

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,060.77	7,170.86
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.81	6.84
BI 7DRRR (%)	6.25	6.25
USD / IDR	16,180.00	16,059.46
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.66	0.66
USD/CHF	0.87	0.87
USD/CNY	7.17	7.16
EUR/USD	1.09	1.10
GBP/USD	1.28	1.28
USD/HKD	7.79	7.79
USD/IDR	15,950.00	15,766.00
USD/INR	83.93	83.92
USD/JPY	147.19	147.63
USD/MYR	4.45	4.43
NZD/USD	0.60	0.60
USD/SGD	1.32	1.32
USD/THB	35.14	34.96
Cross Rates		
	10,503.08	10,434.12
AUD/IDR		10,434.12
CHF/IDR	18,432.91	18,185.36
CNY/IDR	2,222.81	2,201.19
EUR/IDR	17,434.90	17,596.00
GBP/IDR	20,358.60	20,255.76
HKD/IDR	2,047.10	2,025.84
INR/IDR	189.99	187.81
JPY/IDR	108.34	106.38
MYR/IDR	3,574.63	3,547.95
NZD/IDR	9,597.12	9,499.13
SGD/IDR	12,037.74	11,946.42
THB/IDR	453.38	450.05
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.52	6.53
JIBOR 1M	6.90	6.90
JIBOR 3M	7.18	7.18
JIBOR 6M	7.30	7.30
JIBOR 12M	7.46	7.45

Highlight

- **Target Pertumbuhan Ekonomi:** APBN 2025 menetapkan target pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 5.2%, mencerminkan optimisme pemerintah terhadap ketahanan ekonomi domestik Indonesia.
- **Kekhawatiran Defisit Fiskal:** Meskipun defisit fiskal ditargetkan turun hingga 2.52%, lebih rendah dari perkiraan sebelumnya, ada potensi pelebaran akibat tekanan pada imbal hasil obligasi pemerintah.
- **Komitmen Prabowo Subianto untuk IKN:** Presiden Terpilih Prabowo Subianto telah menegaskan kembali komitmennya terhadap proyek Nusantara, yang telah berhasil mengamankan investasi signifikan meskipun Indonesia menghadapi tantangan utang.
- **Surplus Perdagangan dan Risiko Inflasi:** Surplus perdagangan Indonesia turun cukup drastis, didorong oleh meningkatnya impor, yang menandakan pemulihan aktivitas ekonomi, tetapi juga menimbulkan kekhawatiran tentang tekanan inflasi dan potensi pelebaran defisit transaksi berjalan.
- **Dampak Ekonomi Global:** Inflasi yang mereda di AS telah memicu spekulasi tentang pemangkasan suku bunga The Fed, yang dapat menstabilkan ekonomi AS tetapi juga berpotensi memperketat kondisi keuangan global, yang akan berdampak pada rupiah dan arus modal Indonesia.

Ikhtisar

APBN 2025 mencerminkan optimisme pemerintah Indonesia, dengan target pertumbuhan ekonomi sebesar 5.2% dan target inflasi di 2.5%. Target tersebut menunjukkan keyakinan pada ketahanan domestik di tengah ketidakpastian global, dengan target rupiah rasional sebesar IDR 16.100 per USD. Meski defisit fiskal diproyeksikan turun ke 2.52%, lebih rendah dari perkiraan, masih ada kekhawatiran potensi pelebaran defisit di tengah imbal hasil obligasi pemerintah yang mencapai 7.1%. Sementara itu, komitmen Presiden Terpilih Prabowo Subianto terhadap proyek IKN dan tantangan seperti kerugian kereta api Whoosh menjadi contoh tekanan infrastruktur dan fiskal yang sedang berlangsung. Surplus perdagangan yang menurun dan dinamika ekonomi global, terutama dari AS, menimbulkan risiko terhadap rupiah dan arus modal. Secara keseluruhan, APBN 2025 ditargetkan untuk menyeimbangkan pertumbuhan dengan stabilitas fiskal di tengah lanskap ekonomi dan politik yang kompleks.

Source: Investing.com, Bank Indonesia, SSI Research

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

APBN 2025: Rencana Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara (RAPBN) 2025 mencerminkan optimisme pemerintah Indonesia, yang menetapkan target pertumbuhan ekonomi sebesar 5.2%, sedikit di atas proyeksi kami sebesar 5%, dan target inflasi sebesar 2.5%. Target pertumbuhan ini menunjukkan keyakinan pemerintah terhadap ketahanan ekonomi domestik di tengah ketidakpastian global, didukung oleh target rupiah yang rasional sebesar IDR 16,100 per USD di tengah tekanan transaksi berjalan. Defisit fiskal ditargetkan turun ke 2.52%, lebih rendah dari ekspektasi kami sebesar 2.9%, meskipun kami melihat ada kemungkinan pelebaran inflasi, didorong oleh tekanan pada imbal hasil obligasi pemerintah yang saat ini sudah mencapai 7.1%. Secara keseluruhan, asumsi makro dan postur fiskal APBN 2025 ditargetkan untuk menyeimbangkan pertumbuhan dengan stabilitas.

Komitmen Prabowo Subianto terhadap IKN: Presiden Terpilih Prabowo Subianto telah menegaskan kembali komitmennya untuk menyelesaikan proyek IKN, dengan pernyataan investasi pribadi darinya yang semakin memperkuat kepercayaan di antara para pemangku kepentingan. Proyek ini telah mendapatkan investasi senilai IDR 56.2 triliun (USD 3.4 miliar), meskipun Indonesia bergulat dengan tantangan utang yang signifikan setelah satu dekade belanja infrastruktur yang agresif.

Tantangan Utang dan Prospek Ekonomi: Indonesia terus menghadapi situasi utang yang genting, diperparah oleh kekhawatiran atas menurunnya daya beli konsumen. Pemerintahan yang akan datang harus mengatasi tantangan fiskal ini sambil berupaya mempertahankan pertumbuhan ekonomi dan mendanai proyek-proyek yang sedang berlangsung.

Kerugian Kereta Cepat Whoosh: Konsorsium yang mengelola kereta cepat Whoosh melaporkan kerugian sebesar IDR 3.53 triliun (USD 221.8 juta) pada paruh pertama tahun 2024. Tekanan keuangan ini menggambarkan kesulitan yang dihadapi proyek infrastruktur besar di Indonesia dan menimbulkan pertanyaan tentang masa depan inisiatif serupa.

Pendapatan Pemerintah Indonesia Stabil, Defisit 0.41% dari PDB (Jan-Juli): Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati melaporkan bahwa meskipun terjadi penurunan dalam penerimaan pajak perusahaan, penurunan penerimaan pemerintah cenderung stabil pada bulan Juli. Defisit fiskal tetap terkendali di 0.41% dari PDB, mencerminkan pengelolaan fiskal yang hati-hati di tengah tantangan ekonomi global.

Neraca Perdagangan dan Indikator Ekonomi: Surplus perdagangan Indonesia turun ke level terendah dalam 14 bulan sebesar USD 0.47 miliar pada Juli 2024, didorong oleh peningkatan impor yang signifikan sebesar 11.07%, yang mencerminkan meningkatnya permintaan domestik dan pengisian kembali rantai pasokan. Meskipun situasi ini menunjukkan pemulihan produksi dalam negeri, muncul kekhawatiran tentang potensi tekanan inflasi dan pelebaran defisit transaksi berjalan yang mungkin dapat menciptakan tekanan terhadap IDR. Ekspor tumbuh sebesar 6.46% YoY, didukung pelemahan IDR dan permintaan yang kuat dari mitra dagang utama, yang memberikan sedikit perlindungan dari tekanan hambatan ekonomi yang lebih luas.

Dampak Dinamika Ekonomi AS: Data ekonomi AS terkini, khususnya Indeks Harga Produsen (PPI) dan Indeks Harga Konsumen (IHK) menunjukkan penurunan tekanan inflasi, yang menyebabkan depresiasi dolar AS terhadap mata uang global, termasuk rupiah Indonesia. Hal ini telah memicu spekulasi pasar bahwa The Fed tengah mempertimbangkan penurunan suku bunga, yang dapat menstabilkan ekonomi AS dan mengurangi risiko resesi yang parah. Bagi Indonesia, dolar AS yang lebih lemah dapat meredakan sebagian tekanan terhadap rupiah dan mengurangi biaya utang berdenominasi dolar, meskipun hal itu juga dapat menyebabkan pengetatan kondisi keuangan global yang dapat memengaruhi arus modal.

Jokowi Prihatin Atas Penurunan PMI Manufaktur: Presiden Joko Widodo telah menyatakan keprihatinannya atas penurunan PMI manufaktur Indonesia baru-baru ini, yang telah mengakhiri rentetan ekspansi selama 34 bulan. Hal ini menunjukkan kerentanan di sektor manufaktur, dan perlu upaya terkoordinasi untuk menyegarkan kembali aktivitas industri.

Deflasi Tiga Bulan Berturut-turut Masih Aman: Meskipun mengalami deflasi selama tiga bulan berturut-turut, pemerintah meyakinkan bahwa kondisi ekonomi masih dalam batas aman dan sejalan dengan target. Tren deflasi ini akan dipantau secara ketat untuk memastikannya tidak meningkat menjadi masalah ekonomi yang lebih signifikan.

APBN dan Ruang Fiskal Jokowi: Saat Presiden Joko Widodo bersiap menyerahkan tongkat estafet fiskal kepada Prabowo Subianto, rencana APBN terakhirnya ditargetkan untuk mempersempit defisit menjadi 3% dari PDB. Langkah ini dapat membatasi ruang fiskal yang tersedia untuk program kebijakan ambisius Prabowo, sehingga sulit untuk mendanai inisiatif baru pada tahun 2025.

Pendapatan Negara Turun 4.3% YoY hingga Juli, Namun Masih Ada Optimisme: Meskipun pendapatan negara turun 4.3% YoY hingga Juli, Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan angka ini masih lebih baik dibanding paruh pertama tahun ini (turun -6.19%).

Proyeksi Pertumbuhan IMF: IMF telah memperkirakan bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia akan stagnan sekitar 5.1% per tahun dari 2024 hingga 2029, berbeda dengan target pertumbuhan 8% yang dari Prabowo. Hal ini menunjukkan tantangan yang akan dihadapi pemerintahan baru dalam mencapai target ekonominya, terutama dalam konteks ketidakpastian ekonomi global.

Politik, Keamanan, Nasional

Krisis Kepemimpinan Golkar: Pengunduran diri Ketua Umum Partai Golkar Airlangga Hartarto telah menjerumuskan partai tersebut ke dalam krisis kepemimpinan, dengan konflik internal dan tekanan eksternal yang memengaruhi situasi. Rapat pimpinan darurat telah diadakan untuk membahas pemilihan daerah yang akan datang dan arah masa depan partai.

Rapat Kabinet Pertama di Nusantara: Keputusan Presiden Joko Widodo untuk mengadakan rapat kabinet pertama di Nusantara menunjukkan komitmennya terhadap proyek ibu kota baru. Hal ini, bersamaan dengan perayaan Hari Kemerdekaan di Nusantara, dimaksudkan untuk meyakinkan investor dan menandakan kemajuan proyek yang sedang berlangsung.

Cakupan Asuransi Kesehatan Nasional: Skema Asuransi Kesehatan Nasional Indonesia sekarang mencakup 98.19% dari populasi, sebuah tonggak penting dalam upaya pemerintah untuk memperluas akses layanan kesehatan di seluruh negeri.

Ekonomi Digital, Telekomunikasi

Keamanan Siber: Setelah serangan siber besar pada bulan Juni, Pusat Data Nasional Sementara telah memulihkan 90% layanan pemerintah yang terganggu.

AI untuk Pemantauan Subsidi Bahan Bakar: Penggunaan AI sebagai sarana memantau dan mengelola subsidi bahan bakar dapat menghemat hingga IDR 50 triliun per tahun. Inisiatif ini merupakan bagian dari upaya yang lebih luas untuk memanfaatkan teknologi demi tata kelola yang lebih baik.

Indosat Bermitra dengan Google Cloud: Indosat telah memperluas kemitraannya dengan Google Cloud untuk menawarkan layanan sovereign cloud dan cloud edge, guna memastikan kepatuhan terhadap regulasi keamanan data Indonesia.

Lingkungan, Ekonomi Hijau

Pembatalan Proyek Pembangkit Listrik Tenaga Batubara: Sebagai bagian dari komitmen Indonesia untuk mengurangi emisi CO₂, PT Perusahaan Listrik Negara (PLN) telah membatalkan rencana untuk beberapa pembangkit listrik tenaga batu bara. Keputusan ini sejalan dengan peralihan Indonesia ke sumber energi terbarukan, termasuk tenaga surya dan angin, yang sangat penting untuk mencapai tujuan keberlanjutan jangka panjang.

Potensi Energi Angin di Jawa: Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral bekerja sama dengan perusahaan asing untuk mengeksplorasi potensi energi angin di Jawa. Prakarsa ini merupakan bagian dari upaya yang lebih luas untuk mendiversifikasi portofolio energi terbarukan Indonesia dan mengurangi ketergantungan pada bahan bakar fosil.

Reformasi Lahan: Presiden Joko Widodo terus memajukan upaya reformasi lahan, salah satunya dengan pendistribusikan Surat Keputusan (SK) Hutan Sosial dan Tanah Obyek Reforma Agraria (TORA) kepada perwakilan masyarakat. Prakarsa ini ditujukan untuk mempromosikan penggunaan lahan yang berkelanjutan dan memberdayakan masyarakat setempat.

Polusi Udara dan Penutupan Pembangkit Batubara: Pemerintah sedang mempertimbangkan penutupan awal pembangkit listrik tenaga batu bara Suralaya di Banten untuk mengatasi polusi udara yang parah di Jakarta. Langkah ini merupakan respons terhadap meningkatnya permintaan publik akan udara yang lebih bersih dan sejalan dengan tujuan lingkungan negara yang lebih luas.

Pergerakan Pasar

Indeks USD: Indeks USD berada di bawah tekanan hampir sepanjang minggu lalu, kecuali pada hari Kamis. Secara keseluruhan, indeks melemah dibandingkan dengan minggu sebelumnya. Selama indeks gagal naik ke atas 102.8, mungkin terjadi pelemahan lebih lanjut ke level 101.3-100.7.

Imbal Hasil Obligasi Treasury AS 10 Tahun: Imbal hasil sempat terkoreksi ke 3.8, titik kritis yang disebutkan dalam laporan kami minggu lalu, sebelum naik kembali. Selama tetap di atas 3.8, imbal hasil ini berpotensi naik ke 4.1.

Minyak Brent: Minyak Brent menguat ke 81.8 awal minggu lalu, sejalan dengan target kami dari laporan sebelumnya, tetapi kemudian melemah lagi. Jika harga turun ke bawah 77.2, pola konsolidasi yang sudah berjalan sejak Mei 2023 bisa menjadi tren yang lebih bearish, berpotensi mendekati 71.5.

IDR (Rupiah): IDR melanjutkan tren penguatan minggu lalu dan kini memasuki area permintaan antara 15,840-15,750. Di area ini, nilai tukar cenderung berfluktuasi, dan arah selanjutnya akan sangat bergantung pada level mana yang ditembus.

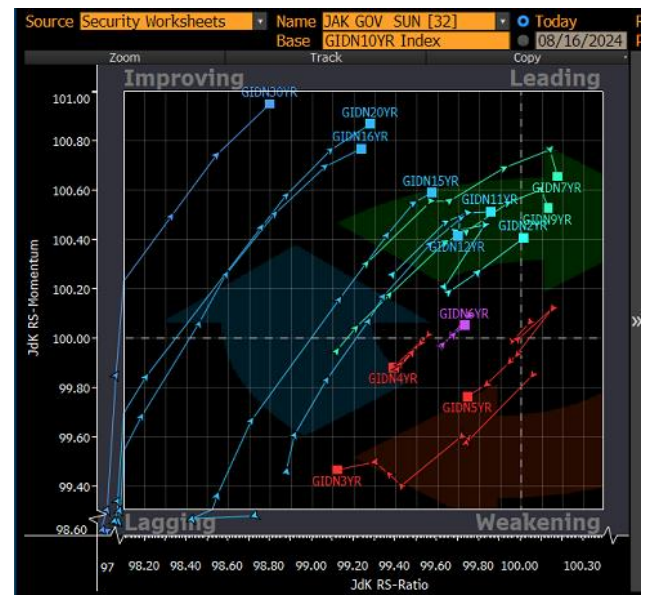
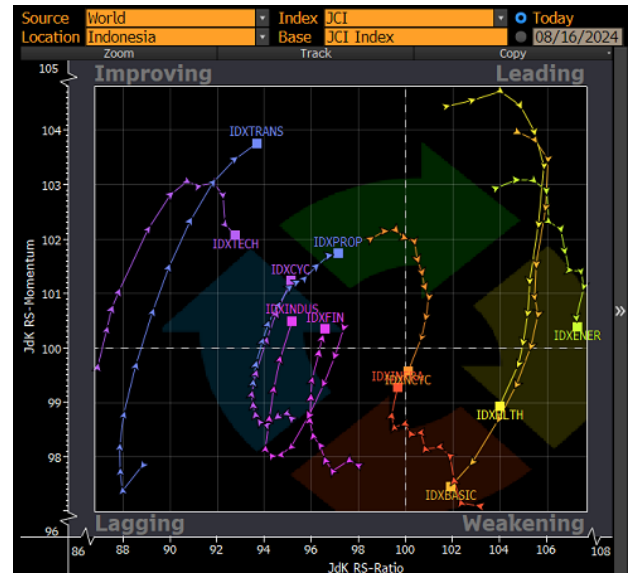
Obligasi: Imbal hasil SUN (Surat Utang Negara) 10 tahun sempat mencoba naik ke level 6.9 pada awal pekan lalu, tetapi kembali turun ke bawah level terendah pekan sebelumnya, yang mengonfirmasi berlanjutnya tren penurunan. Ada potensi penurunannya ke arah 6.68-6.62, atau bahkan 6.58, dengan batas rebound tetap di level 6.9. Berdasarkan grafik RRG, sebagian besar tenor mengalami penguatan momentum, kecuali tenor 3-4-5 tahun. Tenor 7 dan 9 tahun juga melemah momentumnya, tetapi masih mengungguli imbal hasil tenor acuan 10 tahun.

IHSG: Dalam dua hari perdagangan terakhir, IHSG berusaha mempertahankan dan melampaui level tertinggi sebelumnya di level 7,454 (intraday high) sejak pertengahan Mei 2024. Koreksi wajar ke arah 7,350-7,300 mungkin terjadi. Tertembusnya level tersebut akan menjadi sinyal pembalikan tren potensial. Trading Channel (TC) berada di kisaran 7,500-7,600.

Kinerja Sektor: Sektor-sektor unggulan seperti IDXHealth, IDXEnergy, IDXBASIC, dan IDXNonCyclical terus kehilangan momentum. IDXInfra mulai mengungguli IHSG. Sektor-sektor lain tetap tertinggal tetapi secara bertahap menunjukkan momentum yang lebih kuat dibanding IHSG, termasuk IDXTransportation, IDXProperty, IDXConsumerCyclical, IDXIndustrial, dan IDXFinance. Namun, IDXTech telah kehilangan momentum.

Pasar saham dan obligasi tampaknya bergerak bersama, seperti yang terlihat dalam hubungan imbal hasil obligasi-saham 3 hari, yang dibuktikan dengan hubungan terbalik antara imbal hasil obligasi dan pasar saham. Hal ini mungkin juga didorong oleh arus masuk asing yang cenderung agnostik.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



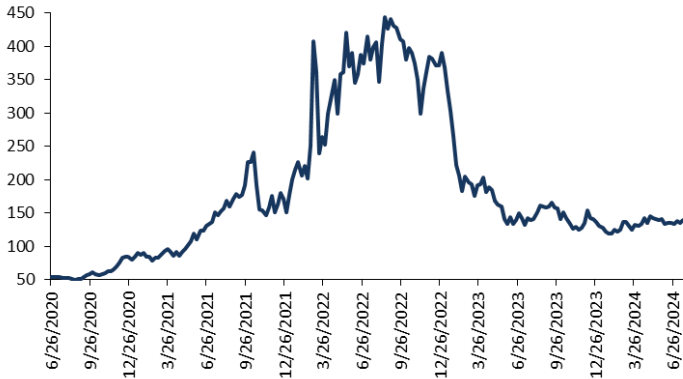
Fithra Faisal Hastiadi, Ph.D.
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA
Senior Technical Analyst
m.alfatih@samuel.co.id
+628118196069

Source: Bloomberg, SSI

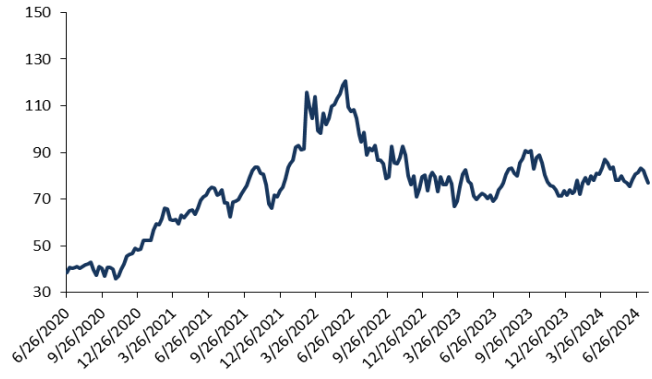
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



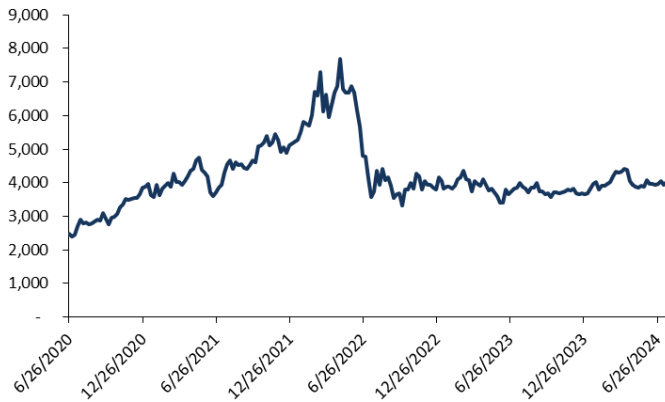
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



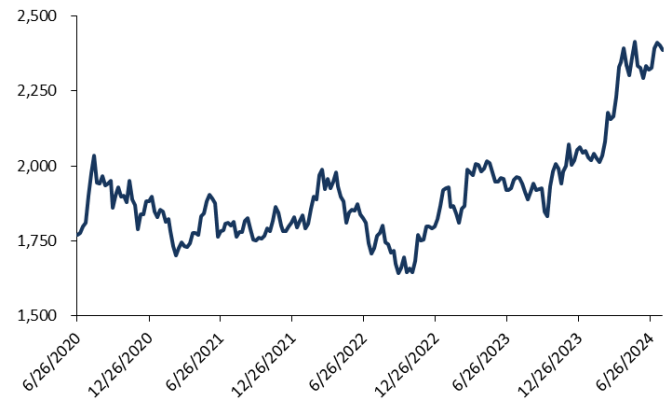
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



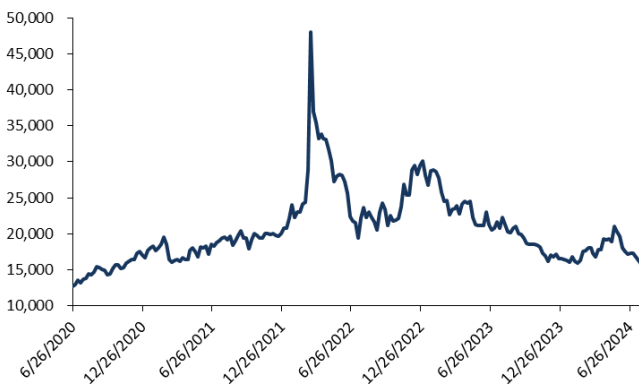
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



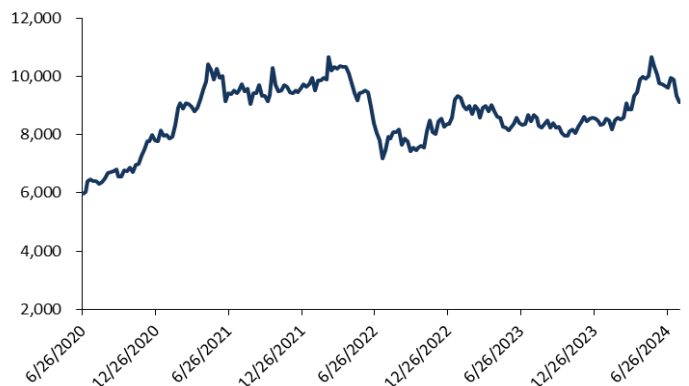
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Balance of Trade July



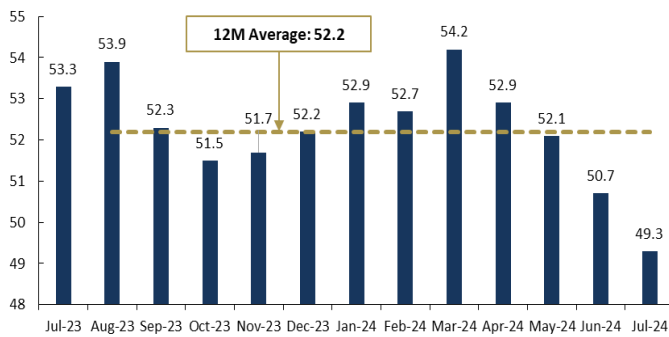
Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Export, Import Value (USD mn)

Description	Jun-24	Jul-24	Jul-23	% (MoM)	% (YoY)
Export	20,845	22,210	20,861	6.5	6.5
Agriculture, Forestry, and Fisheries	394	498	377	26.2	32.0
Oil and Gas	1,231	1,423	1,227	15.6	16.0
Mining and Others	3,158	3,774	3,464	19.5	9.0
Manufacturing	16,061	16,515	15,794	2.8	4.6
Import	18,450	21,738	19,570	17.8	11.1
Consumption Goods	1,777	2,075	2,092	16.8	-0.8
Capital Goods	2,999	3,636	3,563	21.2	2.0
Intermediate Goods	13,674	16,027	13,916	17.2	15.2

Source: BPS, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



Source: Bloomberg, SSI Research

3-day Indonesia Equity-Bond Correlation



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	▲	4,830	0.2	20.4T	43,034,467	821,084
2	BMRI	▲	7,075	11.4	14.8T	22,207,744	323,487
3	BBCA	▲	10,325	2.7	14.1T	13,928,771	363,039
4	TLKM	▼	2,960	-6.3	8.2T	27,682,111	475,858
5	AMMN	▼	10,250	-11.4	7.5T	6,718,773	245,293
6	ASII	▲	4,970	11.1	7.0T	15,098,848	337,073
7	BBNI	▲	5,300	5.4	5.6T	11,154,377	203,798
8	BREN	▼	8,750	-3.3	4.3T	5,083,461	273,523
9	TPIA	▲	10,100	4.1	4.2T	4,266,798	116,298
10	ADRO	▲	3,280	14.2	4.0T	12,932,723	264,674

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR3.0 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	BRD
BBRI	3.6	4,830	0.0	3.4	-15.6	-13.3	129.4B	4,832	1,785.7B	1,656.3B	RG
BMRI	3.4	7,075	0.0	10.5	16.9	21.9	806.7B	7,011	2,022.9B	1,216.1B	RG
BNLI	3.4	0	0.0	15.0	15.0	15.0	0	0	1,588.3B	1,588.3B	NG
BBCA	3.1	10,325	0.0	0.4	9.8	11.0	702.2B	10,261	1,838.1B	1,135.8B	RG
BMRI	1.9	0	0.0	0.0	0.0	0.0	129.9B	6,981	960.6B	830.7B	NG
ASII	1.4	4,970	0.0	5.2	-12.0	-26.0	-45.8B	4,856	668.0B	713.8B	RG
TLKM	1.4	2,960	0.0	2.7	-25.0	-22.5	267.1B	2,910	793.7B	526.6B	RG
BBNI	0.9	5,300	0.0	6.6	-1.3	16.4	33.6B	5,221	453.8B	420.2B	RG
AMMN	0.9	10,250	-0.0	-13.3	56.4	221.3	-52.3B	10,707	410.1B	462.5B	RG
UNTR	0.6	25,075	0.0	-2.8	10.8	-8.4	589.1M	28,739	283.2B	282.6B	RG
ANTM	0.6	1,460	0.1	11.0	-14.3	-26.6	69.5B	1,547	315.3B	245.8B	RG
TPIA	0.5	10,100	-0.0	4.6	92.3	371.9	-26.2B	9,615	256.4B	282.7B	RG
ADRO	0.5	0	0.0	0.1	0.1	0.1	1.3B	1,610	267.5B	266.3B	NG
									18.3T	15.3T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXENERGY	4.9T	10.5	287.1B	1.1T	3.8T	835.9B	4.1T
IDXBASIC	7.3T	15.6	278.8B	1.9T	5.3T	2.2T	5.1T
IDXINDUST	2.6T	5.5	132.3B	1.0T	1.5T	1.2T	1.4T
IDXNONCYC	3.4T	7.3	651.1B	1.4T	2.0T	771.2B	2.6T
IDXCYCLIC	2.8T	6.0	97.2B	644.4B	2.1T	547.1B	2.2T
IDXHEALTH	951.6B	2.0	63.8B	358.6B	592.9B	294.7B	656.8B
IDXFINANCE	14.9T	32.0	1,868.1B	9.4T	5.5T	7.5T	7.4T
IDXPROPERT	1.5T	3.2	10.0B	313.4B	1.2T	323.5B	1.2T
IDXTECHNO	1.1T	2.3	70.5B	332.9B	832.6B	262.3B	903.2B
IDXINFRA	6.3T	13.5	326.3B	1.6T	4.7T	1.3T	5.0T
IDXTRANS	324.3B	0.6	7.0B	29.9B	294.3B	22.8B	301.4B
COMPOSITE	46.5T	100.0		18.3T	28.2T	15.3T	31.2T











































































Source: STAR, SSI Research

Economic Calender

Monday August 19 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
06:50 AM	JP	Machinery Orders MoM JUN		-3.2%		1.8%		
06:50 AM	JP	Machinery Orders YoY JUN		10.8%		-0.5%		
10:35 AM	JP	52-Week Bill Auction		0.1672%				
03:00 PM	ES	Balance of Trade JUN		€-2.3B		€ -3.5B		
04:30 PM	DE	12-Month Bubill Auction		3.1589%				
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		3.053%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		3.553%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		3.380%				
08:15 PM	US	Fed Waller Speech						
09:00 PM	US	CB Leading Index MoM JUL		-0.2%	-0.3%	-0.3%		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		5.070%				
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		4.795%				
	KR	10-Year KTB Auction		3.185%				
	CN	FDI (YTD) YoY JUL		-29.1%		-30.0%		
	ES	Consumer Confidence JUL		88.4				
	BR	BCB Focus Market Readout						
Tuesday August 20 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
04:00 AM	KR	Consumer Confidence AUG		103.6		104.2		
08:15 AM	CN	Loan Prime Rate 1Y		3.35%		3.35%		
08:15 AM	CN	Loan Prime Rate 5Y AUG		3.85%		3.85%		
08:30 AM	AU	RBA Meeting Minutes						
10:35 AM	JP	20-Year JGB Auction		1.913%				
01:00 PM	DE	PPI YoY JUL		-1.6%				
01:00 PM	DE	PPI MoM JUL		0.2%				
02:00 PM	ZA	Leading Business Cycle Indicator MoM JUN		-1%		0.8%		
03:00 PM	EA	Current Account JUN		€9.6B		€ 25B		
03:00 PM	EA	Current Account s.a JUN		€36.7B				
04:00 PM	EA	Inflation Rate YoY Final JUL		2.5%	2.6%	2.6%		
04:00 PM	EA	Construction Output YoY JUN		-2.4%		-1.0%		
04:00 PM	EA	Core Inflation Rate YoY Final JUL		2.9%	2.9%	2.9%		
04:00 PM	EA	CPI Final JUL		126.6	126.6	126.6		
04:00 PM	EA	Inflation Rate MoM Final JUL		0.2%	0%	0.0%		
04:00 PM	IT	Current Account JUN		€2078M		€1410.0M		
04:30 PM	DE	10-Year Bund/g Auction		2.74%				
06:00 PM	TR	TCMB Interest Rate Decision		50%	50%	50.0%		
06:00 PM	TR	Overnight Borrowing Rate AUG		47%		47%		
06:00 PM	TR	Overnight Lending Rate AUG		53%		53%		
07:00 PM	MX	Retail Sales MoM JUN		0.1%		-0.2%		

07:30 PM	CA	Inflation Rate YoY JUL	2.7%	2.7%		
07:30 PM	CA	Core Inflation Rate YoY JUL	1.9%	1.9%		
07:30 PM	CA	Inflation Rate MoM JUL	-0.1%	0.2%		
07:30 PM	CA	Core Inflation Rate MoM JUL	-0.1%	0.1%		
07:30 PM	CA	CPI Median YoY JUL	2.6%	2.6%		
07:30 PM	CA	CPI Trimmed-Mean YoY JUL	2.9%	2.9%		
07:55 PM	US	Redbook YoY AUG/17	4.7%			
09:30 PM	US	NY Fed Treasury Purchases FRNs 0 to 20 yrs		\$30 million		
	SG	MAS 12-Week Bill Auction	3.62%			
	SG	MAS 4-Week Bill Auction	3.81%			
	EA	Negotiated Wage Growth Q2	4.69%	4.0%		
	TR	Central Government Debt JUL	TRY7.885T	TRY7.9T		
Wednesday August 21 2024						
			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:35 AM	US	Fed Bostic Speech				
01:45 AM	US	Fed Barr Speech				
02:00 AM	AR	Balance of Trade JUL		\$1911M		\$2100.0M
03:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change AUG/16		-5.205M		
04:00 AM	KR	Business Confidence AUG		73		71
04:00 AM	KR	PPI MoM JUL		-0.1%		0.2%
04:00 AM	KR	PPI YoY JUL		2.5%		2.6%
06:50 AM	JP	Balance of Trade JUL		¥224.0B		¥50.0B
06:50 AM	JP	Exports YoY JUL		5.4%		5.8%
06:50 AM	JP	Imports YoY JUL		3.2%		4.0%
08:00 AM	AU	Westpac Leading Index MoM JUL		0%		0.0%
08:30 AM	ID	Property Price Index YoY Q2		1.89%		1.7%
01:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing JUL		£-13.6B		£-2.6B
01:00 PM	GB	Public Sector Net Borrowing Ex Banks JUL		£-14.5B		£-3.4B
02:20 PM	ID	Loan Growth YoY JUL		12.36%		
02:30 PM	ID	Interest Rate Decision		6.25%		
02:30 PM	ID	Deposit Facility Rate AUG		5.5%		
02:30 PM	ID	Lending Facility Rate AUG		7%		
03:00 PM	ZA	Inflation Rate MoM JUL		0.1%		
03:00 PM	ZA	Inflation Rate YoY JUL		5.1%		4.9%
03:00 PM	ZA	Core Inflation Rate MoM JUL		0.4%		
03:00 PM	ZA	Core Inflation Rate YoY JUL		4.5%		
04:00 PM	GB	3-Year Treasury Gilt Auction		4.441%		
04:30 PM	DE	10-Year Bund Auction		2.43%		
06:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate AUG/16		6.54%		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Applications AUG/16		16.8%		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index AUG/16		251.3		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index AUG/16		889.3		
06:00 PM	US	MBA Purchase Index AUG/16		137.7		
06:30 PM	IN	M3 Money Supply YoY AUG/09		10%		
07:30 PM	CA	New Housing Price Index MoM JUL		-0.2%		-0.1%
07:30 PM	CA	New Housing Price Index YoY JUL		-0.2%		-0.1%

07:30 PM	CA	PPI MoM JUL	0%	0.1%		
07:30 PM	CA	PPI YoY JUL	2.8%	3.0%		
07:30 PM	CA	Raw Materials Prices MoM JUL	-1.4%	0.3%		
07:30 PM	CA	Raw Materials Prices YoY JUL	7.5%	8.0%		
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change AUG/16	1.357M			
09:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change AUG/16	-2.894M			
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change AUG/16	-0.057M			
09:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change AUG/16	-1.665M			
09:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change AUG/16	-0.267M			
09:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change AUG/16	-1.673M			
09:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change AUG/16	-0.318M			
09:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change AUG/16	-0.268M			
09:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change AUG/16	0.065M			
10:30 PM	US	17-Week Bill Auction	4.980%			
11:00 PM	CA	10-Year Bond Auction	3.403%			
11:00 PM	RU	PPI MoM JUL	-1.5%	0.8%		
11:00 PM	RU	PPI YoY JUL	14%	12.0%		
Thursday August 22 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	20-Year Bond Auction		4.466%		
01:00 AM	US	FOMC Minutes				
02:00 AM	AR	Economic Activity YoY JUN	2.3%	2.0%		
06:00 AM	AU	Judo Bank Manufacturing PMI Flash AUG	47.5	47.5		
06:00 AM	AU	Judo Bank Services PMI Flash AUG	50.4	50.1		
06:00 AM	AU	Judo Bank Composite PMI Flash AUG	49.9	49.6		
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment AUG/17				
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners AUG/17				
07:30 AM	JP	Jibun Bank Manufacturing PMI Flash AUG	49.1			
07:30 AM	JP	Jibun Bank Services PMI Flash AUG	53.7			
07:30 AM	JP	Jibun Bank Composite PMI Flash AUG	52.5			
08:00 AM	KR	Interest Rate Decision	3.5%			
10:00 AM	ID	Current Account Q2	\$-2.2B		\$ -0.9B	
12:00 PM	IN	HSBC Composite PMI Flash AUG	61.4	60.5		
12:00 PM	IN	HSBC Manufacturing PMI Flash AUG	58.1	58		
12:00 PM	IN	HSBC Services PMI Flash AUG	60.3	60		
01:00 PM	SA	Balance of Trade JUN	SAR34.5B		SAR 32.7B	
01:00 PM	SA	Exports JUN	SAR104.8B		SAR 95.7B	
01:00 PM	SA	Imports JUN	SAR70.2B		SAR 63B	
02:00 PM	TR	Consumer Confidence AUG	75.9			
02:15 PM	FR	HCOB Composite PMI Flash AUG	49.1			
02:15 PM	FR	HCOB Manufacturing PMI Flash AUG	44.0			
02:15 PM	FR	HCOB Services PMI Flash AUG	50.1			
02:30 PM	DE	HCOB Manufacturing PMI Flash AUG	43.2			
02:30 PM	DE	HCOB Composite PMI Flash AUG	49.1	50.5		
02:30 PM	DE	HCOB Services PMI Flash AUG	52.5	53		
03:00 PM	EA	HCOB Composite PMI Flash AUG	50.2	50.7		

03:00 PM	EA	HCOB Manufacturing PMI Flash AUG	45.8				
03:00 PM	EA	HCOB Services PMI Flash AUG	51.9	52.9			
03:30 PM	GB	S&P Global Composite PMI Flash AUG	52.8	52.9			
03:30 PM	GB	S&P Global Manufacturing PMI Flash AUG	52.1	51.5			
03:30 PM	GB	S&P Global Services PMI Flash AUG	52.5	53.2			
03:40 PM	ES	Bonos Auction					
03:40 PM	ES	Index-Linked Obligacion Auction					
03:40 PM	ES	Obligacion Auction					
05:00 PM	GB	CBI Industrial Trends Orders AUG	-32	-13			
06:30 PM	EA	ECB Monetary Policy Meeting Accounts					
06:30 PM	TR	Foreign Exchange Reserves AUG/16	\$92.33B				
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate QoQ Final Q2	0.3%	0.2%	0.2%		
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate YoY Final Q2	1.6%	2.1%	2.2%		
07:00 PM	MX	Economic Activity MoM JUN	0.7%	0.2%			
07:00 PM	MX	Economic Activity YoY JUN	1.6%	0.9%			
07:00 PM	MX	Mid-month Core Inflation Rate MoM AUG	0.18%	0.2%			
07:00 PM	MX	Mid-month Core Inflation Rate YoY AUG	4.02%	4.0%			
07:00 PM	MX	Mid-month Inflation Rate MoM AUG	0.71%	0.5%			
07:00 PM	MX	Mid-month Inflation Rate YoY AUG	5.61%	5.7%			
07:30 PM	US	Chicago Fed National Activity Index JUL	0.05	-0.2			
07:30 PM	US	Initial Jobless Claims AUG/17	227K	240.0K			
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims AUG/10	1864K	1881.0K			
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims AUG/10	1864K	1881.0K			
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average AUG/17	236.5K	245.0K			
08:45 PM	US	S&P Global Composite PMI Flash AUG	54.3	53.3			
08:45 PM	US	S&P Global Manufacturing PMI Flash AUG	49.6	49.5			
08:45 PM	US	S&P Global Services PMI Flash AUG	55	54			
09:00 PM	EA	Consumer Confidence Flash AUG	-13				
09:00 PM	US	Existing Home Sales JUL	3.89M	3.8M			
09:00 PM	US	Existing Home Sales MoM JUL	-5.4%	-0.5%			
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change AUG/16	-6Bcf				
10:00 PM	MX	Monetary Policy Meeting Minutes					
10:00 PM	US	Kansas Fed Composite Index AUG	-13	-10			
10:00 PM	US	Kansas Fed Manufacturing Index AUG	-12	-10			
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction	5.260%				
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction	5.175%				
10:45 PM	BR	10-Year NTN-F Auction	11.512%				
10:45 PM	BR	2-Year LTN Auction	11.53%				
10:45 PM	BR	6-Month LTN Auction	10.97%				
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate AUG/21	5.66%				
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate AUG/21	6.49%				
	US	Jackson Hole Symposium					
	RR	Federal Tax Revenues JUL	BRL208.8B	BRL 197.0B			

Friday August 23 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US 30-Year TIPS Auction		2.200%			
02:00 AM		AR Retail Sales YoY JUN		186.8%		185.0%	
03:30 AM		US Fed Balance Sheet AUG/21		\$7.18T			
06:01 AM		GB Gfk Consumer Confidence AUG		-13			
06:30 AM		JP Inflation Rate YoY JUL		2.8%		2.9%	
06:30 AM		JP Core Inflation Rate YoY JUL		2.6%			
06:30 AM		JP Inflation Rate Ex-Food and Energy YoY JUL		2.2%			
06:30 AM		JP Inflation Rate MoM JUL		0.3%			
10:00 AM		ID M2 Money Supply YoY JUL		7.8%			
10:35 AM		JP 3-Month Bill Auction		0.1119%			
12:00 PM		SG Core Inflation Rate YoY JUL		2.9%			
12:00 PM		SG Inflation Rate MoM JUL		-0.2%			
12:00 PM		SG Inflation Rate YoY JUL		2.4%			
01:45 PM		FR Business Confidence AUG		95			
01:45 PM		FR Business Climate Indicator AUG		94			
03:00 PM		TR Tourist Arrivals YoY JUL		4.95%			
05:00 PM		GB CBI Distributive Trades AUG		-43		-31	
06:30 PM		IN Bank Loan Growth YoY AUG/09		13.7%			
06:30 PM		IN Deposit Growth YoY AUG/09		10.6%			
06:30 PM		IN Foreign Exchange Reserves AUG/16					
07:30 PM		CA Retail Sales Ex Autos MoM JUN		-1.3%		-0.4%	
07:30 PM		CA Manufacturing Sales MoM Prel JUL					
07:30 PM		CA Retail Sales YoY JUN		1%		1.6%	
09:00 PM		US Fed Chair Powell Speech					
09:00 PM		US New Home Sales JUL		0.617M		0.62M	
09:00 PM		US New Home Sales MoM JUL		-0.6%		0.2%	
10:00 PM		MX Current Account Q2		\$-12582M		\$-1760M	
		US Jackson Hole Symposium					
		US Building Permits Final JUL		1.454M			
		US Building Permits MoM Final JUL		3.9%			
		AR Leading Indicator MoM JUL		-4.12%		-5.0%	
Saturday August 24 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US Baker Hughes Oil Rig Count AUG/23					
12:00 AM		US Baker Hughes Total Rigs Count AUG/23					
		US Jackson Hole Symposium					