

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,278.86	7,278.86
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.96	6.96
BI 7DRRR (%)	4.29	4.29
USD / IDR	6.25	6.25
US Fed Rate (%)	16,156.00	16,156.00
Spot Rates		
AUD/USD	0.68	0.68
USD/CHF	0.90	0.90
USD/CNY	7.26	7.26
EUR/USD	1.09	1.09
GBP/USD	1.30	1.30
USD/HKD	7.81	7.81
USD/IDR	16,156.00	16,156.00
USD/INR	83.55	83.55
USD/JPY	158.01	158.01
USD/MYR	4.67	4.67
NZD/USD	0.61	0.61
USD/SGD	1.34	1.34
USD/THB	36.13	36.13
Cross Rates		
AUD/IDR	10,925.92	10,925.92
CHF/IDR	18,041.29	18,041.29
CNY/IDR	2,226.43	2,226.43
EUR/IDR	17,610.20	17,610.20
GBP/IDR	20,959.50	20,959.50
HKD/IDR	2,070.71	2,070.71
INR/IDR	193.44	193.44
JPY/IDR	102.28	102.28
MYR/IDR	3,459.23	3,459.23
NZD/IDR	9,817.00	9,817.00
SGD/IDR	12,029.32	12,029.32
THB/IDR	444.20	445.34
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.5	6.5
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

- **Upaya Pembunuhan Trump:** Upaya pembunuhan baru-baru ini terhadap mantan Presiden AS Donald Trump dapat meningkatkan peluangnya untuk menjadi presiden AS berikutnya, yang berpotensi berdampak pada perekonomian Indonesia karena preferensi Trump terhadap perdagangan bilateral dan potensi penundaan penurunan suku bunga The Fed.
- **Surplus Perdagangan Menyusut:** Surplus perdagangan Indonesia turun ke 2.39 miliar dolar AS pada bulan Juni 2024, menandakan pertumbuhan ekspor yang melemah dan kenaikan impor, dengan perkiraan penurunan PDB menjadi 4.9%, dari 5.05% pada tahun 2023.
- **Keputusan Suku Bunga Bank Indonesia:** Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya di 6.25%, dengan potensi kenaikan di bulan depan karena jarak yang sempit antara suku bunga Indonesia dan The Fed, serta perkiraan defisit transaksi berjalan di Q2 sebesar USD 2.8 miliar.
- **Kepergian Sri Mulyani:** Menteri Keuangan Sri Mulyani diperkirakan akan mundur pada bulan Oktober, dan peraturan baru Presiden Jokowi yang memberikan hak atas tanah dengan jangka waktu 190 tahun bertujuan untuk menarik investor untuk megaprojek IKN, yang diklaim telah menerima 421 surat niat investasi.
- **Eksansi Energi Terbarukan dan Ekonomi Digital:** Sektor energi terbarukan di Indonesia menunjukkan potensi yang besar, dengan minat asing terhadap industri kendaraan listrik dan panas bumi, sementara ekonomi digital berkembang melalui inisiatif seperti layanan baru data TikTok, asisten suara fintech berbasis AI dari GoTo, dan perkembangan dalam sektor energi terbarukan. pembayaran digital dan infrastruktur broadband.

Ikhtisar

Upaya pembunuhan baru-baru ini terhadap mantan Presiden AS Donald Trump dapat meningkatkan peluangnya untuk menjadi presiden AS berikutnya, yang berpotensi berdampak pada perekonomian Indonesia karena preferensi Trump terhadap perdagangan bilateral dan potensi penundaan penurunan suku bunga The Fed. Surplus perdagangan Indonesia menyusut menjadi 2.39 miliar dolar AS pada bulan Juni 2024, menandakan kemungkinan perlambatan ekonomi dengan perkiraan penurunan PDB ke 4.9%, dari 5.05% di tahun lalu. Bank Indonesia mempertahankan suku bunga acuannya di 6.25%, dengan potensi kenaikan di bulan depan. Asian Development Bank mempertahankan perkiraan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2024 di 5%, sementara AMRO dan IMF merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi ASEAN dan dunia. Menteri Keuangan Sri Mulyani diperkirakan akan mundur pada bulan Oktober, dan peraturan baru Presiden Jokowi yang memberikan hak atas tanah dengan jangka waktu 190 tahun dibuat untuk menarik investor ke megaprojek IKN.

Isu Utama:

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Upaya Pembunuhan Trump: Upaya pembunuhan baru-baru ini terhadap mantan Presiden AS Donald Trump dapat meningkatkan peluangnya untuk menjadi presiden AS berikutnya, yang berpotensi berdampak pada perekonomian Indonesia karena preferensi Trump terhadap perdagangan bilateral dan potensi penundaan penurunan suku bunga The Fed.

Surplus Perdagangan dan Pertumbuhan Ekonomi: Surplus perdagangan Indonesia menyusut menjadi USD 2.39 miliar pada bulan Juni 2024, menunjukkan pelemahan pertumbuhan ekspor dan kenaikan impor. Hal ini menandakan kemungkinan perlambatan ekonomi, dengan perkiraan PDB turun ke 4.9% dari 5.05% di 2023. Kementerian Badan Usaha Milik Negara fokus pada enam sektor utama untuk mendorong pertumbuhan ekonomi, sementara Indonesia menghadapi sejumlah kendala dalam mengamankan pasokan gas alam dan menghadapi rumor pembatasan pembelian bahan bakar bersubsidi. Sektor energi terbarukan menunjukkan potensi yang besar, dengan minat asing terhadap industri kendaraan listrik dan panas bumi di Indonesia. Kendala transportasi dan logistik, masalah pendanaan untuk ekspansi MRT, dan ketertinggalan teknologi di bidang pertanian menimbulkan risiko terhadap pertumbuhan dan ketahanan pangan negara. Ekonomi digital semakin berkembang, dengan inisiatif seperti layanan terbaru dari TikTok dan asisten suara fintech berbasis AI dari GoTo, serta upaya untuk mengembangkan pembayaran digital dan infrastruktur broadband. Upaya-upaya lingkungan hidup didukung oleh proyek-proyek terbarukan Norwegian Climate Investment Fund dan inisiatif energi hijau PLN, meskipun Bank Dunia menghadapi sorotan terkait pendanaan proyek batu bara.

Bank Indonesia Pertahankan Suku Bunga Acuan: Sesuai dengan perkiraan konsensus, Bank Indonesia memutuskan untuk mempertahankan suku bunga acuan di 6.25% pada RDG di bulan Juli. Kami memperkirakan potensi kenaikan suku bunga sebesar 25 bps di bulan Agustus, yang kemungkinan akan membawa rupiah ke IDR 16,000 per USD. Meskipun cadangan devisa sebesar USD 140 miliar dan surplus perdagangan selama 50 kali berturut-turut memberikan stabilitas, masih ada sejumlah tantangan. Kenaikan suku bunga mungkin diperlukan mengingat jaraknya yang sempit antara suku bunga Bank Indonesia dan The Fed, dan perkiraan defisit transaksi berjalan di kuartal kedua sebesar USD 2.8 miliar, yang didorong oleh melemahnya harga komoditas dan melambatnya perekonomian Tiongkok. Mengingat kemungkinan perubahan sikap The Fed terhadap suku bunga, potensi kenaikan suku bunga BI juga didukung oleh proyeksi defisit anggaran dan transaksi berjalan yang masing-masing diperkirakan melebar menjadi 2.7% dan 0.7%.

ADB Pertahankan Perkiraan Pertumbuhan Indonesia di 2024 sebesar 5%: Asian Development Bank (ADB) memproyeksikan PDB Indonesia akan tumbuh sebesar 5% pada tahun 2024, terutama didorong oleh permintaan domestik yang kuat.

Asian Development Outlook ADB yang diterbitkan pada bulan Juli juga menaikkan perkiraan pertumbuhan untuk negara-negara berkembang di Asia dan Pasifik.

AMRO Merevisi Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi ASEAN+3 ke 4.4 Persen: AMRO telah merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi ASEAN+3 menjadi 4.4 persen untuk tahun ini, yang mencerminkan turunnya optimisme.

IMF Menaikkan Perkiraan Pertumbuhan Global 2024 menjadi 3.2% karena Menurunnya Inflasi: IMF telah merevisi prospek pertumbuhan global untuk tahun 2024 menjadi 3.2 persen dari prediksi sebelumnya sebesar 3.1 persen, dengan alasan menurunnya inflasi dan kuatnya perekonomian AS.

Pemerintah dan Investasi

- Menteri Keuangan Sri Mulyani mengisyaratkan pengunduran dirinya pada bulan Oktober
- Peraturan baru Presiden Jokowi memberikan hak atas tanah dengan jangka waktu 190 tahun untuk menarik investor megaprojek IKN, yang diklaim telah mendapatkan 421 letter of intent investasi
- Kementerian Badan Usaha Milik Negara fokus pada enam sektor utama untuk mendorong pertumbuhan ekonomi

Gas Alam dan Bahan Bakar Bersubsidi: Indonesia menghadapi tantangan dalam mendapatkan gas alam di tengah meningkatnya permintaan, dan pemerintah menepis rumor pembatasan pembelian bahan bakar bersubsidi.

Tantangan di Bidang Pertanian dan Transportasi: Kendala transportasi dan logistik, masalah pendanaan untuk perluasan MRT, dan ketertinggalan teknologi di bidang pertanian menimbulkan risiko terhadap pertumbuhan dan ketahanan pangan negara.

Sektor Energi Terbarukan dan EV

- Perdagangan LNG global mencatatkan pertumbuhan yang solid, dengan kontribusi signifikan dari Indonesia.
- Sektor energi terbarukan menunjukkan potensi yang sangat besar.
- Indonesia terus menarik minat asing terhadap industri kendaraan listrik dan panas bumi.

Kepergian Sri Mulyani: Sri Mulyani Indrawati mengisyaratkan akan meninggalkan jabatannya sebagai Menteri Keuangan pada bulan Oktober.

Peraturan Hak Tanah di IKN: Presiden Jokowi mengeluarkan regulasi pemberian hak atas tanah di ibu kota baru kepada investor hingga 190 tahun, guna menarik pendanaan megaprojek IKN.

Minat Investasi di IKN: Otoritas Ibu Kota Negara Nusantara melaporkan telah menerima 421 letter of intent dari investor, yang menunjukkan minat serius terhadap proyek ibu kota baru.

Fokus pada Sektor Utama: Kementerian Badan Usaha Milik Negara fokus pada infrastruktur dasar, industri mineral, ketahanan energi, pariwisata, inisiatif UKM, dan pertanian untuk mendorong pertumbuhan perekonomian.

Perdagangan LNG Global dan Energi Terbarukan: Perdagangan LNG global didorong oleh peningkatan kapasitas ekspor/impur dan peningkatan permintaan gas alam. Sektor energi terbarukan di Indonesia memiliki potensi besar, sehingga menempatkan Indonesia sebagai pemain utama dalam solusi energi berbasis alam.

Peraturan Industri Panas Bumi: Asosiasi Panasbumi Indonesia menyerukan peraturan dan insentif yang lebih baik untuk mengembangkan sumber daya panas bumi di negara ini.

Kendala Transportasi dan Logistik: Rencana transportasi dan logistik pemerintah yang baru harus didasarkan pada proyek-proyek sebelumnya dan mengutamakan perbaikan lebih lanjut.

Masalah Pembiayaan Perpanjangan MRT: Tantangan keuangan memperlambat perpanjangan MRT Jakarta ke Tangsel.

Ekonomi Digital dan Telekomunikasi

Ekspansi TikTok: TikTok berencana memperluas layanan lokal di Indonesia dan Thailand, menawarkan voucher untuk berbagai layanan.

Masalah Pekerja Gig di Indonesia: Pekerja gig di Indonesia menghadapi risiko yang berbahaya di tengah kurangnya jaring pengaman pekerjaan formal.

Indonesia dan Korea Selatan Membuka Jalan bagi Pembayaran Digital Lintas Negara: Indonesia dan Korea Selatan meningkatkan kerjasama sistem pembayaran berbasis kode QR melalui penandatanganan Nota Kesepahaman baru-baru ini.

Indonesia Fixed Broadband Experience in Java — July 2024: Baru saja terbit sebuah laporan terkait pengalaman pengguna fixed broadband Indonesia di Java, dengan fokus pada kecepatan unduh, kecepatan unduh tertinggi, kecepatan unggah, dan pengalaman streaming video.

GoTo Meluncurkan Asisten Suara Fintech AI Bahasa Indonesia: GoTo Gojek Tokopedia meluncurkan asisten suara fintech berbasis AI pertama dalam bahasa Indonesia.

BAKTI Indonesia Akan Membangun 630 BTS di Daerah Terpencil: Badan Aksesibilitas Telekomunikasi dan Informasi berencana menyelesaikan pembangunan 630 menara BTS di daerah terpencil pada akhir tahun ini.

Lingkungan dan Ekonomi Hijau

Norwegian Climate Investment Fund: Pengelola dana investasi Norwegia tersebut mengumumkan proyek energi terbarukan senilai USD 29.6 juta di Indonesia, dengan fokus pada transisi energi yang adil.

PLN Menjamin Ketersediaan Energi Ramah Lingkungan: Perusahaan Listrik Negara (PLN) menjamin ketersediaan energi ramah lingkungan untuk sektor industri melalui inisiatif Energi Ramah Lingkungan sebagai Layanan (GEAS).

Pendanaan Proyek Batubara Bank Dunia: Investigasi internal sedang dilakukan mengenai dukungan tidak langsung Bank Dunia terhadap proyek batubara di Indonesia.

UE Menghadapi Dilema Terkait Nikel Indonesia: Nikel sangat penting dalam transisi global menuju energi ramah lingkungan, namun pertambangan nikel sering kali disertai dengan masalah lingkungan, seperti yang terlihat di Indonesia.

Celah yang Memungkinkan Bank Pembangunan Multilateral Mendanai Proyek Batubara Captive di Indonesia: Laporan: Sebuah laporan menunjukkan bahwa bank pembangunan multilateral yang didanai publik mungkin secara tidak langsung mendanai proyek-proyek batubara captive di Indonesia.

Pergerakan Pasar

Indeks USD

Kinerja: Indeks USD rebound minggu lalu setelah mencapai target terendah di 103.6.

Level Kunci: Area penguatan sensitif berada di antara 105-106. Rentang ini akan sangat penting dalam menentukan tren kenaikan jangka panjang. Pergerakan ke bawah 103.6 bisa menandakan berlanjutnya tren pelemahan.

Imbal Hasil US Treasury 10 Tahun

Kinerja: Setelah mencapai 4.15%, imbal hasil mulai menguat.

Level Kunci: Diperkirakan akan menguji kisaran 4.27-4.34, dengan potensi pergerakan menuju 4.47, tertinggi sejak Juni 2024. Batas bawah saat ini berada di 4.1%.

Minyak Brent

Kinerja: Harga minyak Brent berada di bawah tekanan pada minggu lalu.

Proyeksi: Harga mungkin menuju 79-76 dalam beberapa minggu mendatang, dengan batas atas di sekitar 85.8.

Rupiah Indonesia (IDR)

Kinerja: IDR sempat mencapai titik IDR 16,094 terhadap USD sebelum melemah.

Proyeksi: Selama tidak bergerak ke atas IDR 16,270, kemungkinan besar akan menguat menuju 16,000 dalam beberapa minggu ke depan.

Obligasi

Obligasi Negara Indonesia (SUN)

Kinerja: Imbal hasil acuan SUN 10-tahun mengalami peningkatan pada hari Jumat.

Level Kunci: Asalkan imbal hasil tidak naik di atas 7.015, berpotensi turun menuju 6.83-6.75, terendah sejak pertengahan Mei 2024.

Analisis Relative Rotation Graph (RRG)

Tren: Imbal hasil seluruh tenor menunjukkan momentum peningkatan dibandingkan minggu sebelumnya, kecuali tenor 6 tahun.

Indikator Utama: Hanya tenor 5 tahun yang mengungguli tenor 10 tahun. Tenor 2, 3, dan 7 tahun mempersempit jaraknya dan mungkin akan segera melampaui tenor 10 tahun.

Pasar Saham: Bursa Efek Indonesia (BEI)

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)

Kinerja: BEI sangat fluktuatif pada minggu lalu, berfluktuasi di sekitar garis tren yang menghubungkan titik tertinggi Maret di 2024 dan Mei 2024.

Outlook: Potensi penguatan ke rentang 7.175-7.450.

Kinerja Sektor

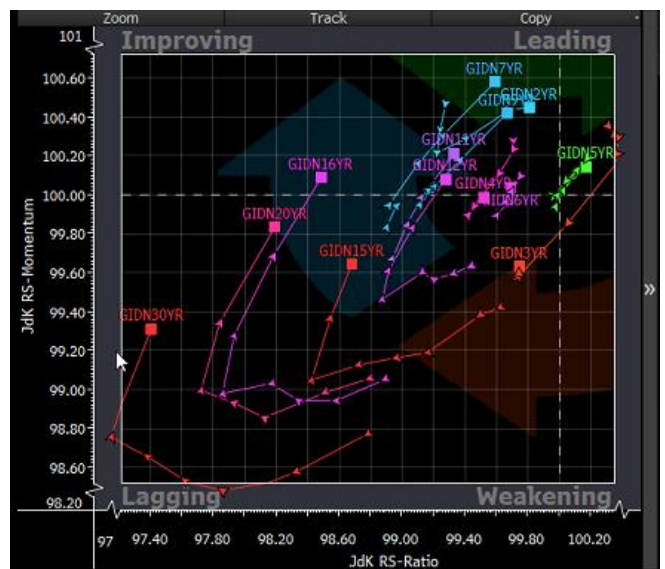
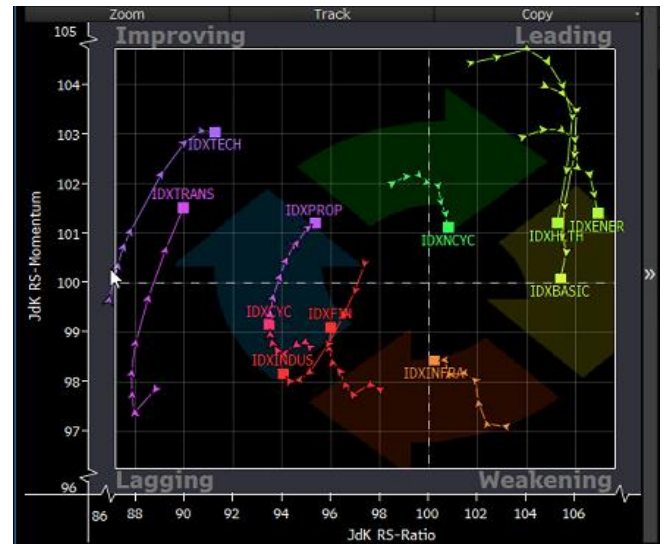
Sektor Unggulan: IDXHealth, IDXEnergy, IDXBASIC, IDXNonCyclical, dan IDXInfrastructure terus menunjukkan momentum pelemahan. IDXInfrastructure: Sektor ini kini inline dan mungkin tertinggal dibandingkan IHSG

Sektor Lainnya: Meski masih tertinggal, sektor lain menunjukkan momentum penguatan mendekati kinerja BEI.

Ringkasan

Indeks USD menunjukkan potensi penguatan jangka panjang jika bertahan di atas level-level penting. Imbal hasil Treasury AS siap untuk diuji lebih lanjut pada level yang lebih tinggi, sementara harga minyak Brent bisa saja turun. Rupiah berpeluang menguat asalkan tidak menembus ambang batas pelemahan kritis. Obligasi pemerintah Indonesia menunjukkan potensi penurunan imbal hasil, dan BEI menunjukkan kinerja yang beragam dengan dinamika sektoral yang mempengaruhi tren secara keseluruhan.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI

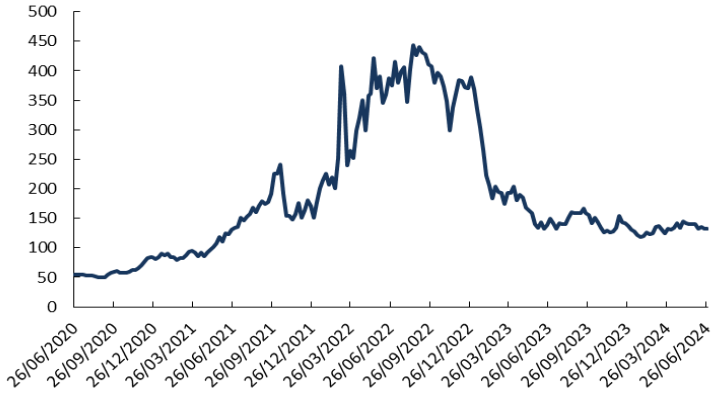
Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

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



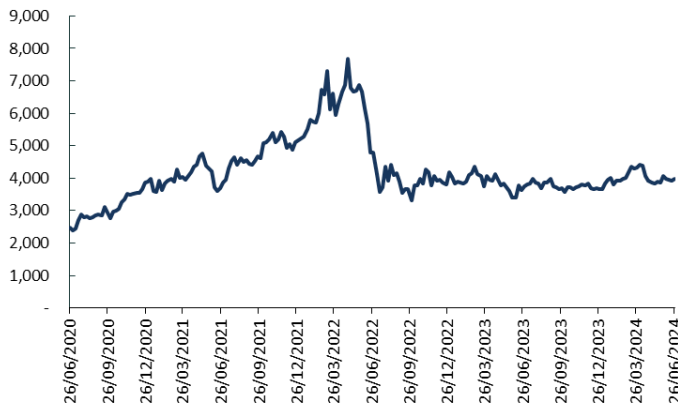
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



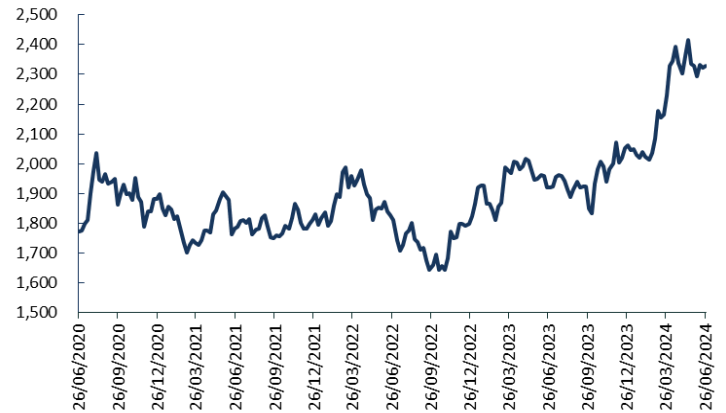
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



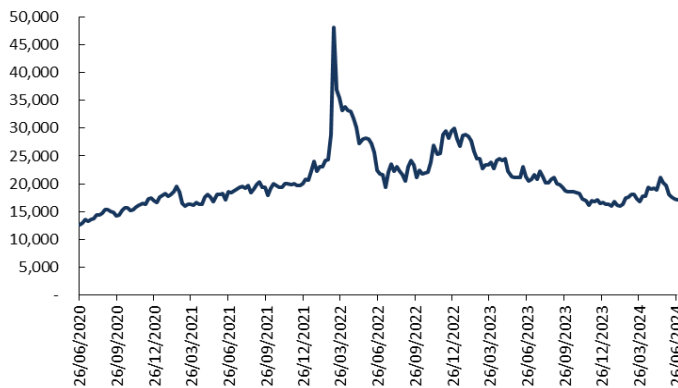
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



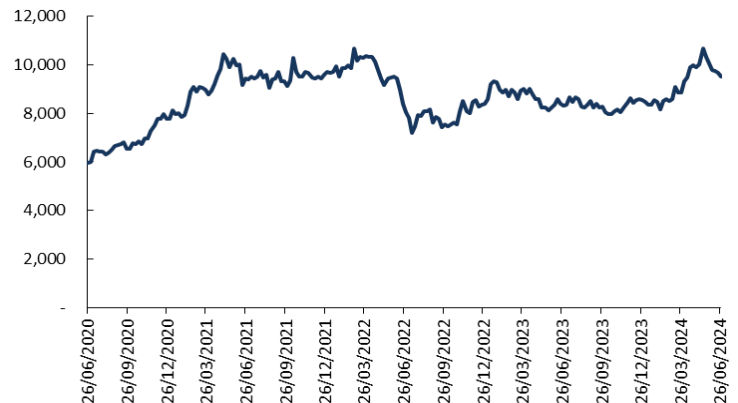
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



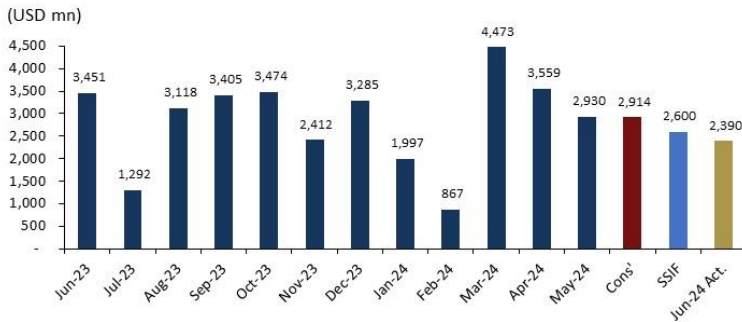
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Trade Balance



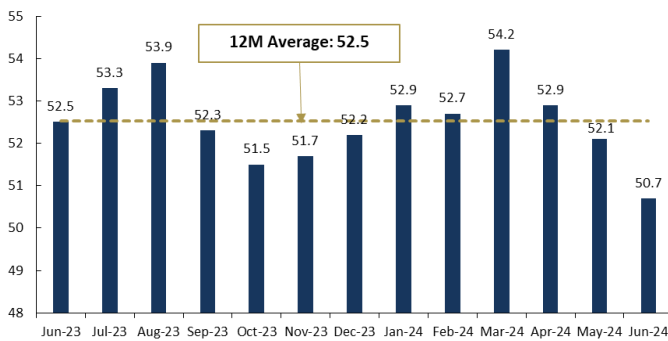
Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Export, Import Value (USD mn)

Description	May-24	Jun-24	Jun-23	% (MoM)	% (YoY)
Export	22,324	20,841	20,599	-6.6	1.2
Agriculture, Forestry, and Fisheries	400	394	359	-1.5	9.9
Oil and Gas	1,419	1,231	1,260	-13.2	-2.3
Mining and Others	3,761	3,158	3,761	-16.0	-16.0
Manufacturing	16,292	16,057	15,220	-1.4	5.5
Import	19,400	18,451	17,151	-4.9	7.6
Consumption Goods	1,734	1,777	1,586	2.5	12.0
Capital Goods	3,509	3,000	3,203	-14.5	-6.3
Intermediate Goods	14,157	13,675	12,362	-3.4	10.6

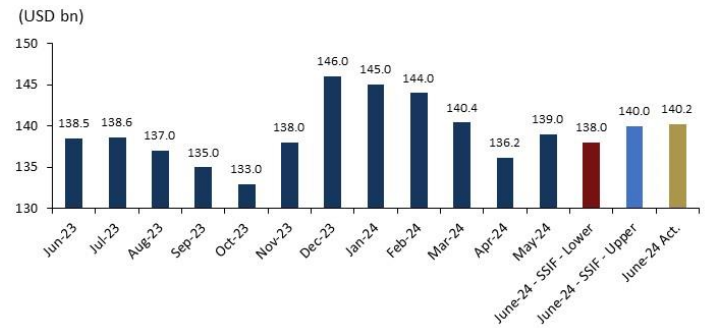
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



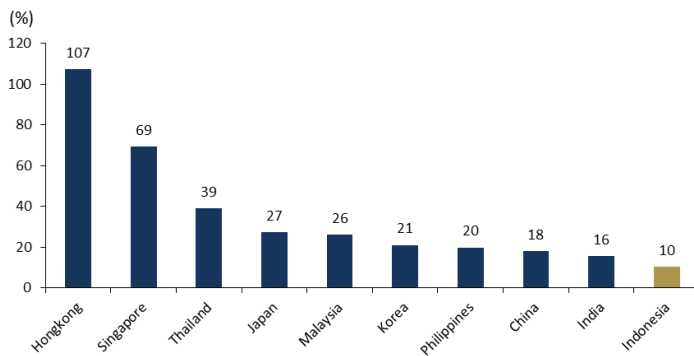
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Foreign Reserves



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Regional FX Reserves to GDP, YTD



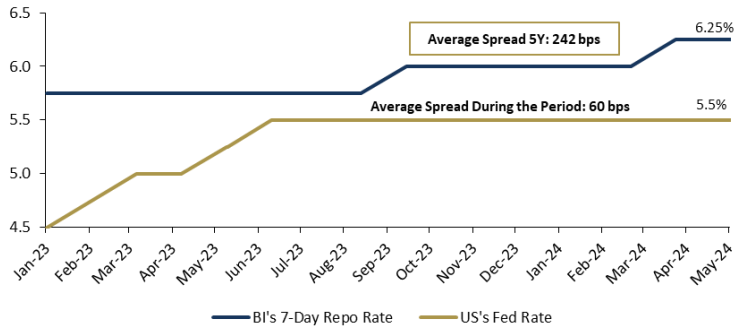
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Quarterly USD/IDR Rate, 1Q23 – 3Q MTD



Source: Bloomberg, SSI Research

BI Rate and US Fed Rate



Source: Bloomberg, BPS, 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	17.2	30.4T	66,229,303	932,698
2	BBCA	▲	10,125	10.0	17.2T	17,653,075	381,376
3	BMRI	▲	6,525	13.4	15.3T	24,713,106	321,363
4	AMMN	▼	11,300	-6.6	9.7T	8,687,120	205,953
5	TLKM	▲	3,140	15.4	7.8T	25,655,062	336,320
6	BBNI	▲	5,100	18.3	7.2T	15,203,993	261,150
7	ASII	▲	4,530	2.4	6.3T	14,119,967	292,187
8	BRPT	▲	1,055	11.0	5.5T	49,939,222	464,232
9	BREN	▲	8,725	11.1	5.2T	5,715,027	239,279
10	TPIA	▲	9,475	10.4	4.1T	4,513,005	127,049

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR0.8 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	IRD
TLKM	2.1	3,140	-0.0	0.3	-20.5	-18.4	319.4B	3,215	1,191.0B	871.6B	RG
NATO	0.2	0	0.0	0.0	0.0	0.0	252.4B	325	252.4B	0	NG
BMRI	3.6	6,525	0.0	6.0	7.8	21.9	220.8B	6,624	1,882.3B	1,661.5B	RG
BHAT	0.3	0	0.0	0.0	0.0	0.0	211.5B	850	293.6B	82.1B	NG
ADRO	0.5	3,100	0.1	11.1	30.2	33.0	171.4B	3,026	327.6B	156.2B	RG
CARE	0.1	0	0.0	0.0	0.0	0.0	156.6B	240	156.6B	0	NG
AMMN	0.7	11,300	-0.0	2.7	72.5	502.6	121.8B	11,453	407.5B	285.6B	RG
KLBF	0.2	1,575	0.0	3.2	-2.1	-21.2	106.2B	1,570	162.6B	56.3B	RG
ISAT	0.2	11,500	0.0	7.4	22.6	29.5	92.4B	11,638	141.6B	49.1B	RG
TRIM	0.1	0	0.0	0.0	0.0	0.0	92.1B	260	92.1B	0	NG
BBCA	4.1	10,125	0.0	2.0	7.7	10.6	84.4B	10,804	2,010.0B	1,925.6B	RG
INDEX	0.1	1,000	0.0	10.0	10.0	0.0	70.0B	1,000	0.0B	10.0B	RG
									18.8T	18.0T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXENERGY	4.7T	9.7	367.3B	1.2T	3.4T	880.2B	3.8T
IDXBASIC	6.6T	13.7	62.4B	1.5T	5.1T	1.5T	5.1T
IDXINDUST	2.4T	5.0	4.5B	922.9B	1.5T	927.4B	1.5T
IDXNONCYC	3.2T	6.6	32.4B	921.6B	2.3T	889.1B	2.3T
IDXCYCLIC	3.2T	6.6	255.5B	708.8B	2.5T	453.3B	2.7T
IDXHEALTH	1.0T	2.0	264.1B	399.2B	652.6B	135.1B	916.8B
DXFINANCE	18.0T	37.5	81.4B	9.9T	8.0T	10.0T	7.9T
DXPROPERTY	1.4T	2.9	22.3B	236.6B	1.1T	258.9B	1.1T
DXTECHNO	1.3T	2.7	175.4B	229.7B	1.0T	405.2B	895.2B
DXINFRA	5.7T	11.8	56.3B	2.5T	3.1T	2.5T	3.2T
DXTRANS	278.2B	0.5	9.7B	20.8B	257.4B	30.5B	247.7B
COMPOSITE	48.0T	100.0		18.7T	29.2T	17.9T	30.0T

Source: STAR, SSI Research

Economic Calendar



































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%		
10:00 AM	ID	M2 Money Supply YoY JUN	7.6%				
11:00 AM	ID	Foreign Direct Investment YoY Q2	15.5%				
07:00 PM	MX	Economic Activity MoM MAY	-0.6%		0.3%		
07:00 PM	MX	Economic Activity YoY MAY	5.4%		3.2%		
07:00 PM	MX	Retail Sales MoM MAY	0.5%		0.4%		
07:00 PM	MX	Retail Sales YoY MAY	3.2%		3.5%		
07:30 PM	US	Chicago Fed National Activity Index JUN	0.18		0.3		
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction	3.355%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction	3.602%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction	3.537%				
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction	5.195%				
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction	4.985%				
	KR	5-Year KTB Auction	3.20%				
	DE	Retail Sales MoM MAY	-1.2%	0%	0.2%		
	DE	Retail Sales YoY MAY	-0.6%		1.1%		
	BR	BCB Focus Market Readout					
Tuesday July 23 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
04:00 AM	KR	PPI MoM JUN	0.1%		0.4%		
04:00 AM	KR	PPI YoY JUN	2.3%		2.8%		
12:00 PM	SG	Core Inflation Rate YoY JUN	3.1%		3.3%		
12:00 PM	SG	Inflation Rate MoM JUN	0.7%		0.3%		
12:00 PM	SG	Inflation Rate YoY JUN	3.1%		2.9%		
02:00 PM	ZA	Leading Business Cycle Indicator MoM MAY	2.4%		1.7%		
02:00 PM	TR	Consumer Confidence JUL	78.3		80		
04:00 PM	GB	15-Year Index-Linked Treasury Gilt Auction	1.051%				
04:30 PM	DE	2-Year Schatz Auction	2.80%				
06:00 PM	TR	Overnight Borrowing Rate JUL	47%		47%		
06:00 PM	TR	Overnight Lending Rate JUL	53%		53%		
06:00 PM	TR	TCMB Interest Rate Decision	50%		50%		
07:30 PM	CA	New Housing Price Index MoM JUN	0.2%		0.1%		
07:30 PM	CA	New Housing Price Index YoY JUN	0%		0.2%		
07:55 PM	US	Redbook YoY JUL/20	4.8%				
09:00 PM	EA	Consumer Confidence Flash JUL	-14.0		-14.7		
09:00 PM	US	Existing Home Sales JUN	4.11M	4.00M	4.25M		
09:00 PM	US	Existing Home Sales MoM JUN	-0.7%		3%		
09:00 PM	US	Richmond Fed Manufacturing Index JUL	-10		-8		
09:00 PM	US	Richmond Fed Manufacturing Shipments Index JUL	-9		-7		
09:00 PM	US	Richmond Fed Services Index JUL	-11		-9		

		IN	Union Budget 2024				
		KR	20-Year KTB Auction		3.22%		
Wednesday July 24 2024							
				Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM		US	2-Year Note Auction		4.706%		
12:00 AM		US	Money Supply JUN		\$20.96T		
03:30 AM		US	API Crude Oil Stock Change JUL/19		-4.44M		
04:00 AM		KR	Consumer Confidence JUL		100.9		101
06:00 AM		AU	Judo Bank Manufacturing PMI Flash JUL		47.2		
06:00 AM		AU	Judo Bank Services PMI Flash JUL		51.2		
06:00 AM		AU	Judo Bank Composite PMI Flash JUL		50.7		
07:30 AM		JP	Jibun Bank Manufacturing PMI Flash JUL		50.0		
07:30 AM		JP	Jibun Bank Services PMI Flash JUL		49.8		
07:30 AM		JP	Jibun Bank Composite PMI Flash JUL		50.0		
07:30 AM		SG	URA Property Index QoQ Final Q2		1.4%	1.1%	
10:35 AM		JP	40-Year JGB Auction		2.270%		
12:00 PM		IN	HSBC Composite PMI Flash JUL		60.9		60.8
12:00 PM		IN	HSBC Manufacturing PMI Flash JUL		58.3		58.4
12:00 PM		IN	HSBC Services PMI Flash JUL		60.5		60.3
01:00 PM		DE	GfK Consumer Confidence AUG		-21.8		-23.5
02:00 PM		ES	PPI YoY JUN		-4.6%		-4.9%
02:15 PM		FR	HCOB Composite PMI Flash JUL		48.8		49.1
02:15 PM		FR	HCOB Manufacturing PMI Flash JUL		45.4		45.8
02:15 PM		FR	HCOB Services PMI Flash JUL		49.6		49.6
02:30 PM		DE	HCOB Manufacturing PMI Flash JUL		43.5		43.8
02:30 PM		DE	HCOB Composite PMI Flash JUL		50.4		51.1
02:30 PM		DE	HCOB Services PMI Flash JUL		53.1		53.5
03:00 PM		EA	HCOB Composite PMI Flash JUL		50.9		51.2
03:00 PM		EA	HCOB Manufacturing PMI Flash JUL		45.8		46
03:00 PM		EA	HCOB Services PMI Flash JUL		52.8		52.7
03:00 PM		ZA	Inflation Rate MoM JUN		0.2%		0.2%
03:00 PM		ZA	Inflation Rate YoY JUN		5.2%		5.1%
03:00 PM		ZA	Core Inflation Rate MoM JUN		0.1%		0.2%
03:00 PM		ZA	Core Inflation Rate YoY JUN		4.6%		4.5%
03:30 PM		GB	S&P Global Composite PMI Flash JUL		52.3		53
03:30 PM		GB	S&P Global Manufacturing PMI Flash JUL		50.9		51.1
03:30 PM		GB	S&P Global Services PMI Flash JUL		52.1		53
04:00 PM		GB	30-Year Treasury Gilt Auction		4.430%		
04:30 PM		DE	10-Year Bund Auction		2.63%		
06:00 PM		US	MBA 30-Year Mortgage Rate JUL/19		6.87%		
06:00 PM		US	MBA Mortgage Applications JUL/19		3.9%		
06:00 PM		US	MBA Mortgage Market Index JUL/19		214.1		
06:00 PM		US	MBA Mortgage Refinance Index JUL/19		613.0		
06:00 PM		US	MBA Purchase Index JUL/19		140.4		

06:30 PM		IN	M3 Money Supply YoY JUL/12					
07:00 PM		MX	Mid-month Core Inflation Rate MoM JUL	0.17%		0.1%		
07:00 PM		MX	Mid-month Core Inflation Rate YoY JUL	4.17%		4.12%		
07:00 PM		MX	Mid-month Inflation Rate MoM JUL	0.21%		0.2%		
07:00 PM		MX	Mid-month Inflation Rate YoY JUL	4.78%		4.8%		
07:30 PM		CA	Wholesale Sales MoM Prel JUN	-0.8%		-0.1%		
07:30 PM		US	Goods Trade Balance Adv JUN	\$-100.62B		\$-102.0B		
07:30 PM		US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv JUN	0%		-0.1%		
07:30 PM		US	Wholesale Inventories MoM Adv JUN	0.6%		0.2%		
08:45 PM		CA	BoC Interest Rate Decision	4.75%		4.75%		
08:45 PM		CA	BoC Monetary Policy Report					
08:45 PM		US	S&P Global Composite PMI Flash JUL	54.8		54.7		
08:45 PM		US	S&P Global Manufacturing PMI Flash JUL	51.6		51.8		
08:45 PM		US	S&P Global Services PMI Flash JUL	55.3		55		
09:00 PM		US	New Home Sales JUN	0.619M	0.64M	0.64M		
09:00 PM		US	New Home Sales MoM JUN	-11.3%		3.5%		
09:30 PM		CA	BoC Press Conference					
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Stocks Change JUL/19	-4.87M				
09:30 PM		US	EIA Gasoline Stocks Change JUL/19	3.328M				
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Imports Change JUL/19	0.312M				
09:30 PM		US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change JUL/19	-0.875M				
09:30 PM		US	EIA Distillate Fuel Production Change JUL/19	0.101M				
09:30 PM		US	EIA Distillate Stocks Change JUL/19	3.454M				
09:30 PM		US	EIA Gasoline Production Change JUL/19	-0.751M				
09:30 PM		US	EIA Heating Oil Stocks Change JUL/19	0.252M				
09:30 PM		US	EIA Refinery Crude Runs Change JUL/19	-0.181M				
10:30 PM		US	17-Week Bill Auction	5.135%				
10:30 PM		US	2-Year FRN Auction	0.155%				
11:00 PM		RU	Corporate Profits MAY	RUB10.05T		RUB 11.0T		
11:00 PM		RU	Industrial Production YoY JUN	5.3%	4.8%	4.2%		
		US	Building Permits Final JUN	1.399M	1.446M	1.446M		
		US	Building Permits MoM Final JUN	-2.8%	3.4%	3.4%		
Thursday July 25 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US	5-Year Note Auction		4.331%			
02:00 AM		AR	Retail Sales YoY MAY		161%		150.0%	
04:00 AM		KR	Business Confidence JUL		78		76	
06:00 AM		KR	GDP Growth Rate QoQ Adv Q2		1.3%		0.3%	
06:00 AM		KR	GDP Growth Rate YoY Adv Q2		3.3%		2.6%	
06:01 AM		GB	Car Production YoY JUN		-11.9%			
06:50 AM		JP	Foreign Bond Investment JUL/20					
06:50 AM		JP	Stock Investment by Foreigners JUL/20					
01:45 PM		FR	Business Confidence JUL		99		98.4	

01:45 PM		FR	Business Climate Indicator JUL	99		98		
02:00 PM		TR	Business Confidence JUL	102.8		104		
02:00 PM		TR	Capacity Utilization JUL	76.3%		76.8%		
03:00 PM		EA	Loans to Companies YoY JUN	0.3%		0.4%		
03:00 PM		EA	Loans to Households YoY JUN	0.3%		0.3%		
03:00 PM		EA	M3 Money Supply YoY JUN	1.6%		1.6%		
03:00 PM		DE	Ifo Business Climate JUL	88.6		89		
03:00 PM		DE	Ifo Current Conditions JUL	88.3		88.5		
03:00 PM		DE	Ifo Expectations JUL	89.0		89.2		
04:10 PM		IT	BTP Index-Linked Auction					
04:10 PM		IT	BTP Short Term Auction					
04:30 PM		ZA	PPI MoM JUN	0.1%		-0.2%		
04:30 PM		ZA	PPI YoY JUN	4.6%		4.7%		
05:00 PM		FR	Unemployment Benefit Claims JUN	40.9K		8.9K		
05:00 PM		FR	Jobseekers Total JUN	2816.3K		2825.0K		
05:00 PM		GB	CBI Business Optimism Index Q3	9		15		
05:00 PM		GB	CBI Industrial Trends Orders JUL	-18		-14		
06:00 PM		BR	FGV Consumer Confidence JUL	91.1		92		
06:30 PM		BR	Current Account JUN	\$-3.4B		\$ -1.6B		
06:30 PM		BR	Foreign Direct Investment JUL	\$3.02B		\$ 5.1B		
06:30 PM		TR	Foreign Exchange Reserves JUL/19	\$86.87B				
07:00 PM		BR	IPCA mid-month CPI MoM JUL	0.39%		0.3%		
07:00 PM		BR	IPCA mid-month CPI YoY JUL	4.06%		4.1%		
07:30 PM		CA	Average Weekly Earnings YoY MAY	3.7%		3.5%		
07:30 PM		CA	Manufacturing Sales MoM Prel JUN	0.4%		0.6%		
07:30 PM		US	Durable Goods Orders MoM JUN	0.1%	0.3%	0.3%		
07:30 PM		US	GDP Growth Rate QoQ Adv Q2	1.4%	2%	2.5%		
07:30 PM		US	Durable Goods Orders Ex Transp MoM JUN	-0.1%		0.1%		
07:30 PM		US	GDP Price Index QoQ Adv Q2	3.1%		2.6%		
07:30 PM		US	Initial Jobless Claims JUL/20					
07:30 PM		US	Continuing Jobless Claims JUL/13					
07:30 PM		US	Core PCE Prices QoQ Adv Q2	3.7%		3.1%		
07:30 PM		US	Durable Goods Orders ex Defense MoM JUN	-0.2%		0.1%		
07:30 PM		US	GDP Sales QoQ Adv Q2	1.8%		2.8%		
07:30 PM		US	Jobless Claims 4-week Average JUL/20					
07:30 PM		US	Non Defense Goods Orders Ex Air JUN	-0.6%		-0.1%		
07:30 PM		US	PCE Prices QoQ Adv Q2	3.4%		3%		
07:30 PM		US	Real Consumer Spending QoQ Adv Q2	1.5%		2.2%		
09:00 PM		AR	Consumer Confidence JUL	37.23		36		
09:30 PM		US	EIA Natural Gas Stocks Change JUL/19	10Bcf				
10:00 PM		US	Kansas Fed Composite Index JUL	-8		-5		
10:00 PM		US	Kansas Fed Manufacturing Index JUL	-11		-8		
10:30 PM		US	4-Week Bill Auction	5.27%				

10:30 PM		US	8-Week Bill Auction	5.26%				
10:45 PM		BR	10-Year NTN-F Auction					
10:45 PM		BR	2-Year LTN Auction					
10:45 PM		BR	6-Month LTN Auction					
11:00 PM		CA	30-Year Bond Auction	3.611%				
11:00 PM		US	15-Year Mortgage Rate JUL/24					
11:00 PM		US	30-Year Mortgage Rate JUL/24	6.77%				
		SG	1-Year T-Bill Auction	3.58%				
		BR	Federal Tax Revenues JUN	BRL202.9B		BRL 189.6B		
Friday July 26 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US	7-Year Note Auction	4.276%				
03:30 AM		US	Fed Balance Sheet JUL/24	\$7.20T				
06:30 AM		JP	Tokyo Core CPI YoY JUL	2.1%				
06:30 AM		JP	Tokyo CPI Ex Food and Energy YoY JUL	1.4%				
06:30 AM		JP	Tokyo CPI YoY JUL	2.3%				
09:30 AM		SG	Unemployment Rate Prel Q2	2.1%		2.20%		
10:35 AM		JP	2-Year JGB Auction	0.378%				
10:35 AM		JP	3-Month Bill Auction	0.0192%				
12:00 PM		JP	Coincident Index Final MAY	115.2			116.5	
12:00 PM		JP	Leading Economic Index Final MAY	110.9		111.1	111	
12:00 PM		SG	Industrial Production MoM JUN	1.1%			0.5%	
12:00 PM		SG	Industrial Production YoY JUN	2.9%			4.7%	
01:45 PM		FR	Consumer Confidence JUL	89			88.6	
02:00 PM		ES	Unemployment Rate Q2	12.29%			11.20%	
02:00 PM		ES	Retail Sales MoM JUN	-0.6%			0.3%	
02:00 PM		ES	Retail Sales YoY JUN	0.2%			1.5%	
03:00 PM		IT	Business Confidence JUL	86.8			87.7	
03:00 PM		IT	Consumer Confidence JUL	98.3			96.6	
04:10 PM		IT	6-Month BOT Auction	3.724%				
05:30 PM		RU	Interest Rate Decision	16%		18%	18.0%	
06:00 PM		CA	CFIB Business Barometer JUL	56.3			56.7	
06:30 PM		BR	Bank Lending MoM JUN	0.7%			0.9%	
06:30 PM		IN	Bank Loan Growth YoY JUL/12					
06:30 PM		IN	Deposit Growth YoY JUL/12					
06:30 PM		IN	Foreign Exchange Reserves JUL/19					
07:00 PM		MX	Balance of Trade JUN	\$1.991B			\$ -0.8B	
07:00 PM		RU	CBR Press Conference					
07:30 PM		US	Core PCE Price Index MoM JUN	0.1%			0.1%	
07:30 PM		US	Personal Income MoM JUN	0.5%		0.4%	0.3%	
07:30 PM		US	Personal Spending MoM JUN	0.2%		0.3%	0.3%	
07:30 PM		US	PCE Price Index MoM JUN	0%		0.1%	0%	
07:30 PM		US	PCE Price Index YoY JUN	2.6%			2.5%	

07:30 PM	 US	Core PCE Price Index YoY JUN		2.6%		2.5%		
09:00 PM	 US	Michigan Consumer Sentiment Final JUL		68.2	66.0	66.0		
09:00 PM	 US	Michigan 5 Year Inflation Expectations Final JUL		3%	2.9%	2.9%		
09:00 PM	 US	Michigan Consumer Expectations Final JUL		69.6	67.2	67.2		
09:00 PM	 US	Michigan Current Conditions Final JUL		65.9	64.1	64.1		
09:00 PM	 US	Michigan Inflation Expectations Final JUL		3%	2.9%	2.9%		
10:00 PM	 CA	Budget Balance MAY		CS-33.59B		CS-2.0B		
Saturday July 27 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM	 US	Baker Hughes Oil Rig Count JUL/26						
12:00 AM	 US	Baker Hughes Total Rigs Count JUL/26						
08:30 AM	 CN	Industrial Profits (YTD) YoY JUN		3.4%		3.2%		
	 BR	Net Payrolls JUN		131.81K		100K		
Sunday July 28 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
	 SA	M3 Money Supply YoY JUN		8.6%		8.3%		
	 SA	Private Bank Lending YoY JUN		10.8%		10.6%		

Source: Bloomberg, SSI Research