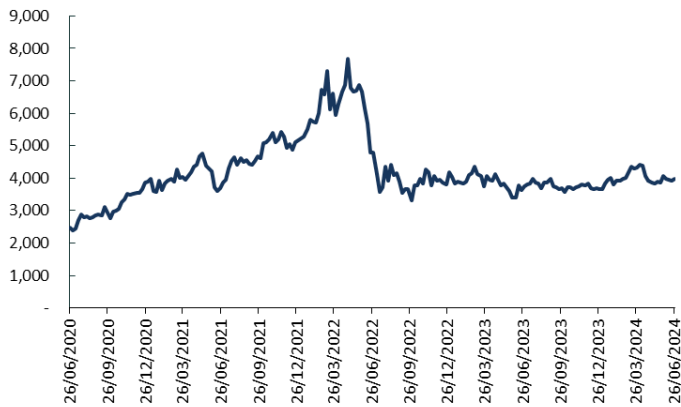
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



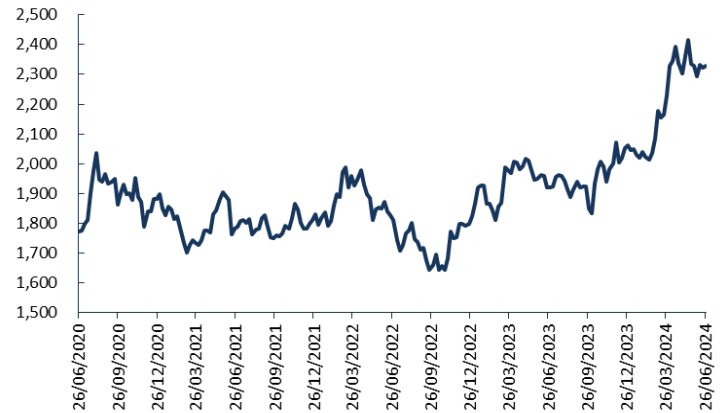
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



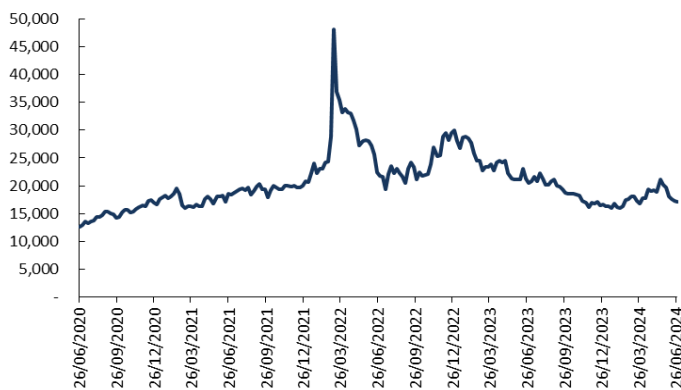
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



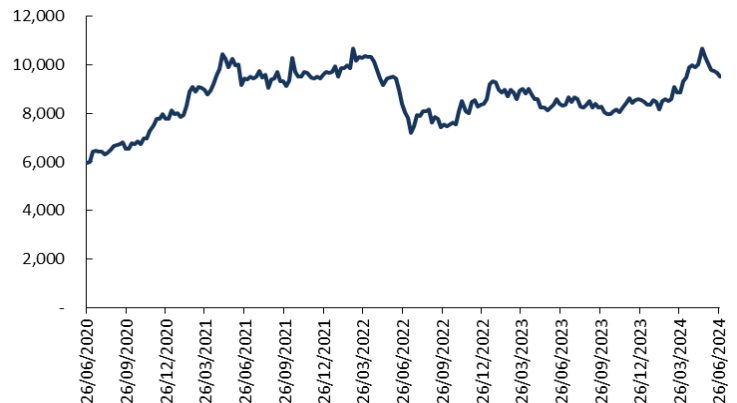
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



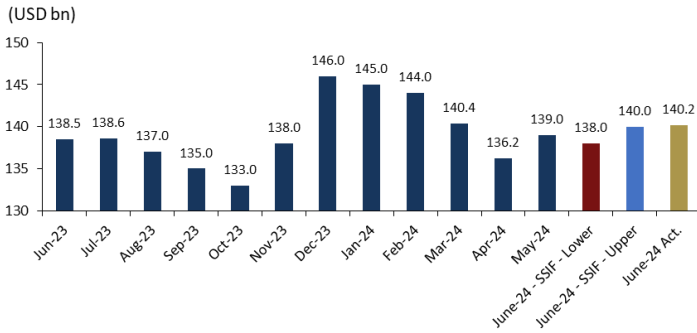
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



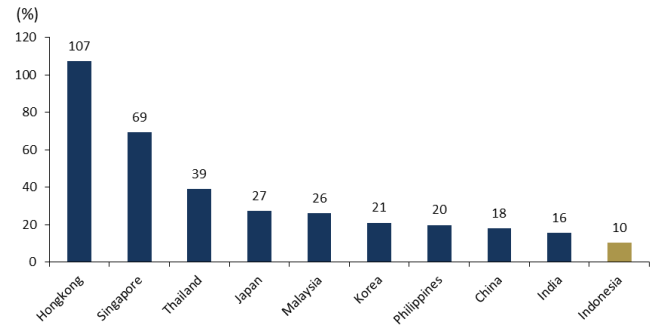
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Foreign Reserves



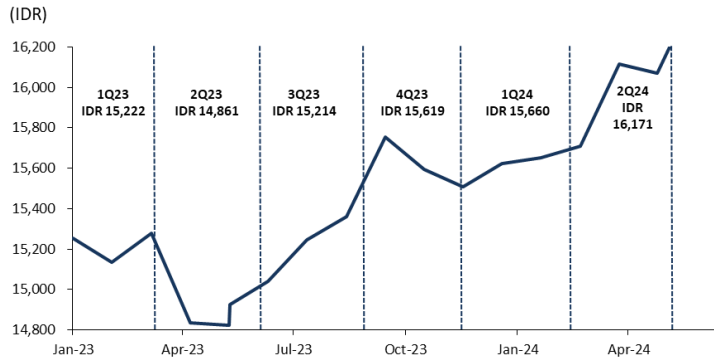
Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Regional FX Reserves to GDP, YTD



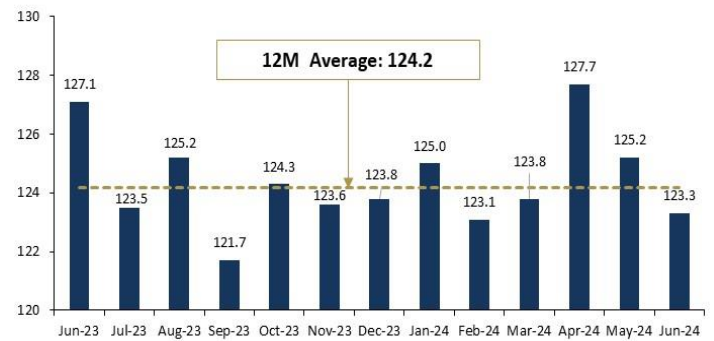
Source: Bloomberg, SSI Research

Quarterly USD/IDR Rate, 1Q23 – 3Q MTD



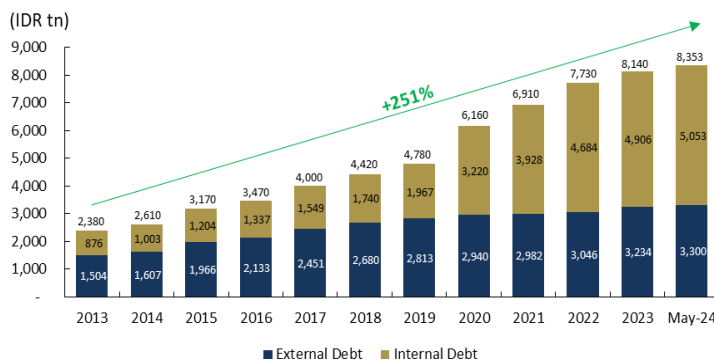
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Consumer Confidence Index



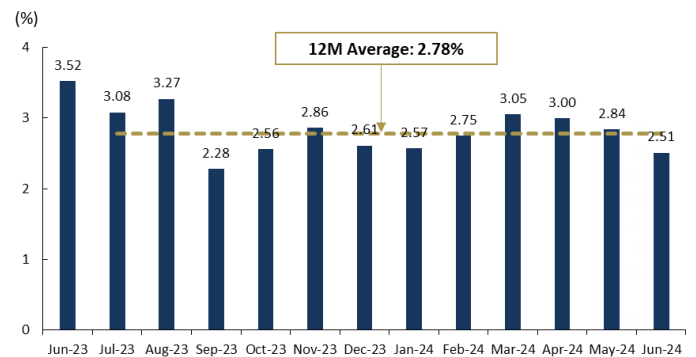
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Total Government Debt: IDR 8,353 Trillion



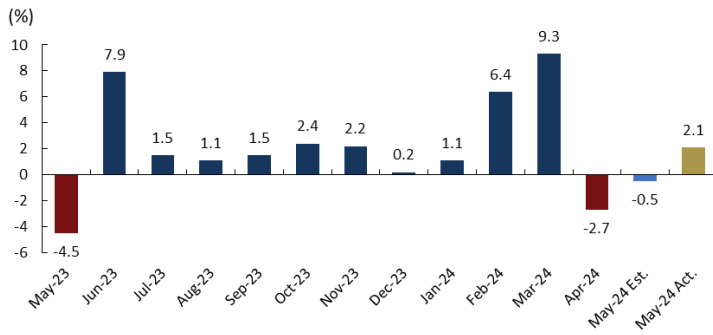
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation Y-o-Y



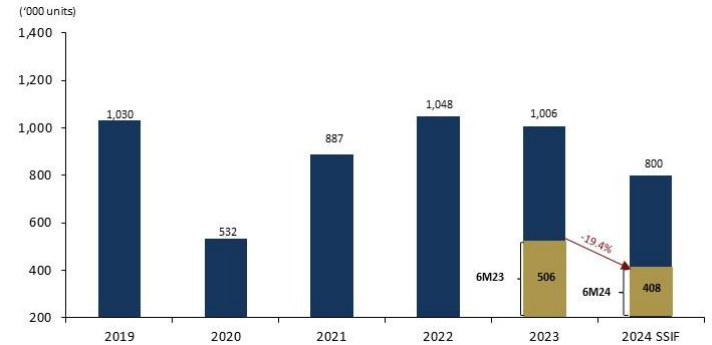
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Retail Sales Index Growth (YoY)



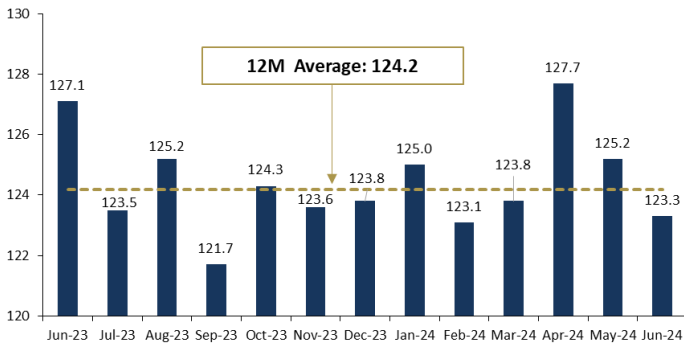
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Regional FX, Reserves to GDP



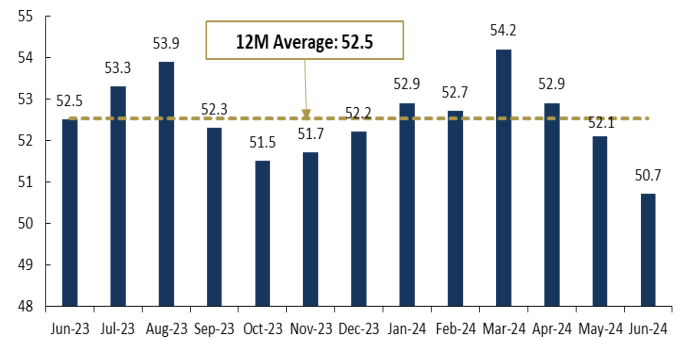
Source: Gaikindo, Research

Indonesia Consumer Confidence Index



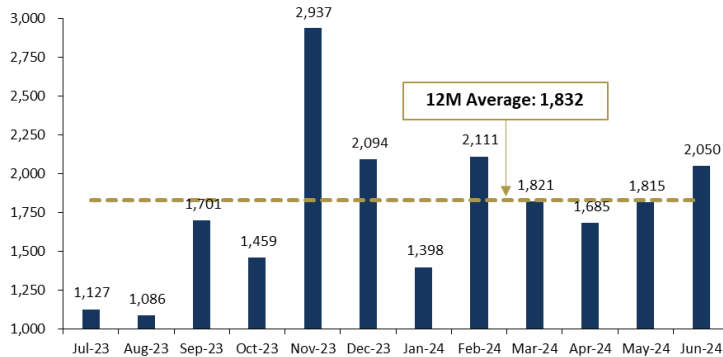
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



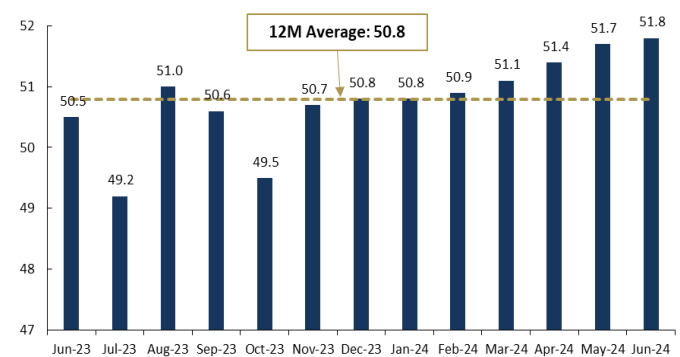
Source: Bloomberg, SSI Research

Baltic Dry Index



Source: Bloomberg, SSI Research

China Caixin Manufacturing PMI



Source: Bloomberg, SSI Research

Macro Forecast

Macro	2023A	2024F	2025F
GDP (% YoY)	5.1	4.9	5.0
Inflation (% YoY)	2.6	3.5	3.6
Current Account Balance (% GDP)	-0.1	-0.7	-1.2
Fiscal Balance (% to GDP)	-1.7	-2.7	-2.9
BI 7DRRR (%)	6.0	6.5	6.0
10Y. Government Bond Yield (%)	6.6	6.9	7.2
Exchange Rate (USD/IDR)	15,252	15,900	15,950

Source: SSI Research

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BBRI	▲	4,900	12.9	28.6T	63,344,761	891,285
2	BBCA	▲	10,075	8.3	16.1T	16,689,269	361,907
3	BMRI	▲	6,425	4.8	15.3T	25,218,390	326,116
4	AMMN	▼	11,700	-1.4	9.3T	8,282,167	189,568
5	TLKM	▲	3,220	11.8	7.1T	23,717,230	301,291
6	BBNI	▲	5,025	12.1	6.3T	13,721,747	240,644
7	ASII	▲	4,540	4.3	5.9T	13,100,554	251,874
8	BRPT	▲	1,130	14.7	5.1T	46,225,535	428,134
9	TPIA	▲	9,500	11.1	3.5T	3,941,132	111,824
10	SMGR	▲	4,090	5.4	3.4T	9,044,821	223,693

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR1.6 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	IRD
BBCA	4.6	10,075	0.0	1.5	7.1	11.6	886.0B	10,091	2,882.7B	1,996.7B	RG
CMRY	0.4	0	0.0	-4.2	-4.2	-4.2	459.8B	4,792	470.9B	11.1B	NG
TLKM	2.5	3,220	0.0	2.8	-18.4	-19.0	388.9B	3,179	1,501.3B	1,112.4B	RG
BMRI	3.7	6,425	0.0	4.4	6.1	21.8	224.8B	6,668	2,063.3B	1,838.4B	RG
AMMN	0.8	11,700	0.0	6.3	78.6	568.5	140.2B	11,430	499.7B	359.4B	RG
TPIA	0.6	9,500	0.0	2.9	80.9	358.9	124.7B	9,404	400.4B	275.6B	RG
SMGR	0.7	4,090	0.0	9.6	-36.0	-37.5	94.2B	4,035	424.4B	330.2B	RG
AMRT	0.4	2,930	0.0	6.5	0.0	5.7	89.8B	2,903	251.9B	162.1B	RG
BBCA	0.7	0	0.0	1.0	1.0	1.0	84.6B	10,104	416.5B	331.8B	NG
PGAS	0.2	1,580	-0.0	2.5	39.8	17.9	74.2B	1,551	176.1B	101.8B	RG
ISAT	0.2	11,400	0.0	6.5	21.6	28.4	71.4B	11,375	145.6B	74.2B	RG
ISAT	0.2	0	0.0	0.5	0.5	0.5	10.0B	11,100	70.0B	00.1B	NG
								20.8T		19.2T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXENERGY	5.3T	10.1	12.4B	1.1T	4.1T	1.1T	4.1T
IDXBASIC	8.9T	17.0	159.6B	2.3T	6.5T	2.2T	6.6T
IDXINDUST	2.4T	4.5	-361.3B	895.6B	1.5T	1.2T	1.2T
IXNONCYC	4.6T	8.7	597.6B	1.5T	3.1T	929.0B	3.7T
IXCYCLIC	3.4T	6.5	43.6B	493.0B	2.9T	536.7B	2.9T
IXHEALTH	948.3B	1.8	50.8B	259.2B	689.1B	208.3B	740.0B
IXFINANCE	18.4T	35.1	749.6B	10.9T	7.5T	10.1T	8.2T
IXPROPERT	1.4T	2.6	108.1B	410.8B	1.0T	302.7B	1.1T
IXTECHNO	1.1T	2.1	162.8B	170.5B	930.7B	333.3B	767.8B
IXINFRA	5.3T	10.1	451.0B	2.5T	2.7T	2.1T	3.2T
IXTRANS	258.8B	0.4	-2.3B	29.0B	229.7B	31.4B	227.4B
COMPOSITE	52.3T	100.0		20.8T	31.4T	19.2T	33.0T

Source: STAR, SSI Research

Economic Calendar

Monday July 15 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
08:30 AM	CN	House Price Index YoY JUN	-3.9%		-4.1%		
09:00 AM	CN	GDP Growth Rate YoY Q2	5.3%	5.1%	5.0%		
09:00 AM	CN	Industrial Production YoY JUN	5.6%	5%	5.3%		
09:00 AM	CN	Retail Sales YoY JUN	3.7%	3.4%	3.2%		
09:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY JUN	4%	3.9%	3.8%		
09:00 AM	CN	GDP Growth Rate QoQ Q2	1.6%	1.1%	1.0%		
09:00 AM	CN	Unemployment Rate JUN	5%		5.10%		
09:00 AM	CN	Industrial Capacity Utilization Q2	73.6%		74.3%		
09:00 AM	CN	NBS Press Conference					
11:00 AM	ID	Balance of Trade JUN	\$2.93B		\$ 2.7B		
11:00 AM	ID	Exports YoY JUN	2.86%				
11:00 AM	ID	Imports YoY JUN	-8.83%				
01:00 PM	DE	Retail Sales MoM MAY	-1.2%	0%	1.5%		
01:00 PM	DE	Retail Sales YoY MAY	-0.6%		1.1%		
01:30 PM	IN	WPI Food Index YoY JUN	7.4%		8.3%		
01:30 PM	IN	WPI Fuel YoY JUN	1.35%		2.3%		
01:30 PM	IN	WPI Inflation YoY JUN	2.61%	3.50%	3.4%		
01:30 PM	IN	WPI Manufacturing YoY JUN	0.78%		1.2%		
04:00 PM	EA	Industrial Production MoM MAY	-0.1%				
04:00 PM	EA	Industrial Production YoY MAY	-3%		-4.0%		
04:30 PM	DE	12-Month Bubill Auction	3.1927%				
04:45 PM	EU	EU Bond Auction					
07:00 PM	BR	IBC-BR Economic Activity MAY	0.01%		-0.1%		
07:30 PM	CA	Manufacturing Sales MoM Final MAY	1.1%	0.2%	0.2%		
07:30 PM	CA	Wholesale Sales MoM Final MAY	2.4%	-0.9%	-0.9%		
07:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index JUL	-6	-6	-2		
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction	3.439%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction	3.674%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction	3.572%				
09:30 PM	CA	BoC Business Outlook Survey					
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction	5.230%				
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction	5.080%				
11:00 PM	US	Fed Chair Powell Speech					
11:00 PM	US	NOPA Crush Report					
	CN	Communist Party of China Third Plenum					
	EA	Eurogroup Meeting					
	CN	PBoC 1-Year MLF Announcement	2.5%		2.4%		
	KR	10-Year KTB Auction					
	IN	Passenger Vehicles Sales YoY JUN	4.3%				
	TR	Auto Production YoY JUN	-3.7%		-4.5%		
	TR	Auto Sales YoY JUN	-10.1%		-12.0%		
	IN	Balance of Trade JUN	\$-23.8B		\$ -15B		










		Exports JUN	\$38.13B	\$ 41B		
		Imports JUN	\$61.91B	\$59.0B		
		BCB Focus Market Readout				
Tuesday July 16 2024						
			Actual	Previous	Consensus	Forecast
03:35 AM		Fed Daly Speech				
04:00 AM		Export Prices YoY JUN	7.5%			8.0%
04:00 AM		Import Prices YoY JUN	4.6%			4%
11:30 AM		Tertiary Industry Index MoM MAY	1.9%			-0.4%
01:00 PM		Inflation Rate MoM JUN	0.2%			
01:00 PM		Inflation Rate YoY JUN	1.6%	1.6%	1.6%	1.5%
01:00 PM		Wholesale Prices YoY JUN	3.2%			4.1%
03:00 PM		ECB Bank Lending Survey				
03:00 PM		Inflation Rate YoY Final JUN	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
03:00 PM		Harmonised Inflation Rate MoM Final JUN	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
03:00 PM		Harmonised Inflation Rate YoY Final JUN	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
03:00 PM		Inflation Rate MoM Final JUN	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%
04:00 PM		Balance of Trade MAY	€15B			
04:00 PM		ZEW Economic Sentiment Index JUL	51.3			50
04:00 PM		ZEW Economic Sentiment Index JUL	47.5			
04:00 PM		ZEW Current Conditions JUL	-73.8			
04:00 PM		Balance of Trade MAY	€4.807B			
04:00 PM		20-Year Treasury Gilt Auction	4.580%			
04:30 PM		5-Year Bobl Auction	2.45%			
07:15 PM		Housing Starts JUN	264.5K			270K
07:30 PM		Inflation Rate YoY JUN	2.9%			2.9%
07:30 PM		Core Inflation Rate YoY JUN	1.8%			1.6%
07:30 PM		Inflation Rate MoM JUN	0.6%			0.2%
07:30 PM		Core Inflation Rate MoM JUN	0.6%			0.4%
07:30 PM		CPI Median YoY JUN	2.8%			2.8%
07:30 PM		CPI Trimmed-Mean YoY JUN	2.9%			2.9%
07:30 PM		Retail Sales MoM JUN	0.1%	0%	0%	0.1%
07:30 PM		Export Prices MoM JUN	-0.6%			-0.3%
07:30 PM		Import Prices MoM JUN	-0.4%			-0.2%
07:30 PM		Retail Sales Ex Autos MoM JUN	-0.1%	0.1%	0.1%	-0.1%
07:30 PM		Export Prices YoY JUN	0.6%			0.7%
07:30 PM		Import Prices YoY JUN	1.1%			1.2%
07:30 PM		Retail Sales Ex Gas/Autos MoM JUN	0.1%			0.1%
07:30 PM		Retail Sales YoY JUN	2.3%			2.1%
07:55 PM		Redbook YoY JUL/13	6.3%			
09:00 PM		Business Inventories MoM MAY	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%
09:00 PM		NAHB Housing Market Index JUL	43	44	44	44
09:00 PM		Retail Inventories Ex Autos MoM MAY	0.2%			0.0%
		Communist Party of China Third Plenum				
		Ecofin Meeting				

TR		Budget Balance JUN	TRY219.41B	TRY120.0B		
Wednesday July 17 2024						
		Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:45 AM	US	Fed Kugler Speech				
03:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change JUL/12	-1.9M			
06:00 AM	JP	Reuters Tankan Index JUL	6		8	
07:30 AM	SG	Non-Oil Exports MoM JUN	-0.1%		0.4%	
07:30 AM	SG	Non-Oil Exports YoY JUN	-0.1%		-0.7%	
08:00 AM	AU	Westpac Leading Index MoM JUN	0.0%		0.2%	
08:30 AM	SG	Balance of Trade JUN	\$4.563B		\$ 6.4B	
01:00 PM	GB	Inflation Rate YoY JUN	2%		2.0%	
01:00 PM	GB	Core Inflation Rate YoY JUN	3.5%		3.5%	
01:00 PM	GB	Inflation Rate MoM JUN	0.3%		0.2%	
01:00 PM	GB	Core Inflation Rate MoM JUN	0.5%		0.2%	
01:00 PM	GB	PPI Core Output MoM JUN	0.2%			
01:00 PM	GB	PPI Core Output YoY JUN	1%		2.2%	
01:00 PM	GB	PPI Input MoM JUN	0%		0.3%	
01:00 PM	GB	PPI Input YoY JUN	-0.1%		1.5%	
01:00 PM	GB	PPI Output MoM JUN	-0.1%		0.3%	
01:00 PM	GB	PPI Output YoY JUN	1.7%		3.3%	
01:00 PM	GB	Retail Price Index MoM JUN	0.4%			
01:00 PM	GB	Retail Price Index YoY JUN	3%		3.6%	
02:20 PM	ID	Loan Growth YoY JUN	12.15%		12.0%	
02:30 PM	ID	Interest Rate Decision	6.25%		6.25%	
02:30 PM	ID	Deposit Facility Rate JUL	5.5%		5.5%	
02:30 PM	ID	Lending Facility Rate JUL	7%		7%	
03:00 PM	AU	RBA Simon Speech				
04:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final JUN	2.6%	2.5%	2.5%	
04:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final JUN	2.9%	2.9%	2.9%	
04:00 PM	EA	CPI Final JUN	126.31		126.6	
04:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Final JUN	0.2%	0.2%	0.2%	
04:00 PM	GB	5-Year Treasury Gilt Auction	4.083%			
04:30 PM	DE	30-Year Bund Auction	2.54%			
05:10 PM	EU	3-Month Bill Auction	3.589%			
05:10 PM	EU	6-Month Bill Auction	3.560%			
06:00 PM	ZA	Retail Sales MoM MAY	0.5%			
06:00 PM	ZA	Retail Sales YoY MAY	0.6%			
06:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate JUL/12	7%			
06:00 PM	US	MBA Mortgage Applications JUL/12	-0.2%			
06:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index JUL/12	206.1			
06:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index JUL/12	532.3			
06:00 PM	US	MBA Purchase Index JUL/12	144.3			
07:30 PM	CA	Foreign Securities Purchases MAY	CS41.16B		CS16.0B	

07:30 PM	CA	Foreign Securities Purchases by Canadians MAY	CS0.02B		CS0.9B		
07:30 PM	CA	New Motor Vehicle Sales MAY	175.1K		171.0K		
07:30 PM	US	Building Permits Prel JUN	1.399M	1.39M	1.4M		
07:30 PM	US	Building Permits MoM Prel JUN	-2.8%		0.5%		
07:30 PM	US	Housing Starts JUN	1.277M	1.31M	1.31M		
07:30 PM	US	Housing Starts MoM JUN	-5.5%		3.1%		
08:00 PM	US	Fed Barkin Speech					
08:15 PM	US	Industrial Production MoM JUN	0.9%		-0.2%		
08:15 PM	US	Capacity Utilization JUN	78.7%		79.1%		
08:15 PM	US	Industrial Production YoY JUN	0.4%		0.5%		
08:15 PM	US	Manufacturing Production MoM JUN	0.9%		-0.3%		
08:15 PM	US	Manufacturing Production YoY JUN	0.1%		0.3%		
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change JUL/12	-3.444M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change JUL/12	-2.006M				
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change JUL/12	0.615M				
09:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change JUL/12	-0.702M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change JUL/12	0.022M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change JUL/12	4.884M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change JUL/12	0.239M				
09:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change JUL/12	0.356M				
09:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change JUL/12	0.317M				
10:30 PM	US	17-Week Bill Auction	5.195%				
11:00 PM	CA	2-Year Bond Auction	3.912%				
11:00 PM	RU	PPI MoM JUN	1.6%		0.4%		
11:00 PM	RU	PPI YoY JUN	16.2%		15.6%		
	CN	Communist Party of China Third Plenum					
Thursday July 18 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	20-Year Bond Auction		4.452%			
01:00 AM	US	Fed Beige Book					
06:50 AM	JP	Balance of Trade JUN		¥-1221.3B		¥-200.0B	
06:50 AM	JP	Exports YoY JUN		13.5%			
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment JUL/13		¥237.7B			
06:50 AM	JP	Imports YoY JUN		9.5%			
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners JUL/13		¥603.7B			
08:30 AM	AU	Employment Change JUN		39.7K		10.0K	
08:30 AM	AU	Full Time Employment Chg JUN		41.7K		5K	
08:30 AM	AU	Part Time Employment Chg JUN		-2.1K		15.0K	
08:30 AM	AU	RBA Bulletin					
08:30 AM	AU	Unemployment Rate JUN		4%		4.0%	
08:30 AM	AU	Participation Rate JUN		66.8%		66.7%	
10:35 AM	JP	52-Week Bill Auction		0.1391%			
01:00 PM	EU	New Car Registrations YoY JUN		-3.0%			
01:00 PM	GB	Unemployment Rate MAY		4.4%		4.4%	

01:00 PM		GB	Average Earnings incl. Bonus (3Mo/Yr) <small>MAY</small>	5.9%		5.6%		
01:00 PM		GB	Employment Change <small>MAY</small>	-139K		-160.0K		
01:00 PM		GB	Average Earnings excl. Bonus (3Mo/Yr) <small>MAY</small>	6%		5.7%		
01:00 PM		GB	Claimant Count Change <small>JUN</small>	50.4K		-12.0K		
01:00 PM		GB	HMRC Payrolls Change <small>JUN</small>	-3.1K		5.0K		
03:05 PM		GB	BoE Benjamin Speech					
03:40 PM		ES	Bonos Auction					
03:40 PM		ES	Index-Linked Obligacion Auction					
03:40 PM		ES	Obligacion Auction					
04:00 PM		EA	Construction Output YoY <small>MAY</small>	-1.1%		-0.9%		
04:00 PM		FR	3-Year OAT Auction	3.04%				
04:00 PM		FR	5-Year OAT Auction	3.03%				
05:00 PM		FR	Index-Linked OAT Auction					
05:00 PM		FR	OATi Auction					
06:00 PM		ZA	Building Permits YoY <small>MAY</small>	2.4%				
06:30 PM		TR	Foreign Exchange Reserves <small>JUL/12</small>	\$89.73B				
07:15 PM		EA	Deposit Facility Rate	3.75%				
07:15 PM		EA	ECB Interest Rate Decision	4.25%		4.25%		
07:15 PM		EA	Marginal Lending Rate	4.5%				
07:30 PM		US	Initial Jobless Claims <small>JUL/13</small>	222K		225.0K		
07:30 PM		US	Philadelphia Fed Manufacturing Index <small>JUL</small>	1.3	2.9	2		
07:30 PM		US	Continuing Jobless Claims <small>JUL/06</small>	1852K		1855K		
07:30 PM		US	Jobless Claims 4-week Average <small>JUL/13</small>	233.5K		234K		
07:30 PM		US	Philly Fed Business Conditions <small>JUL</small>	13.8				
07:30 PM		US	Philly Fed CAPEX Index <small>JUL</small>	12.1				
07:30 PM		US	Philly Fed Employment <small>JUL</small>	-2.5				
07:30 PM		US	Philly Fed New Orders <small>JUL</small>	-2.2				
07:30 PM		US	Philly Fed Prices Paid <small>JUL</small>	22.5				
07:45 PM		EA	ECB Press Conference					
08:00 PM		ZA	Interest Rate Decision	8.25%		8.25%		
08:00 PM		ZA	Prime Overdraft Rate	11.75%		11.75%		
09:00 PM		US	CB Leading Index MoM <small>JUN</small>	-0.5%	-0.3%	-0.3%		
09:30 PM		US	EIA Natural Gas Stocks Change <small>JUL/12</small>	65Bcf				
10:30 PM		US	4-Week Bill Auction	5.270%				
10:30 PM		US	8-Week Bill Auction	5.260%				
10:45 PM		BR	10-Year NTN-F Auction	11.676%				
10:45 PM		BR	2-Year LTN Auction	11.359%				
11:00 PM		US	15-Year Mortgage Rate <small>JUL/17</small>	6.17%				
11:00 PM		US	30-Year Mortgage Rate <small>JUL/17</small>	6.89%				
		CN	Communist Party of China Third Plenum					
		SG	6-Month T-Bill Auction	3.7%				

Friday July 19 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	10-Year TIPS Auction	2.184%			
12:45 AM	US	Fed Logan Speech				
02:00 AM	AR	Balance of Trade JUN	\$2656M		\$ -468M	
02:00 AM	AR	Economic Activity YoY MAY	-1.7%		-0.5%	
03:00 AM	US	Net Long-term TIC Flows MAY	\$123.1B			
03:00 AM	US	Foreign Bond Investment MAY	\$75B			
03:00 AM	US	Overall Net Capital Flows MAY	\$66.2B			
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet JUL/17	\$7.22T			
05:05 AM	US	Fed Daly Speech				
06:01 AM	GB	Gfk Consumer Confidence JUL	-14			
06:30 AM	JP	Inflation Rate YoY JUN	2.8%		2.8%	
06:30 AM	JP	Core Inflation Rate YoY JUN	2.5%		2.4%	
06:30 AM	JP	Inflation Rate Ex-Food and Energy YoY JUN	2.1%		2.0%	
06:30 AM	JP	Inflation Rate MoM JUN	0.5%		0.2%	
06:30 AM	US	Fed Bowman Speech				
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction				
01:00 PM	DE	PPI YoY JUN	-2.2%		-1.6%	
01:00 PM	DE	PPI MoM JUN	0.0%		0.4%	
01:00 PM	GB	Retail Sales MoM JUN	2.9%		0.5%	
01:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel MoM JUN	2.9%			
01:00 PM	GB	Retail Sales YoY JUN	1.3%		1.2%	
01:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing JUN	£-14.1B		£-16.3B	
01:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing Ex Banks JUN	£-15.0B		£-17.2B	
01:00 PM	GB	Retail Sales ex Fuel YoY JUN	1.2%			
03:00 PM	EA	Current Account MAY	€34.4B			
03:00 PM	EA	Current Account s.a MAY	€38.6B			
03:00 PM	EA	ECB Survey of Professional Forecasters				
03:00 PM	IT	Construction Output YoY MAY	10.5%			
03:00 PM	ES	Balance of Trade MAY	€-4.7B			
04:00 PM	IT	Current Account MAY	€2294M			
06:30 PM	IN	Foreign Exchange Reserves JUL/12				
07:30 PM	CA	Retail Sales Ex Autos MoM MAY	1.8%		-1.1%	
07:30 PM	CA	Retail Sales MoM MAY	0.7%		-0.6%	
07:30 PM	CA	PPI MoM JUN	0%		0.2%	
07:30 PM	CA	PPI YoY JUN	1.8%		1.8%	
07:30 PM	CA	Raw Materials Prices MoM JUN	-1%		-0.5%	
07:30 PM	CA	Raw Materials Prices YoY JUN	7.6%		3.3%	
07:30 PM	CA	Retail Sales YoY MAY	1.8%		1.9%	
09:40 PM	US	Fed Williams Speech				
	CN	FDI (YTD) YoY JUN	-28.2%		-28.8%	
	ES	Consumer Confidence JUN	83.8		78	
	TR	Central Government Debt JUN	TRY7.641T		TRY 7.65T	

Saturday July 20 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	 US	Fed Bostic Speech				
12:00 AM	 US	Baker Hughes Oil Rig Count JUL/19				
12:00 AM	 US	Baker Hughes Total Rigs Count JUL/19				
	 AR	Leading Indicator MoM JUN		4.9%		-1.6% 
Monday July 22 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
08:15 AM	 CN	Loan Prime Rate 1Y		3.45%		3.3% 
08:15 AM	 CN	Loan Prime Rate 5Y JUL		3.8%		3.8% 

Source: Bloomberg, SSI Research