

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,288.90	7,288.90
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.91	6.91
BI 7DRRR (%)	4.18	4.18
USD / IDR	6.25	6.25
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.65	0.65
USD/CHF	0.89	0.89
USD/CNY	7.26	7.26
EUR/USD	1.08	1.08
GBP/USD	1.29	1.29
USD/HKD	7.81	7.81
USD/IDR	16,275.00	16,275.00
USD/INR	83.74	83.74
USD/JPY	154.01	154.01
USD/MYR	4.63	4.63
NZD/USD	0.59	0.59
USD/SGD	1.34	1.34
USD/THB	35.98	35.98
Cross Rates		
AUD/IDR	10,656.87	10,656.87
CHF/IDR	18,362.86	18,362.86
CNY/IDR	2,241.58	2,241.58
EUR/IDR	17,607.90	17,607.90
GBP/IDR	20,928.00	20,928.00
HKD/IDR	2,083.71	2,083.71
INR/IDR	194.29	194.29
JPY/IDR	105.65	105.65
MYR/IDR	3,506.79	3,506.79
NZD/IDR	9,559.94	9,559.94
SGD/IDR	12,113.88	12,113.88
THB/IDR	452.08	452.08
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.53	6.53
JIBOR 1M	6.90	6.90
JIBOR 3M	7.18	7.18
JIBOR 6M	7.30	7.30
JIBOR 12M	7.45	7.45

Source: Investing.com, Bank Indonesia, SSI Research

Highlight

- **Kebijakan Suku Bunga Fed:** Pada pertemuan kebijakannya di bulan Juli 2024, The Fed memutuskan mempertahankan suku bunga acuannya di 5.25%-5.50%, serta mengindikasikan potensi penurunan suku bunga pada bulan September jika inflasi sesuai dengan ekspektasi, di tengah ketidakpastian geopolitik dan terkait pemilu.
- **Penurunan Inflasi Indonesia:** Tingkat inflasi tahunan Indonesia menurun signifikan ke 2.13% pada bulan Juli 2024, dipengaruhi oleh melambatnya kenaikan harga pangan. Penurunan inflasi ini berpotensi menghambat pencapaian target pertumbuhan ekonomi pemerintah di FY2024 yang lebih dari 5%.
- **Kontraksi PMI Manufaktur:** PMI Manufaktur Indonesia S&P Global turun ke 49.3 pada bulan Juli 2024, menandai kontraksi (angka di bawah 50) pertama sejak Agustus 2021, di tengah melemahnya produksi, berkurangnya permintaan, dan masalah rantai pasokan.
- **Realisasi Investasi Q2 2024:** Indonesia mendapatkan investasi IDR 428.4 triliun di Q2 2024, dengan kontribusi signifikan dari investor domestik dan asing, khususnya di sektor pertambangan, logam dasar, dan telekomunikasi.
- **Proyek Besar dan Isu Keberlanjutan:** Inisiatif utama seperti proyek baterai mobil listrik PT LG dan proyek Ibu Kota Nusantara terus berlanjut, sementara masalah lingkungan dan ketergantungan pada investasi Tiongkok di industri nikel menimbulkan kekhawatiran terkait isu keberlanjutan.

Ikhtisar

Di bulan Juli 2024, The Fed mempertahankan suku bunga acuannya di 5.25%-5.50%, dan menyebutkan bahwa inflasi sudah semakin mendekati target the Fed di +2% meskipun tekanan inflasi masih ada. Data ekonomi menunjukkan pertumbuhan yang solid, tetapi penambahan lapangan kerja melambat dan pengangguran meningkat, yang mengindikasikan mulai terhentinya reli pasar tenaga kerja. Pimpinan Fed Jerome Powell mengisyaratkan potensi penurunan suku bunga pada bulan September jika inflasi memenuhi ekspektasi, meski peristiwa geopolitik dan pemilihan umum AS mendatang berpotensi memengaruhi keputusan di masa mendatang. Laju inflasi Indonesia turun signifikan ke 2.13% pada bulan Juli, didorong oleh melambatnya kenaikan harga pangan, meski penurunan inflasi ini berpotensi menghambat pencapaian target pertumbuhan ekonomi pemerintah. PMI Manufaktur Indonesia S&P Global turun ke 49.3, yang mengindikasikan adanya kontraksi, meski sektor manufaktur ASEAN membaik. Di Q2 2024, Indonesia mendapat investasi yang signifikan, dengan kontribusi substansial dari investor domestik dan asing, khususnya di Jawa Barat, DKI Jakarta, dan sektor-sektor utama seperti logam dasar dan pertambangan. Proyek-proyek besar dan isu keberlanjutan, bersama dengan perkembangan geopolitik dan ekonomi, terus mempengaruhi prospek ekonomi Indonesia ke depan.

Isu Utama

Indikator Ekonomi

Suku Bunga Fed: Di bulan Juli 2024, The Fed mempertahankan suku bunga acuannya di 5.25%-5.50%, dan menyebutkan bahwa inflasi sudah semakin mendekati target the Fed di +2% meskipun tekanan inflasi masih ada. Data ekonomi menunjukkan pertumbuhan yang solid, tetapi penambahan lapangan kerja melambat dan pengangguran meningkat, yang mengindikasikan mulai terhentinya reli pasar tenaga kerja. Pimpinan Fed Jerome Powell mengisyaratkan potensi penurunan suku bunga pada bulan September jika inflasi memenuhi ekspektasi, dengan kemungkinan ada lebih dari sekali penurunan tahun ini tergantung pada kondisi ekonomi. Namun, peristiwa geopolitik dan pemilihan umum AS mendatang berpotensi memengaruhi keputusan di masa mendatang.

Inflasi: Di bulan Juli 2024, tingkat inflasi tahunan Indonesia turun signifikan ke 2.13% (terendah sejak Februari 2022), dari 2.51% di bulan Juni, sesuai dengan batas bawah perkiraan kami tetapi lebih rendah dari konsensus pasar sebesar 2.37%. Faktor penyebab utamanya adalah melambatnya inflasi harga pangan, yang mencatatkan kenaikan terkecil dalam sebelas bulan (3.66%). Inflasi di sektor lain juga, termasuk kesehatan, akomodasi dan restoran, sandang, serta rekreasi dan budaya. Selain itu, harga di sektor komunikasi dan jasa keuangan menurun tipis. Secara bulanan, Indeks Harga Konsumen (IHK) diluar dugaan turun 0.18%, meleset dari ekspektasi pasar (naik 0.1%). Menurunnya inflasi, yang dipengaruhi oleh konsumsi yang melambat dan PMI di bawah 50, berpotensi menghambat pencapaian target pertumbuhan ekonomi pemerintah untuk tahun fiskal 2024 yang di atas 5 persen (proyeksi SSI: 4.9%).

PMI Manufaktur Indonesia: PMI Manufaktur Indonesia versi S&P Global turun ke 49.3 pada Juli 2024 dari 50.7 di bulan Juni, menandai kontraksi pertama dalam aktivitas pabrik sejak Agustus 2021. Output manufaktur dan pesanan baru menurun, mencerminkan melemahnya produksi dan berkurangnya permintaan. Penjualan luar negeri turun karena keterlambatan pengiriman, dan aktivitas pembelian menurun untuk pertama kalinya dalam hampir tiga tahun. Tingkat ketenagakerjaan mencatatkan penyusutan terbesar sejak September 2021, dan backlog terus menurun. Waktu tunggu bertambah panjang, yang menunjukkan masalah rantai pasokan, sementara inflasi harga input tetap tinggi dan biaya output meningkat. Permintaan industri diperkirakan melemah karena kondisi pasar yang buruk, dengan PMI kemungkinan akan tertahan di kisaran 50-51 hingga Q3, sejalan dengan proyeksi SSI untuk pertumbuhan ekonomi di 2024 sebesar 4.9%.

PMI Manufaktur ASEAN: Produsen ASEAN melaporkan kondisi bisnis yang membaik pada bulan Juli, dengan pertumbuhan pesanan baru mencapai titik tertinggi dalam 15 bulan, menurut data PMI terbaru dari S&P Global.

Realisasi Investasi Q2 2024

Di kuartal kedua 2024, Indonesia mencatatkan realisasi investasi sebesar IDR 428.4 triliun. Angka ini meliputi:

Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN): IDR 211.1 triliun (49.3%), naik 7.1% secara kuartalan (qoq) dan 29.1% secara tahunan (yoy).

Penanaman Modal Asing (PMA): IDR 217.3 triliun (50.7%), naik 6.3% qoq dan 16.6% yoy.

Distribusi Investasi

- Luar Jawa: IDR 215.2 triliun (50.2%)
- Pulau Jawa: IDR 213.2 triliun (49.8%)

Subsektor Penerima Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN) Terbanyak:

- Pertambangan: IDR 32.1 triliun (15.2%)
- Transportasi, Pergudangan, dan Telekomunikasi: IDR 29.6 triliun (14.0%)
- Perumahan, Kawasan Industri, dan Perkantoran: IDR 21.4 triliun (10.2%)

Subsektor Penerima Penanaman Modal Asing (PMA) Terbanyak

- Industri Logam Dasar dan Barang dari Logam: USD 4.4 miliar (30.3%)
- Jasa Lainnya: USD 1.0 miliar (7.0%)
- Pertambangan: USD 0.9 miliar (6.2%)

Daerah Penerima Investasi Terbanyak

- Jawa Barat: IDR 63.7 triliun
- DKI Jakarta: IDR 62.0 triliun
- Jawa Timur: IDR 35.6 triliun
- Banten: IDR 33.0 triliun
- Sulawesi Tengah: IDR 32.8 triliun

Negara-negara Pemberi Investasi Terbanyak

- Singapura: USD 4.6 miliar
- Tiongkok: USD 2.0 miliar
- Hong Kong: USD 1.9 miliar
- Korea Selatan: USD 1.3 miliar
- Amerika Serikat: USD 0.9 miliar

Proyek dan Inisiatif Besar

- Proyek Katoda Baterai Mobil Listrik PT LG: Batang
- Proyek Prekursor Baterai: Maluku Utara

Golden Visa: 300 telah diterbitkan, yang membantu Indonesia amankan investasi IDR 2 triliun; 1,000 lagi direncanakan untuk diterbitkan

Proyek Ibu Kota Negara Nusantara: Masih terus berjalan, dengan dukungan signifikan dari pemerintah

Tantangan dan Peluang

Relokasi Pabrik: Menyebabkan hilangnya pekerjaan di daerah seperti Jawa Barat

Kekhawatiran terkait Keberlanjutan: Proyek seperti inisiatif nikel-kobalt di Pulau Halmahera menghadapi tantangan ESG

Ketergantungan pada Tiongkok: Menilai ulang strategi dalam industri nikel karena ketergantungan yang besar pada investasi Tiongkok.

Ekonomi, Bisnis & Keuangan

Program Makan Gratis di Sekolah: Presiden terpilih Prabowo Subianto bertujuan untuk merangsang pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan program makan gratis di sekolah. Pemerintah telah memutuskan untuk tidak mengimpor susu untuk program tersebut dan berencana untuk mengimpor sapi hidup untuk inseminasi buatan guna memenuhi kebutuhan susu.

Daya Saing Global: Indonesia melonjak dari peringkat ke-34 ke peringkat ke-27 dalam peringkat daya saing global, kini berada di antara tiga teratas di Asia Tenggara.

Proyek Investasi: Proyek-proyek besar meliputi Ibu Kota Nusantara dan Kawasan Industri Terpadu Batang. Setelah upacara hari kemerdekaan, Jokowi akan mengundang investor asing untuk kembali berkomitmen pada proyek Nusantara.

Keberlanjutan: Pemerintah memperpanjang kebijakan harga gas alam tetap untuk industri pupuk dan meningkatkan subsidi untuk memperkuat ketahanan pangan. Selain itu, teknologi penyimpanan penangkapan karbon diharapkan memperpanjang penggunaan energi fosil di Indonesia.

Dunia Politik

Penunjukan Kabinet: Presiden terpilih Prabowo Subianto menempatkan loyalis di kementerian-kementerian utama dan badan usaha milik negara untuk memperkuat kendalinya. Para ahli berargumen bahwa ia lebih memprioritaskan loyalitas daripada kualifikasi dalam penunjukan kabinetnya.

Pilkada: Wali Kota Medan Bobby Nasution memimpin jajak pendapat awal untuk pemilihan gubernur Sumatera Utara. Partai Kebangkitan Bangsa mungkin akan mendukung Abdul Halim Iskandar dalam pemilihan gubernur Jawa Timur.

Hubungan Asia Tenggara: Kekhawatiran diplomatik atas potensi perlombaan senjata di tengah ketegangan kekuatan global meningkat. Diplomat dari Tiongkok dan AS berselisih mengenai sengketa wilayah Laut Cina Selatan pada pembicaraan baru-baru ini di Laos.

Ekonomi Digital, Media, Telekomunikasi

Pertumbuhan Ekonomi Digital: Indonesia tengah menggenjot ekonomi digitalnya melalui kemitraan strategis dan reformasi teknologi finansial. Menteri Erick Thohir bertemu dengan CEO TikTok dan YouTube untuk membahas potensi ekonomi digital Indonesia.

Reformasi Teknologi Finansial: Otoritas Jasa Keuangan berencana merombak sejumlah aspek pinjaman teknologi finansial untuk mendukung sektor produktif.

Pakta Perdagangan Digital demi Menjadikan ASEAN Ekonomi Terbesar Keempat di Dunia: Perjanjian ekonomi digital regional diharapkan dapat membantu ASEAN menjadi kekuatan ekonomi terbesar keempat di dunia pada tahun 2030.

Pemerintah Tutup Layanan VPN Gratis untuk Melawan Perjudian Online: Pemerintah berencana untuk menutup akses layanan VPN gratis untuk melawan perjudian online.

Pemerintah Indonesia Luncurkan Kanal Terpadu untuk Penerbitan dan Autentikasi ID Digital: Kementerian Pendayagunaan Aparatur Negara dan Reformasi Birokrasi mengumumkan kanal terpadu untuk penerbitan dan autentikasi ID digital melalui aplikasi INA Pass atau Portal Layanan Publik.

BDX Luncurkan Kampus Pusat Data di Jatiluhur, Indonesia: BDX Data Centers, bermitra dengan Indosat Ooredoo Hutchison dan Lintasarta, mengumumkan penyelesaian Fase 1 kampus pusat data CGK4 di Jatiluhur.

Masalah Lingkungan

Polusi: Komunitas nelayan Cilincing di Jakarta Utara berjuang melawan polusi, nyaris tanpa campur tangan pemerintah.

Kemasan Plastik: Konsekuensi lingkungan dari kemasan plastik dalam industri makanan sangat signifikan, yang menekankan perlunya alternatif yang berkelanjutan.

Isu-isu Regional/Lokal

Proyek Subway Bali: Proyek ini telah memulai fase baru dengan investasi yang signifikan, dengan target penyelesaian fase pertama pada awal tahun 2028.

Sepeda Listrik: Masyarakat Transportasi Indonesia mendesak pelarangan sepeda listrik di jalan umum karena masalah keselamatan.

Market Movement

Global:

Last week, the USD Index dropped significantly and is expected to continue towards 102.7-102.2. If a rebound occurs, it is likely to be capped at 104.01.

US Gov10yrs weakened as predicted, but overshot beyond the demand area around 4.03, potentially heading towards 3.57, with a rebound cap at 3.93.

Brent oil dropped below early June 2024 levels but rebounded at the end of the week. The weakness is expected to continue within the range of 78.3-74.6.

IDR weakened initially last week but then strengthened against the USD. The strengthening is likely to be in the range of 16,300-16,100, down to 15,980.

Bonds:

The 10-year SUN benchmark yield rose to 6.9 last week but then weakened significantly. There is a possibility of a short-term rebound, slowly approaching 6.9, unless it can break above 6.95, further weakening towards 6.7 is possible.

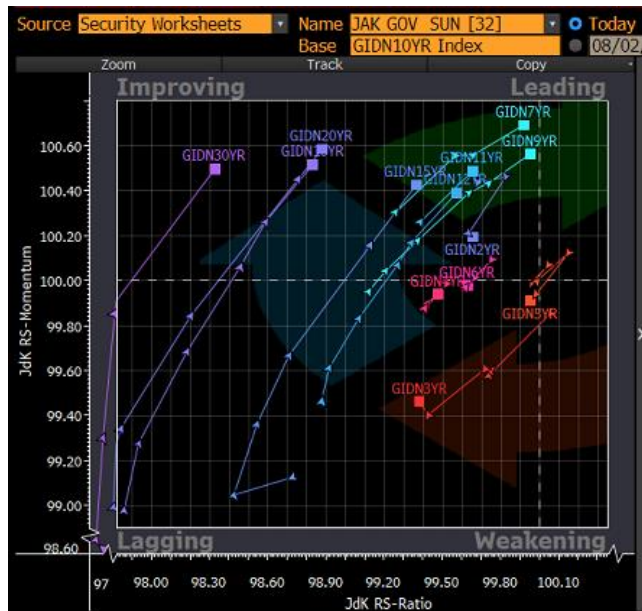
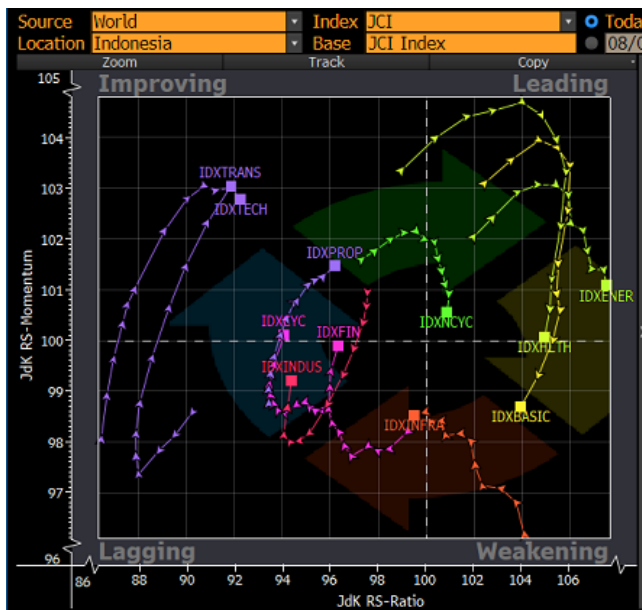
According to the RRG chart, almost all tenors experienced momentum strengthening except for the 2 and 5-year tenors. The 5-7-9 year tenors are nearly leading compared to the 10-year benchmark tenor.

IDX Sectoral RRG (Relative Rotation Graph):

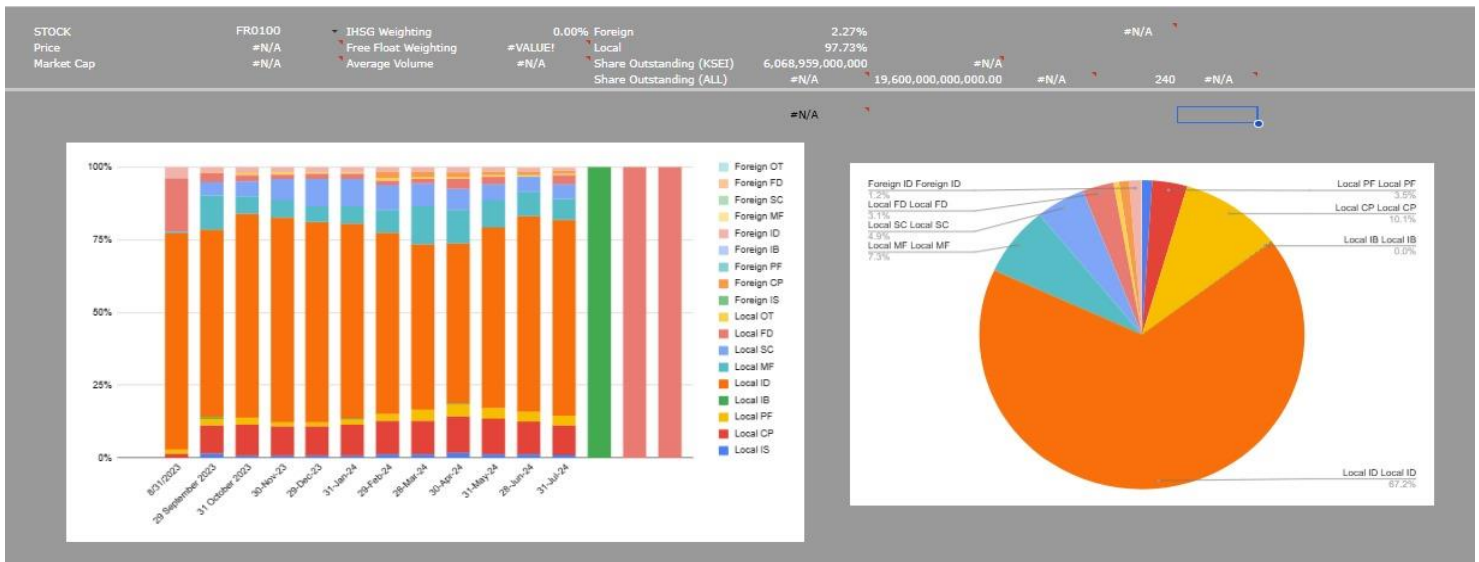
For the past 4 weeks, the IDX has been consolidating in the range of 7194-7340, with occasional lifts towards the end of the week. Although still neutral or in a wait-and-see mode, there is a slight bullish nuance. A bullish confirmation would occur if it breaks and stays above 7345.

Sectors leading the decline in momentum include IDXHealth, IDXEnergy, IDXBASIC, and IDXNCyc. IDXInfra is already lagging behind the IDX. Other sectors are still lagging but continue to show momentum strengthening, approaching IDX, namely IDXTrans, IDXProp, IDXcyc, IDXIndus, and IDXFin. Except for IDXTech, which has slightly lost momentum.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI



Source: Bloomberg, SSI

Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

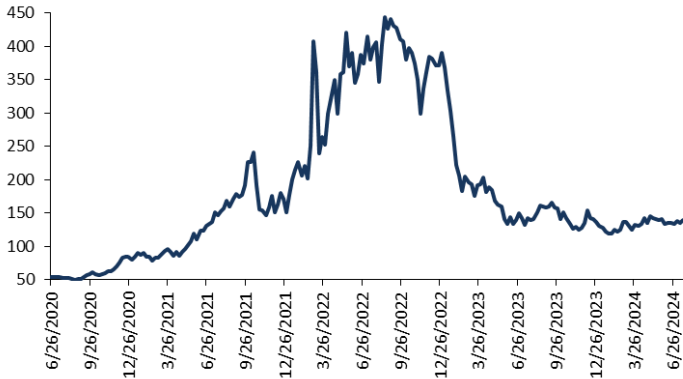
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA

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

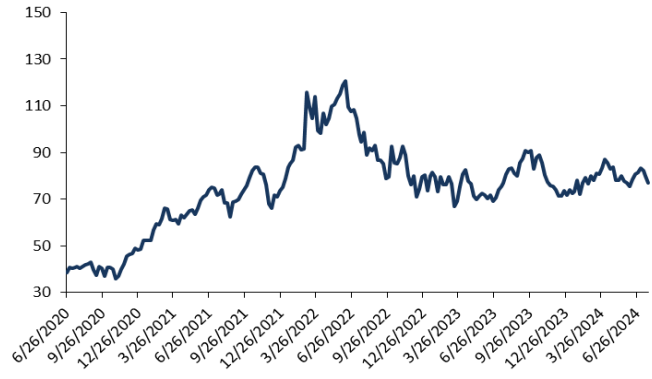
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



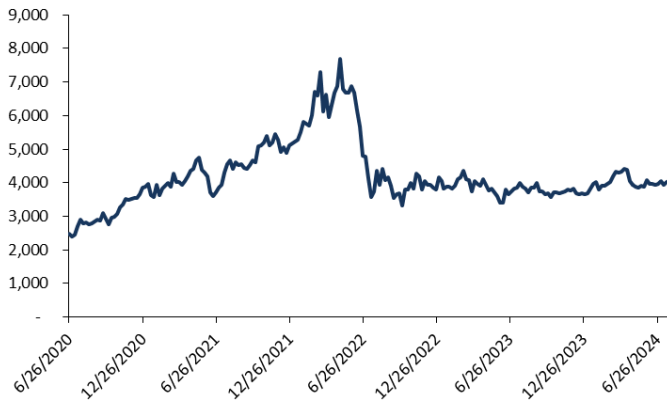
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



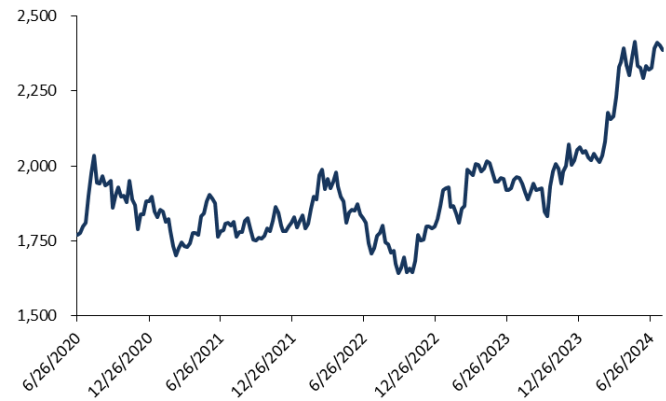
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



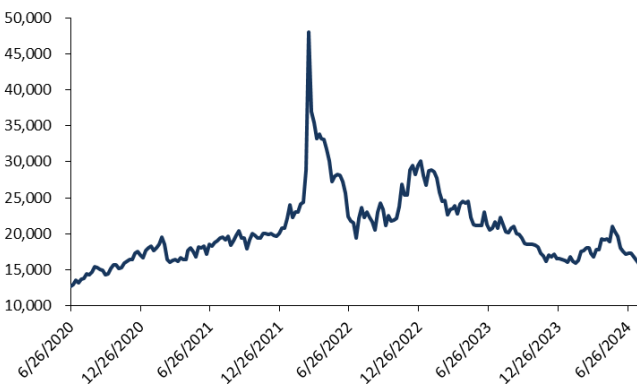
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



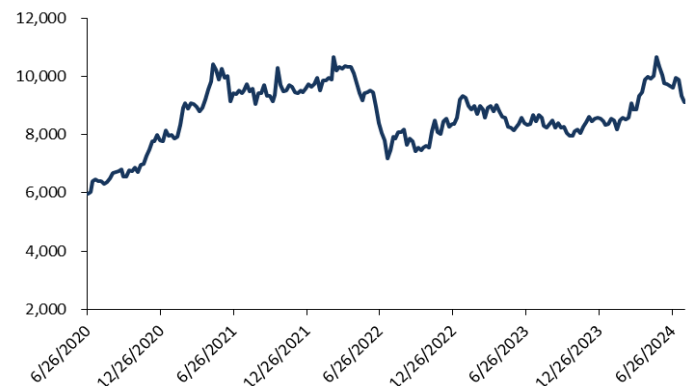
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



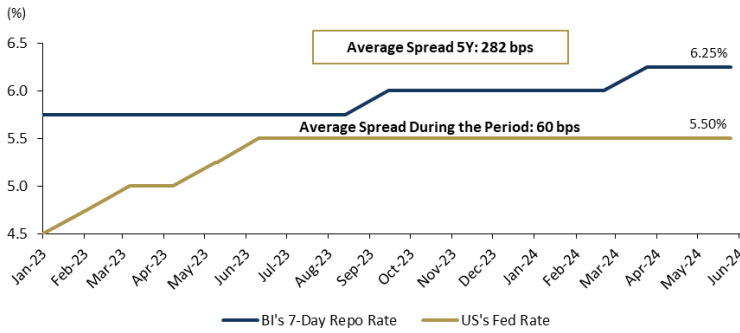
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



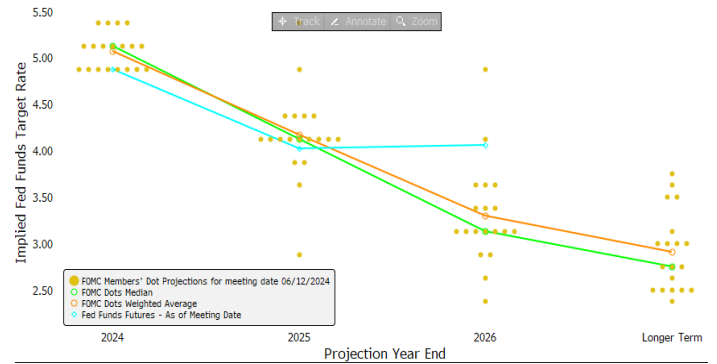
Source: Bloomberg, SSI Research

US' Fed Rate and BI's 7-Day Repo Rate



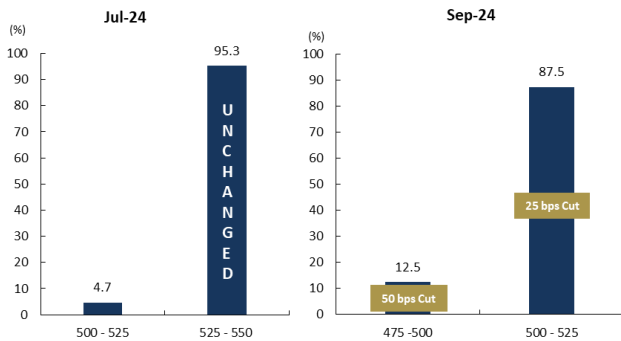
Source: BI, Bloomberg, SSI Research

FOMC Dot Plot



Source: Bloomberg, SSI Research

Target Rate Probabilities for July & Sept 2024 Fed Meeting



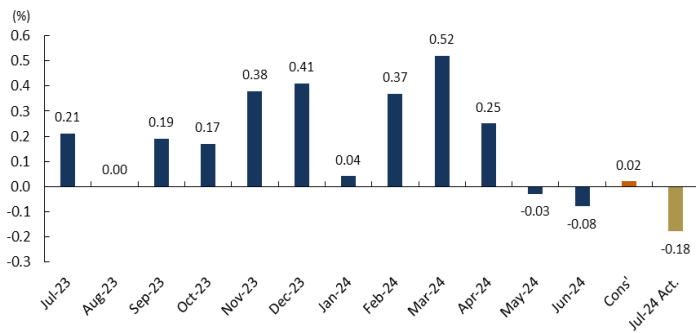
Source: Bloomberg, SSI Research

Inflation Based on Spending Category (YoY)

	Breakdown	Inflation	Contribution to Inflation
	Headline Inflation	2.13	2.13
1	Personal care and other services	5.59	0.34
2	Food, Beverages and Tobacco	3.66	1.04
3	Food beverages services/restaurants	2.28	0.23
4	Education services	1.90	0.11
5	Health	1.77	0.05
6	Reaction, sport and culture	1.49	0.03
7	Transport	1.22	0.15
8	Furnishings, household equipment and routine household maintenance	1.05	0.06
9	Clothing and Footwear	0.99	0.05
10	Housing, water, electricity and household fuels	0.50	0.08
11	Communication and financial services	-0.16	-0.01

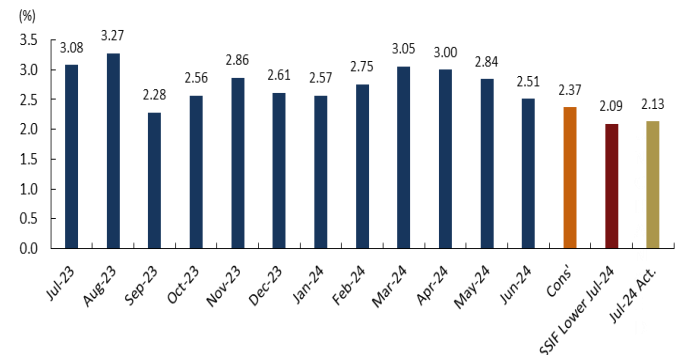
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation M-o-M



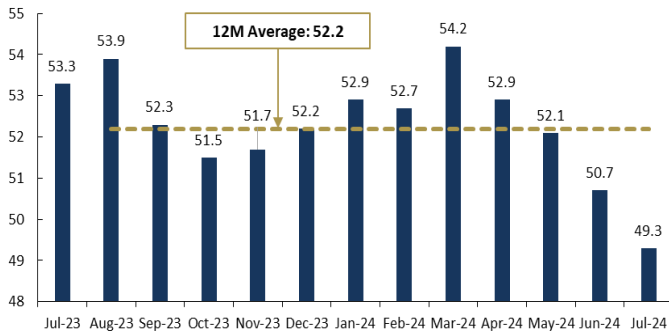
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation Y-o-Y



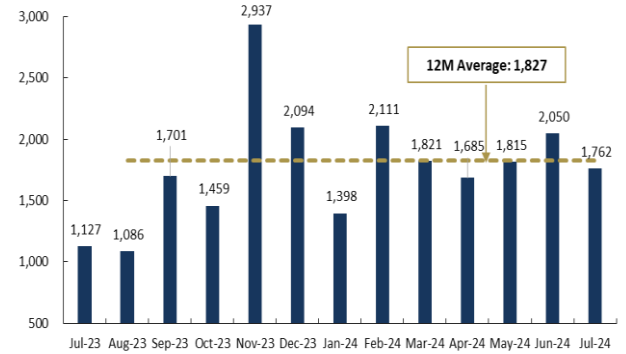
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



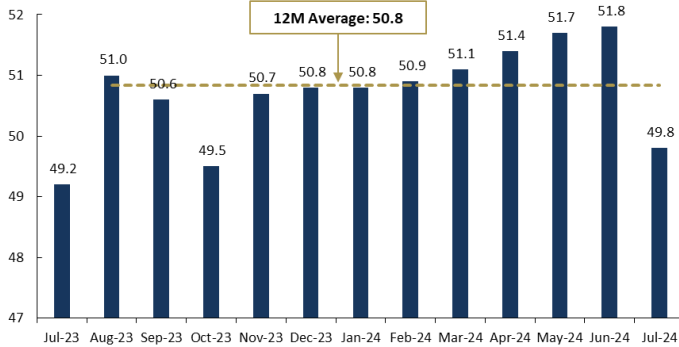
Source: Bloomberg, SSI Research

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	3.2	3.5
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	16,000	16,200

Source: SSI Research

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BBRI	▲	4,710	1.7	23.8T	49,785,662	870,455
2	BMRI	▲	6,800	8.8	15.0T	23,302,343	324,690
3	BBCA	▲	10,200	3.2	14.3T	14,242,164	336,852
4	TLKM	▼	2,850	-7.7	8.6T	28,249,832	462,237
5	AMMN	▲	11,825	2.6	6.7T	5,833,597	167,657
6	BBNI	▲	5,100	8.2	6.6T	13,497,830	240,785
7	ASII	▲	4,690	1.5	6.5T	14,285,465	334,985
8	BRPT	▼	1,090	-3.5	5.7T	50,261,607	455,200
9	BREN	▼	8,600	-17.5	4.6T	5,174,955	266,970
10	TPIA	▲	10,100	10.9	4.2T	4,524,987	113,212

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR2.8 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	IRD
NCKL	2.0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,123.5B	1,125	2,123.5B	28.0K	NG
BMRI	4.4	6,800	0.0	6.2	12.3	20.3	747.4B	6,855	2,672.3B	1,924.9B	RG
BBCA	4.3	10,200	-0.0	-0.7	8.5	11.7	497.4B	10,346	2,465.6B	1,968.1B	RG
ASII	1.4	4,690	0.0	-0.6	-16.9	-31.7	121.4B	4,692	828.4B	707.0B	RG
ADRO	0.4	3,320	0.0	3.1	39.4	38.9	116.4B	3,262	302.0B	185.6B	RG
ARTO	0.2	2,710	0.0	0.3	-6.5	-7.8	102.4B	2,723	173.4B	71.0B	RG
UNTR	0.4	25,650	0.0	-0.5	13.3	-6.8	96.1B	25,596	296.9B	200.8B	RG
BALI	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0.0	92.5B	1,000	92.5B	0	NG
BRIS	0.2	2,550	0.0	-1.9	46.5	55.0	91.3B	2,579	182.5B	91.1B	RG
JPFA	0.2	1,600	-0.0	-2.4	35.5	25.9	89.6B	1,596	146.8B	57.1B	RG
TPIA	0.5	10,100	0.0	4.6	92.3	383.2	87.7B	10,209	331.0B	243.3B	RG
TOTAL									23.4T	20.6T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXENERGY	7.1T	13.7	91.5B	3.5T	3.5T	3.5T	3.6T
IDX BASIC	8.4T	16.3	2,200.5B	3.6T	4.7T	1.4T	6.9T
IDXINDUST	3.2T	6.2	196.2B	1.4T	1.7T	1.2T	1.9T
IDXNONCYC	3.5T	6.7	348.3B	1.2T	2.3T	851.8B	2.7T
IDXCYCLIC	3.7T	7.1	8.3B	666.8B	3.1T	658.5B	3.1T
IDXHEALTH	1.0T	1.9	40.5B	399.7B	692.2B	359.2B	732.7B
DXFINANCE	16.5T	32.0	257.9B	9.6T	6.8T	9.3T	7.1T
DXPROPERTY	1.1T	2.1	71.5B	177.0B	974.6B	248.5B	903.0B
DXTECHNO	1.0T	1.9	40.6B	234.1B	765.8B	274.8B	725.1B
DXINFRA	5.3T	10.2	242.4B	2.3T	2.9T	2.6T	2.7T
DXTRANS	360.4B	0.6	18.3B	27.0B	333.3B	35.4B	324.9B
COMPOSITE	51.5T	100.0		23.4T	28.1T	20.6T	30.9T

Source: STAR, SSI Research

Economic Calender

Monday August 05 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
04:00 AM	KR	Foreign Exchange Reserves JUL	\$412.21B		\$411.9B		
06:00 AM	AU	Judo Bank Services PMI Final JUL	51.2		50.8		
06:00 AM	AU	Judo Bank Composite PMI Final JUL	50.7		50.2		
06:50 AM	JP	BoJ Monetary Policy Meeting Minutes					
07:30 AM	JP	Jibun Bank Services PMI Final JUL	49.4	53.9	53.9		
07:30 AM	JP	Jibun Bank Composite PMI Final JUL	49.7		52.6		
07:30 AM	SG	S&P Global PMI JUL	55.2		54.5		
08:30 AM	AU	TD-MI Inflation Gauge MoM JUL	0.3%		0.3%		
08:45 AM	CN	Caixin Services PMI JUL	51.2		50.6		
08:45 AM	CN	Caixin Composite PMI JUL	52.8		52.3		
11:00 AM	ID	GDP Growth Rate QoQ Q2	-0.83%	3.71%	3.4%		
11:00 AM	ID	GDP Growth Rate YoY Q2	5.11%	5%	4.5%		
11:15 AM	SA	Riyad Bank PMI JUL	55		55.7		
12:00 PM	IN	HSBC Composite PMI Final JUL	60.9		61.4		
12:00 PM	IN	HSBC Services PMI Final JUL	60.5	61.6	61.1		
12:00 PM	SG	Retail Sales MoM JUN	2.4%		-0.3%		
12:00 PM	SG	Retail Sales YoY JUN	2.2%		1.2%		
01:00 PM	RU	S&P Global Composite PMI JUL	49.8		47.4		
01:00 PM	RU	S&P Global Services PMI JUL	47.6		47.2		
02:00 PM	ES	Industrial Production YoY JUN	0.4%		1.0%		
02:00 PM	TR	Inflation Rate MoM JUL	1.64%	3.45%	3.1%		
02:00 PM	TR	Inflation Rate YoY JUL	71.60%	62.1%	65%		
02:00 PM	TR	PPI MoM JUL	1.38%		1.9%		
02:00 PM	TR	PPI YoY JUL	50.09%		44.0%		
02:15 PM	ZA	S&P Global PMI JUL	49.2				
02:15 PM	ES	HCOB Services PMI JUL	56.8		56		
02:15 PM	ES	HCOB Composite PMI JUL	55.8		55		
02:45 PM	IT	HCOB Services PMI JUL	53.7		53.3		
02:45 PM	IT	HCOB Composite PMI JUL	51.3		51.1		
02:50 PM	FR	HCOB Services PMI Final JUL	49.6	50.7	50.7		
02:50 PM	FR	HCOB Composite PMI Final JUL	48.8	49.5	49.5		
02:55 PM	DE	HCOB Services PMI Final JUL	53.1	52	52		
02:55 PM	DE	HCOB Composite PMI Final JUL	50.4	48.7	48.7		
03:00 PM	EA	HCOB Services PMI Final JUL	52.8	51.9	51.9		
03:00 PM	EA	HCOB Composite PMI Final JUL	50.9	50.1	50.1		
03:00 PM	GB	New Car Sales YoY JUL	1.1%		1.5%		
03:30 PM	GB	S&P Global Services PMI Final JUL	52.1	52.4	52.4		
03:30 PM	GB	S&P Global Composite PMI Final JUL	52.3	52.7	52.7		
04:00 PM	EA	PPI MoM JUN	-0.2%		-0.1%		
04:00 PM	EA	PPI YoY JUN	-4.2%		-3.9%		
05:30 PM	RU	Monetary Policy Report					

07:30 PM	CA	Average Hourly Wages YoY JUL	5.6%					
08:00 PM	BR	S&P Global Services PMI JUL	54.8		54.6			
08:00 PM	BR	S&P Global Composite PMI JUL	54.1		54.4			
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction	3.252%					
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction	3.610%					
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction	3.456%					
08:45 PM	US	S&P Global Composite PMI Final JUL	54.8	55	55			
08:45 PM	US	S&P Global Services PMI Final JUL	55.3	56	56			
09:00 PM	US	ISM Services PMI JUL	48.8	51	51			
09:00 PM	US	ISM Services Business Activity JUL	49.6		50.9			
09:00 PM	US	ISM Services Employment JUL	46.1		46.5			
09:00 PM	US	ISM Services New Orders JUL	47.3		49			
09:00 PM	US	ISM Services Prices JUL	56.3		55.8			
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction	5.145%					
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction	4.930%					
	KR	30-Year KTB Auction	3.21%					
	DE	New Car Registrations YoY JUL	6.1%		4.2%			
	RU	Vehicle Sales YoY JUL	49.6%					
	BR	BCB Focus Market Readout						

Tuesday August 06 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
01:00 AM	US	Loan Officer Survey					
04:00 AM	US	Fed Daly Speech					
06:01 AM	GB	BRC Retail Sales Monitor YoY JUL	-0.5%		1.5%		
06:30 AM	JP	Average Cash Earnings YoY JUN	1.9%		1.4%		
06:30 AM	JP	Household Spending MoM JUN	-0.3%		0.3%		
06:30 AM	JP	Household Spending YoY JUN	-1.8%		0.8%		
06:30 AM	JP	Overtime Pay YoY JUN	2.3%		1.8%		
08:30 AM	AU	ANZ-Indeed Job Ads MoM JUL	-2.2%		-0.9%		
08:30 AM	AU	Building Permits MoM Final JUN	5.7%		-3.5%		
08:30 AM	AU	Private House Approvals MoM Final JUN	1.9%		-0.5%		
10:35 AM	JP	10-Year JGB Auction	1.091%				
11:30 AM	AU	RBA Interest Rate Decision	4.35%		4.35%		
12:00 PM	SG	MAS 12-Week Bill Auction	3.72%				
12:00 PM	SG	MAS 4-Week Bill Auction	3.79%				
12:30 PM	AU	RBA Press Conference					
01:00 PM	DE	Factory Orders MoM JUN	-1.6%		2.0%		
01:45 PM	FR	Private Non Farm Payrolls QoQ Prel Q2	0.3%		0.1%		
02:30 PM	EA	HCOB Construction PMI JUL	41.8		42.2		
02:30 PM	FR	HCOB Construction PMI JUL	41		41.5		
02:30 PM	DE	HCOB Construction PMI JUL	39.7		38.6		

02:30 PM		IT	HCOB Construction PMI JUL	46.0		48		
03:30 PM		GB	S&P Global Construction PMI JUL	52.2		52.9		
04:00 PM		EA	Retail Sales MoM JUN	0.1%		0.3%		
04:00 PM		EA	Retail Sales YoY JUN	0.3%		0.9%		
04:00 PM		GB	20-Year Treasury Gilt Auction	4.519%				
04:30 PM		DE	5-Year Bobl Auction	2.39%				
04:40 PM		ES	12-Month Letras Auction	3.372%				
04:40 PM		ES	6-Month Letras Auction	3.411%				
06:00 PM		BR	BCB Copom Meeting Minutes					
07:00 PM		MX	Auto Exports YoY JUL	3.3%		1.1%		
07:00 PM		MX	Auto Production YoY JUL	3.8%		2.0%		
07:30 PM		CA	Balance of Trade JUN	CS-1.93B		CS -2.0B		
07:30 PM		CA	Exports JUN	CS62.45B		CS 63.0B		
07:30 PM		CA	Imports JUN	CS64.37B		CS 65B		
07:30 PM		US	Balance of Trade JUN	\$-75.1B	\$-72.9B	\$ -72B		
07:30 PM		US	Exports JUN	\$261.7B		\$ 268.0B		
07:30 PM		US	Imports JUN	\$336.7B		\$ 340B		
07:55 PM		US	Redbook YoY AUG/03	4.5%				
08:30 PM		CA	S&P Global Composite PMI JUL	47.5		46.2		
08:30 PM		CA	S&P Global Services PMI JUL	47.1		46.8		
09:10 PM		US	RCM/TIPP Economic Optimism Index AUG	44.2		45		
10:00 PM		US	Total Household Debt Q2	\$17.7T				
		US	LMI Logistics Managers Index JUL	55.3				
	WL		Global Supply Chain Pressure Index JUL	-0.03				
Wednesday August 07 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:00 AM		BR	Balance of Trade JUL		\$6.71B		\$5.9B	
03:30 AM		US	API Crude Oil Stock Change AUG/02		-4.495M			
06:00 AM		AU	Ai Group Industry Index JUL		-25.6			
06:00 AM		AU	Ai Group Construction Index JUL		-23.2			
06:00 AM		AU	Ai Group Manufacturing Index JUL		-26.5			
06:00 AM		KR	Current Account JUN		\$8.9225B		\$ 4.5B	
08:30 AM		AU	RBA Chart Pack					
10:00 AM		ID	Foreign Exchange Reserves JUL		\$140.2B			
12:00 PM		JP	Coincident Index Prel JUN		117.1		117.3	
12:00 PM		JP	Leading Economic Index Prel JUN		111.2		111.6	
01:00 PM		DE	Balance of Trade JUN		€24.9B		€ 24B	
01:00 PM		DE	Exports MoM JUN		-3.6%			
01:00 PM		DE	Industrial Production MoM JUN		-2.5%		1.4%	
01:00 PM		DE	Imports MoM JUN		-6.6%			
01:00 PM		ZA	Foreign Exchange Reserves JUL		\$62.1B			
01:00 PM		GB	Halifax House Price Index MoM JUL		-0.2%		-0.1%	
01:00 PM		GB	Halifax House Price Index YoY JUL		1.6%		1.2%	
01:45 PM		FR	Foreign Exchange Reserves JUL		€248.106B			
04:00 PM		SG	Foreign Exchange Reserves JUL		S\$503.7B			

04:00 PM		5-Year Treasury Gilt Auction	4.023%				
04:00 PM		BBA Mortgage Rate JUL	7.98%		7.9%		
04:30 PM		15-Year Bund Auction	2.6%				
05:10 PM		3-Month Bill Auction	3.598%				
05:10 PM		6-Month Bill Auction	3.504%				
06:00 PM		MBA 30-Year Mortgage Rate AUG/02	6.82%				
06:00 PM		MBA Mortgage Applications AUG/02	-3.9%				
06:00 PM		MBA Mortgage Market Index AUG/02	201.2				
06:00 PM		MBA Mortgage Refinance Index AUG/02	570.7				
06:00 PM		MBA Purchase Index AUG/02	132.8				
08:00 PM		Car Production MoM JUL	26.6%		5.0%		
08:00 PM		New Car Registrations MoM JUL	10.3%		1.2%		
08:00 PM		Foreign Exchange Reserves JUL	\$593B		\$590.0B		
09:00 PM		Ivey PMI s.a JUL	62.5		58		
09:30 PM		Treasury Cash Balance JUL	TRY-430.948B				
09:30 PM		EIA Crude Oil Stocks Change AUG/02	-3.436M				
09:30 PM		EIA Gasoline Stocks Change AUG/02	-3.665M				
09:30 PM		EIA Crude Oil Imports Change AUG/02	-0.651M				
09:30 PM		EIA Cushing Crude Oil Stocks Change AUG/02	-1.106M				
09:30 PM		EIA Distillate Fuel Production Change AUG/02	0.043M				
09:30 PM		EIA Distillate Stocks Change AUG/02	1.534M				
09:30 PM		EIA Gasoline Production Change AUG/02	-0.205M				
09:30 PM		EIA Heating Oil Stocks Change AUG/02	0.158M				
09:30 PM		EIA Refinery Crude Runs Change AUG/02	-0.257M				
11:00 PM		5-Year Bond Auction	3.535%				
		Foreign Exchange Reserves JUL	\$1231.5B				
		Foreign Exchange Reserves JUL	\$3.222T		\$3.2T		
		M3 Money Supply YoY JUL/26	10.7%				
		Used Car Prices MoM JUL	-0.6%				
		Used Car Prices YoY JUL	-8.9%				
Thursday August 08 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:30 AM		BoC Summary of Deliberations					
02:00 AM		Consumer Credit Change JUN		\$11.35B	\$10B	\$ 11B	
06:01 AM		RICS House Price Balance JUL		-17%		-14.0%	
06:50 AM		BoJ Summary of Opinions					
06:50 AM		Current Account JUN		¥2850B		¥ 1900B	
06:50 AM		Bank Lending YoY JUL		3.2%		3.3%	
06:50 AM		Foreign Bond Investment AUG/03		¥-700.5B			
06:50 AM		Stock Investment by Foreigners AUG/03		¥-670.5B			
08:30 AM		NAB Business Confidence JUL		4			
09:40 AM		RBA Bullock Speech					
10:00 AM		Balance of Trade JUL		\$99.05B		\$90B	
10:00 AM		Exports YoY JUL		8.6%		7.8%	
10:00 AM		Imports YoY JUL		-2.3%		2.5%	
10:35 AM		30-Year JGB Auction		2.190%			

10:35 AM		6-Month Bill Auction	0.0396%					
11:30 AM		RBI Interest Rate Decision	6.5%	6.5%	6.5%			
11:30 AM		Cash Reserve Ratio	4.5%	4.5%	4.5%			
11:30 AM		Consumer Confidence JUL	123.3		122			
12:00 PM		Eco Watchers Survey Current JUL	47.0		47.2			
12:00 PM		Eco Watchers Survey Outlook JUL	47.9		48.5			
01:45 PM		Balance of Trade JUN	€-8B		€-7.5B			
01:45 PM		Current Account JUN	€-3.1B		€-1.4B			
01:45 PM		Exports JUN	€50.2B		€51.7B			
01:45 PM		Imports JUN	€58.2B		€61.2B			
02:30 PM		Inflation Report						
06:00 PM		Manufacturing Production MoM JUN	-3.2%		1.3%			
06:00 PM		Manufacturing Production YoY JUN	-0.6%		2.0%			
06:30 PM		Foreign Exchange Reserves AUG/02	\$91.9B					
07:00 PM		Inflation Rate MoM JUL	0.38%		0.6%			
07:00 PM		Inflation Rate YoY JUL	4.98%		6%			
07:00 PM		Core Inflation Rate MoM JUL	0.22%		0.17%			
07:00 PM		Core Inflation Rate YoY JUL	4.13%		4%			
07:30 PM		Initial Jobless Claims AUG/03	249K		247K			
07:30 PM		Continuing Jobless Claims JUL/27	1877K		1880K			
07:30 PM		Jobless Claims 4-week Average AUG/03	238K		237K			
09:00 PM		Wholesale Inventories MoM JUN	0.6%	0.2%	0.2%			
09:30 PM		EIA Natural Gas Stocks Change AUG/02	18Bcf					
10:30 PM		4-Week Bill Auction	5.285%					
10:30 PM		8-Week Bill Auction	5.230%					
10:45 PM		10-Year NTN-F Auction	11.857%					
10:45 PM		2-Year LTN Auction	11.7%					
10:45 PM		6-Month LTN Auction	11.034%					
11:00 PM		15-Year Mortgage Rate AUG/07	5.99%					
11:00 PM		30-Year Mortgage Rate AUG/07	6.73%					
Friday August 09 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 AM		Industrial Production YoY JUN		-14.8%		-16.0%		
02:00 AM		Interest Rate Decision		11%		11.0%		
02:00 AM		Fed Barkin Speech						
03:30 AM		Fed Balance Sheet AUG/7		\$7.18T				
08:30 AM		Inflation Rate YoY JUL		0.2%		0.3%		
08:30 AM		Inflation Rate MoM JUL		-0.2%		-0.2%		
08:30 AM		PPI YoY JUL		-0.8%		-0.4%		
10:00 AM		Retail Sales YoY JUN		2.1%		-1.7%		
10:35 AM		3-Month Bill Auction						
12:30 PM		Unemployment Rate Q2		7.5%		7.40%		
01:00 PM		Inflation Rate MoM Final JUL		0.1%	0.3%	0.3%		
01:00 PM		Inflation Rate YoY Final JUL		2.2%	2.3%	2.3%		
01:00 PM		Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL		0.2%	0.5%	0.5%		

01:00 PM		Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL	2.5%	2.6%	2.6%			
02:00 PM		Industrial Production YoY JUN	-0.1%		-0.4%			
02:00 PM		Industrial Production MoM JUN	1.7%		0.7%			
03:00 PM		Inflation Rate YoY Final JUL	0.8%	1.3%	1.3%			
03:00 PM		Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL	0.2%	-0.8%	-0.8%			
03:00 PM		Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL	0.9%	1.7%	1.7%			
03:00 PM		Inflation Rate MoM Final JUL	0.1%	0.5%	0.5%			
04:00 PM		Current Account Prel Q2	\$39.2B		\$ 65.0B			
04:00 PM		Balance of Trade JUN	€6.43B		€ 6.6B			
04:40 PM		12-Month BOT Auction	3.483%					
06:30 PM		Bank Loan Growth YoY JUL/26	14%					
06:30 PM		Deposit Growth YoY JUL/26	11.3%					
06:30 PM		Foreign Exchange Reserves AUG/02						
07:00 PM		Inflation Rate MoM JUL	0.21%		0.3%			
07:00 PM		Inflation Rate YoY JUL	4.23%		4.4%			
07:00 PM		Industrial Production MoM JUN	0.7%		0.6%			
07:00 PM		Industrial Production YoY JUN	1%		0.9%			
07:30 PM		Unemployment Rate JUL	6.4%		6.4%			
07:30 PM		Employment Change JUL	-1.4K		-5.0K			
07:30 PM		Participation Rate JUL	65.3%		65.3%			
07:30 PM		Full Time Employment Chg JUL	-3.4K		10.0K			
07:30 PM		Part Time Employment Chg JUL	1.9K		-15K			
11:00 PM		GDP Growth Rate YoY Prel Q2	5.4%		3.1%			
		Car Sales YoY JUL	-11.8%					
		Motorbike Sales YoY JUL	3.5%					
Saturday August 10 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM		Baker Hughes Oil Rig Count AUG/09						
12:00 AM		Baker Hughes Total Rigs Count AUG/09						
Sunday August 11 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
01:00 PM		Industrial Production YoY JUN	-2.9%			2.1%		
Monday August 12 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
07:00 AM		RBA Hauser Speech						
07:00 AM		GDP Growth Rate QoQ Final Q2	0.1%			0.9%		
07:00 AM		GDP Growth Rate YoY Final Q2	2.7%			2.8%		
08:00 AM		Current Account Q2	\$S37.19B			\$S 30B		