

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,466.83	7,517.68
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.69	6.64
BI 7DRRR (%)	6.25	6.25
USD / IDR	15,545.00	15,530.80
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.67	0.67
USD/CHF	0.86	0.85
USD/CNY	7.14	7.13
EUR/USD	1.11	1.11
GBP/USD	1.30	1.31
USD/HKD	7.79	7.79
USD/IDR	15,545.00	15,530.80
USD/INR	83.85	83.88
USD/JPY	146.57	145.54
USD/MYR	4.38	4.38
NZD/USD	0.61	0.62
USD/SGD	1.31	1.31
USD/THB	34.38	34.26
Cross Rates		
AUD/IDR	10,464.89	10,476.37
CHF/IDR	18,014.83	18,199.66
CNY/IDR	2,176.99	2,176.53
EUR/IDR	17,231.60	17,596.00
GBP/IDR	20,194.50	20,323.40
HKD/IDR	1,995.84	1,997.40
INR/IDR	185.35	185.20
JPY/IDR	106.02	106.93
MYR/IDR	3,545.04	3,546.29
NZD/IDR	9,502.66	9,570.55
SGD/IDR	11,880.02	11,892.62
THB/IDR	451.10	453.25
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	7.46	7.46

Source: Investing.com, Bank Indonesia, SSI Research

Highlight

- **APBN 2025 Prioritaskan Daya Beli:** APBN 2025, yang dirancang untuk meningkatkan pertumbuhan ekonomi, bersifat fleksibel, khususnya terkait pembangunan IKN, sehingga pemerintahan Prabowo dapat menyesuaikan kebutuhan saat ini.
- **Fokus Fiskal Prabowo:** Anggaran tahun pertama Presiden terpilih Prabowo Subianto sebesar IDR 3,613.1 triliun akan difokuskan pada sektor-sektor utama seperti kesejahteraan sosial, infrastruktur, dan proyek ekonomi hijau, dengan tetap mematuhi batas defisit PDB sebesar 3%.
- **Bank Sentral Jaga Stabilitas:** Bank Indonesia (BI) mempertahankan suku bunga acuannya di 6.25%, sesuai dengan ekspektasi, yang menunjukkan pendekatan hati-hati BI di tengah ketidakpastian ekonomi global. Namun, bank sentral Indonesia tersebut juga bersiap untuk memulai siklus penurunan suku bunga.
- **Minat terhadap Obligasi Indonesia:** Investor asing kembali masuk ke pasar obligasi Indonesia, didukung oleh imbal hasil yang tinggi dan fundamental ekonomi yang solid, serta ekspektasi kebijakan yang dovish dari The Fed.
- **Tantangan di Tengah Pertumbuhan:** Meskipun indikator ekonomi positif, tantangan seperti defisit transaksi berjalan yang semakin melebar, protes domestik, dan kekhawatiran terkait alokasi anggaran menunjukkan masalah yang akan dihadapi lingkungan ekonomi dan politik Indonesia pada tahun 2025.

Ikhtisar

APBN 2025, yang diperkenalkan oleh Presiden Joko Widodo, secara strategis difokuskan pada peningkatan daya beli dan pertumbuhan ekonomi serta memberikan fleksibilitas bagi pemerintahan Prabowo yang akan datang untuk mengatasi kebutuhan ekonomi yang terus berkembang, khususnya dalam pengembangan IKN. Penerus Joko Widodo, Prabowo Subianto, akan mengelola APBN sebesar IDR 3,613.1 triliun di tahun pertamanya berkuasa, dengan fokus untuk menjaga stabilitas ekonomi serta mendukung kesejahteraan sosial, infrastruktur, dan inisiatif ekonomi hijau. Keputusan BI untuk mempertahankan suku bunga tetap menunjukkan kehati-hatian BI di tengah ketidakpastian global. Investor asing menunjukkan minat yang tinggi pada obligasi Indonesia, didorong oleh potensi perubahan kebijakan moneter AS. Terlepas dari sinyal positif ini, tantangan seperti defisit transaksi berjalan yang melebar dan gejolak politik menjadi sejumlah masalah yang menghantui lanskap ekonomi dan politik Indonesia pada tahun 2024.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

APBN 2025 pada Daya Beli: APBN 2025, yang diperkenalkan oleh Presiden Joko Widodo, dirancang secara strategis untuk meningkatkan pertumbuhan ekonomi Indonesia dengan memperkuat daya beli. Alokasi anggaran ini sengaja dibuat fleksibel, khususnya terkait pembangunan Nusantara, sehingga memberi ruang bagi pemerintahan Prabowo Subianto untuk menyesuaikan pengeluaran dengan kebutuhan ekonomi saat ini. Pendekatan ini mencerminkan kesadaran pemerintah terhadap ketidakpastian ekonomi global dan perlunya mempertahankan momentum pertumbuhan domestik.

Anggaran Tahun Pertama Prabowo: Dengan APBN sebesar IDR 3,613.1 triliun (sekitar USD 230 miliar), Prabowo Subianto akan menggarangi tahun pertamanya sebagai presiden dengan fokus pada pemeliharaan stabilitas ekonomi yang. APBN ini menekankan keberlanjutan kebijakan, terutama di sektor-sektor penting seperti kesejahteraan sosial, infrastruktur, dan proyek ekonomi hijau. Disiplin fiskal yang diterapkan dengan mematuhi batas defisit sebesar 3% dari PDB juga menunjukkan komitmen terhadap keberlanjutan ekonomi jangka panjang.

Makan Gratis dan Inisiatif Ekonomi Hijau: Inti dari APBN 2025 adalah inisiatif seperti Program Makanan Bergizi Gratis dan proyek ekonomi hijau; keduanya diharapkan menghasilkan manfaat ekonomi yang signifikan. Program makan gratis, yang ditujukan untuk meningkatkan kesehatan dan pendidikan masyarakat, diharapkan dapat menciptakan efek multiplier di berbagai sektor seperti pertanian dan pengolahan makanan. Di saat yang sama, proyek ekonomi hijau diposisikan untuk merangsang ekspor dan mendorong kegiatan ekonomi mikro, yang akan meningkatkan ketahanan Indonesia terhadap guncangan ekonomi eksternal.

Anggaran IKN Dikurangi: Alokasi untuk pembangunan Nusantara, ibu kota baru Indonesia, telah dikurangi menjadi IDR 143.1 miliar (USD 9.2 juta), yang mencerminkan pergeseran prioritas di bawah pemerintahan Prabowo. Meskipun proyek tersebut tetap penting secara strategis, pengurangan anggaran menunjukkan pendekatan yang lebih terukur terhadap pembangunannya, yang berpotensi memberikan ruang untuk pengembangan bidang-bidang penting lainnya yang menjadi kepentingan nasional.

Infrastruktur dan Pembangunan IKN: Meskipun anggaran untuk Nusantara berkurang, pemerintah telah mengusulkan IDR 400.3 triliun (USD 25.5 miliar) untuk pembangunan infrastruktur secara keseluruhan pada tahun 2025. Angka ini termasuk investasi yang signifikan di wilayah lain, yang menekankan fokus pemerintah dalam menciptakan strategi pembangunan yang seimbang dan berkelanjutan yang mendukung pertumbuhan jangka panjang.

Bank Indonesia Pertahankan Suku Bunga Acuan: Bank Indonesia (BI) mempertahankan suku bunga acuannya di 6.25%, sejalan dengan ekspektasi kami dan pasar. Meskipun BI memiliki cadangan devisa yang cukup dan surplus perdagangan yang konsisten, ketergantungan pada cadangan pinjaman menimbulkan potensi kerentanan. Oleh karena itu, mempertahankan suku bunga saat ini merupakan hal yang bijaksana dan strategis. Ke depannya, penurunan suku bunga sebesar 25 bps dapat terjadi paling cepat pada bulan September, terutama jika The Fed bergerak untuk menurunkan suku bunga. Sikap hati-hati BI memungkinkan fleksibilitas yang lebih besar, terutama mengingat defisit ganda Indonesia, yang dapat melebar pada tahun 2025, yang memerlukan kebijakan moneter yang lebih responsif.

Investor Asing Kembali ke Obligasi Indonesia di tengah Ekspektasi Kebijakan Dovish dari Fed: Investor asing kembali ke pasar obligasi Indonesia, didorong oleh potensi The Fed beralih ke sikap yang lebih dovish. Arus keluar modal yang terjadi di awal tahun ini telah berbalik karena investor global mencari imbal hasil yang lebih tinggi, yang ditawarkan oleh obligasi Indonesia. Arus masuk ini juga didukung oleh fundamental ekonomi Indonesia yang kuat, termasuk manajemen fiskal yang kuat dan neraca perdagangan yang membaik.

Rupiah Indonesia Hapus Penurunan di 2024 di Saat Investor Berbondong-bondong ke Obligasi: Rupiah telah pulih dari penurunannya di sepanjang 2024 ini dan berhasil menguat terhadap dolar AS. Pemulihan ini disebabkan oleh kombinasi berbagai faktor, termasuk peningkatan investasi asing dalam obligasi Indonesia, kehati-hatian fiskal oleh pemerintah, dan meningkatnya minat asing ke asset yang lebih berisiko. Pulihnya rupiah juga dibantu oleh arus masuk investasi langsung asing yang stabil dan kinerja yang lebih baik dari perkiraan dari sektor ekspor Indonesia.

Defisit Neraca Transaksi Berjalan Indonesia Melebar ke 0.9% dari PDB: Defisit neraca transaksi berjalan Indonesia naik ke USD 3.02 miliar di Q2 2024, melampaui ekspektasi kami dan menandai defisit terbesar sejak Q1 2020. Defisit ini, yang mencapai 0.9% dari PDB, didorong oleh kenaikan signifikan dalam defisit neraca jasa, khususnya pada jasa perjalanan, dan defisit pendapatan primer yang stabil. Meskipun Indonesia masih memiliki surplus perdagangan sebesar USD 9.96 miliar, meningkatnya tekanan eksternal menandakan potensi tantangan ekonomi di masa mendatang. Ke depannya, defisit neraca transaksi berjalan yang melebar berpotensi mengusik stabilitas ekonomi Indonesia, khususnya terkait risiko depresiasi mata uang. Meski surplus perdagangan akan membantu menopang ekonomi,...

... defisit yang terus-menerus pada jasa dan pendapatan primer menunjukkan perlunya reformasi struktural untuk meningkatkan daya saing di bidang-bidang ini. Saat ini, kami memperkirakan defisit sebesar 0.8% dari PDB tahun ini (naik dari 0.7%) dan kemungkinan akan memburuk menjadi 1.2% dari PDB pada tahun 2025.

Indeks Harga Saham Gabungan Turun di Tengah Protes dan Ketidakpastian Pasar Global: Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) turun 0.9% pada hari Kamis, dengan penurunan di sebagian besar sektor, khususnya transportasi. Volatilitas pasar mencerminkan keresahan domestik dan ketidakpastian global yang lebih luas.

Target Penerimaan Pajak Pemerintah: Pemerintah Indonesia telah menetapkan target ambisius untuk meraup pendapatan pajak sebesar IDR 2,189.3 triliun (USD 141 miliar) pada tahun 2025. Target ini, yang didorong oleh reformasi pajak yang sedang berlangsung dan perkiraan pertumbuhan yang optimis, sangat penting untuk mendanai inisiatif strategis pemerintah, termasuk pembangunan infrastruktur dan program sosial.

Investasi di IKN Nusantara: Tujuh investor utama diperkirakan mulai membangun proyek-proyek utama di Nusantara pada bulan September 2024, yang menandakan minat yang kuat terhadap pembangunan ibu kota baru. Investasi ini dipandang penting bagi keberhasilan jangka panjang Nusantara, yang merupakan inti dari strategi pembangunan nasional Indonesia.

Strategi Terbaru PT Pertamina: Menanggapi meningkatnya permintaan LPG dalam negeri, PT. Pertamina menajaki strategi alternatif untuk memastikan pasokan, termasuk memperluas impor dan meningkatkan kapasitas produksi dalam negeri. Selain itu, PT Pertamina New & Renewable Energy (NRE) telah mengumumkan rencana untuk menggandakan produksi energi bersihnya menjadi 6 GW pada tahun 2029, dengan fokus pada proyek-proyek energi panas bumi, surya, dan angin. Inisiatif-inisiatif ini sejalan dengan tujuan Indonesia yang lebih luas untuk meningkatkan ketahanan energi dan transisi menuju ekonomi rendah karbon.

Tantangan dalam Industri Makanan & Minuman: Industri makanan & minuman Indonesia telah merevisi perkiraan pertumbuhannya untuk tahun 2024 menjadi 5%, dengan alasan tekanan dari meningkatnya biaya input, inflasi, dan berkurangnya belanja konsumen. Sektor ini menghadapi tantangan yang signifikan di tengah lingkungan ekonomi yang sulit, dengan potensi dampak berantai pada industri terkait.

Kolaborasi dan Perdagangan Internasional: Indonesia terus memperkuat kemitraan internasionalnya, dibuktikan dengan diskusi yang sedang berlangsung dengan Australia dan Jepang untuk mendukung transisi energi dan tujuan keberlanjutannya...

...Upaya Indonesia untuk menyeimbangkan industri dalam negerinya dengan masuknya impor Tiongkok tetap menjadi fokus penting, karena pemerintah tengah mempertimbangkan langkah-langkah untuk melindungi bisnis lokal sambil mempertahankan hubungan perdagangan yang kuat.

Politik, Keamanan, dan Nasional

Perombakan Kabinet Jokowi: Hanya beberapa bulan sebelum meninggalkan jabatannya, Presiden Jokowi merombak kabinetnya, dan menunjuk orang dekat Presiden terpilih Prabowo untuk posisi penting. Langkah ini secara luas dipandang sebagai upaya strategis untuk memastikan kelancaran transisi kekuasaan dan menjaga keberlanjutan kebijakan. Perombakan kabinet juga memperkuat basis politik Prabowo, yang menjadi landasan bagi agenda pemerintahannya.

Putusan Mahkamah Konstitusi dan Dinamika Pemilu: Putusan Mahkamah Konstitusi baru-baru ini, khususnya terkait penurunan ambang batas suara partai untuk pencalonan Pilkada, telah membuka pintu bagi lebih banyak kandidat, termasuk mantan gubernur Jakarta Anies Baswedan. Perkembangan ini dapat mengarah pada pemilihan yang lebih kompetitif, yang berpotensi mengubah lanskap politik Indonesia.

Kontroversi UU Pilkada: Keputusan DPR untuk merevisi UU Pilkada, yang mengesampingkan dua putusan Mahkamah Konstitusi, telah memicu kritik dari kelompok masyarakat sipil. Langkah ini dipandang merusak independensi peradilan dan mengancam integritas proses demokrasi Indonesia.

Pakta Pertahanan Indonesia-Australia: Penandatanganan perjanjian kerja sama pertahanan yang bersejarah antara Indonesia dan Australia menandai peningkatan signifikan hubungan militer bilateral. Perjanjian ini muncul di tengah meningkatnya ketegangan regional, khususnya terkait dengan pengaruh Tiongkok yang semakin besar di Asia Tenggara. Kedua negara memandang kemitraan ini penting untuk menjaga stabilitas dan keamanan di kawasan ASEAN.

Lingkungan dan Ekonomi Hijau

Tantangan Energi Terbarukan Indonesia: Meskipun memiliki potensi yang besar, Indonesia menghadapi tantangan regulasi yang signifikan dalam mengembangkan proyek energi terbarukan. Analisis mendesak pemerintah untuk menyederhanakan regulasi dan menawarkan lebih banyak insentif untuk menarik investasi di sektor tenaga surya dan angin, yang merupakan kunci untuk mencapai tujuan energi hijau negara ini.

Investasi Energi Bersih di Daerah Penghasil Batu bara: Dorongan Indonesia menuju energi bersih semakin meningkat, dengan proyek-proyek baru di daerah penghasil batu bara yang diharapkan dapat menarik investasi senilai USD 9.4 miliar dan menciptakan 50,000 lapangan kerja. Inisiatif ini merupakan bagian dari strategi pemerintah yang lebih luas untuk beralih ke energi terbarukan dan mengurangi ketergantungan Indonesia pada batu bara.

Indonesia Perkuat Komitmen Aksi Iklim dengan NDC Baru: Indonesia telah memperbarui Kontribusi yang Ditetapkan secara Nasional (NDC) yang mencakup target yang lebih ambisius dalam mengurangi emisi gas rumah kaca. NDC baru ini juga memperluas cakupannya ke sektor-sektor tambahan seperti pengelolaan limbah dan penggunaan lahan, yang menunjukkan komitmen Indonesia untuk mencapai emisi nol bersih pada tahun 2060. Pemerintah juga berencana untuk memperkenalkan peraturan dan insentif baru guna mempercepat adopsi energi terbarukan dan teknologi hemat energi.

WALHI Mengatakan Program Nol Emisi Bukan Jawaban untuk Masalah Energi Fundamental: Wahana Lingkungan Hidup Indonesia (WALHI) telah mengkritik program Masyarakat Nol Emisi Asia (AZEC), dengan alasan bahwa program tersebut tidak mengatasi akar masalah energi Indonesia. WALHI dan kelompok lingkungan lainnya telah menyerukan perlunya kebijakan yang lebih komprehensif yang memprioritaskan solusi energi berkelanjutan dan mengurangi ketergantungan pada bahan bakar fosil, ketimbang bergantung pada skema kompensasi karbon yang mereka yakini tidak cukup untuk mencapai kemajuan lingkungan yang berarti.

Co-Firing Biomassa Meningkatkan Ekonomi dan Mengurangi Emisi: PLN Energi Primer telah menyoroti manfaat ekonomi dan lingkungan dari penggantian batu bara dengan biomassa di pembangkit listrik tenaga uap. Co-firing biomassa tidak hanya mengurangi emisi tetapi juga menciptakan efek multiplier ekonomi yang positif bagi masyarakat lokal.

Ekonomi Digital dan Telekomunikasi

Blueprint Sistem Pembayaran Indonesia 2030 Bertujuan untuk Mendorong Ekonomi Digital: Indonesia telah menguraikan blueprint Sistem Pembayaran Indonesia 2030, yang berfokus pada ketahanan terhadap tantangan ekonomi dan teknologi. Blueprint tersebut dibuat untuk mengintegrasikan berbagai sistem pembayaran, menciptakan ekonomi digital yang lebih efisien dan kohesif.

AI dan Transformasi Digital: Peluncuran AI Experience Center pertama di Indonesia di Solo, Jawa Tengah, bekerja sama dengan Huawei, merupakan langkah yang signifikan dalam transformasi digital Indonesia. Inisiatif ini diharapkan dapat mempercepat pengembangan teknologi AI dan integrasinya ke berbagai sektor, sehingga meningkatkan daya saing Indonesia dalam ekonomi digital global.

Peraturan E-Commerce yang Lebih Ketat: Dalam upaya untuk melindungi bisnis lokal, Indonesia telah memberlakukan peraturan yang lebih ketat pada platform e-commerce, terutama terkait barang impor murah. Langkah ini merupakan bagian dari strategi yang lebih luas untuk menyeimbangkan manfaat perdagangan digital dengan kebutuhan untuk mendukung industri dalam negeri, guna memastikan bahwa bisnis lokal dapat bersaing secara efektif di pasar e-commerce yang berkembang pesat.

Regulasi Mata Uang Kripto dan Aset Digital: Otoritas Jasa Keuangan (OJK) tengah mempersiapkan penerapan regulasi pajak baru yang akan memperluas cakupan aset yang dikenakan pajak, menandakan pendekatan yang lebih komprehensif terhadap regulasi mata uang kripto, seiring dengan terus berkembangnya pasar.

Kekhawatiran Terkait Aturan Impor Panel Surya: Produsen lokal telah menyatakan kekhawatiran atas pelanggaran aturan impor dan konten lokal untuk panel surya, karena khawatir hal ini dapat merusak produksi dalam negeri. Keputusan pemerintah mencerminkan perlunya kebijakan yang mampu menyeimbangkan antara mempromosikan adopsi energi terbarukan dan mendukung industri lokal.

Isu Regional, Lokal, dan Sosial

Pengembangan Merauke sebagai Pusat Pangan Nasional: Pemerintah Indonesia tengah memajukan rencana untuk mengembangkan Merauke di Papua Selatan sebagai pusat produksi pangan nasional. Inisiatif yang berfokus pada budidaya padi ini bertujuan untuk mendiversifikasi pasokan pangan Indonesia dan mengurangi ketergantungan pada impor, yang berkontribusi pada ketahanan pangan nasional.

Kurikulum Sekolah dan Perubahan Iklim: Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset, dan Teknologi telah mengintegrasikan topik perubahan iklim ke dalam kurikulum sekolah nasional sebagai bagian dari inisiatif Kurikulum Mandiri. Reformasi pendidikan ini bertujuan untuk meningkatkan kesadaran di kalangan siswa tentang isu lingkungan dan mendorong tindakan proaktif untuk mengatasi tantangan iklim, serta membina generasi warga negara yang sadar lingkungan.

Kerusuhan dan Protes terkait UU Pilkada: Protes meletus di seluruh Indonesia sebagai tanggapan atas keterlambatan DPR dalam meratifikasi perubahan undang-undang Pilkada. Perubahan yang diusulkan telah memicu kemarahan publik yang meluas, dan para kritikus berpendapat bahwa perubahan tersebut dapat memperkuat pengaruh politik Presiden Joko Widodo.

Gejolak Partai Golkar: Pengangkatan Bahlil Lahadalia sebagai ketua baru Partai Golkar, sekutu dekat Presiden Jokowi, telah menimbulkan spekulasi tentang potensi pengaruh Jokowi yang berkelanjutan dalam politik Indonesia setelah masa jabatannya. Perubahan kepemimpinan ini dapat memiliki implikasi yang signifikan terhadap strategi partai dalam Pilkada 2024 mendatang.

Pergerakan Pasar

Global:

Pekan lalu, Indeks USD melemah, dan mencapai target penurunan di 100.7. Pelemahan indeks USD berpotensi berlanjut, tetapi kemungkinan akan terhenti di kisaran 99.5. Jika ada rebound, perkiraan batas atasnya adalah 101.6.

Imbal hasil obligasi Treasury AS 10 tahun mencapai level 3.8. Namun, berdasarkan pola selama dua minggu terakhir, ada kemungkinan turun lebih jauh ke 3.66, dengan perkiraan batas rebound di 3.86-3.9.

Harga minyak Brent kembali melemah, berpotensi mendekati 76.0, dengan perkiraan batas rebound di 82.4. Jika batas 76.0 tertembus, ada potensi penurunan lebih lanjut menuju 70.0, level terendah di 2023.

IDR terus menguat minggu lalu dan akan menguji level 23 Nov-24 Jan, di sekitar 15,366. Support kuat berikutnya berada pada level 15,150, dengan batas atas di sekitar 15,590-15,700.

Obligasi:

Imbal hasil obligasi pemerintah (SUN) acuan 10 tahun berada di persimpangan jalan, dengan pola support sejak September 2023 di kisaran 6.64. Jika terjadi peningkatan ke atas 6.7, imbal hasil akan kembali naik, mengakhiri downtrend sejak Juni lalu. Namun, jika tembus ke bawah 6.6, penurunan dapat berlanjut hingga 6.45.

Berdasarkan grafik RRG, sebagian besar tenor mengalami momentum penguatan, kecuali tenor 4-5 tahun. Tenor lainnya mendapatkan momentum, dengan tenor 2-7-9 tahun mengungguli imbal hasil obligasi tenor acuan 10 tahun.

IHSG:

Pekan lalu, IHSG menguat signifikan, dan mencapai rekor tertinggi sepanjang masa. Potensi kenaikannya diperkirakan mencapai 7,750-7,900, dengan batas koreksi di 7,470.

Sektor unggulan seperti IDXHealth, IDXEnergy, IDXBasis, dan IDXNonCyclical masih mengalami pelemahan. IDXNonCyclical bahkan sudah mulai tertinggal dan mungkin diikuti oleh IDXBasis. IDXInfrastructure semakin mendekati IHSG.

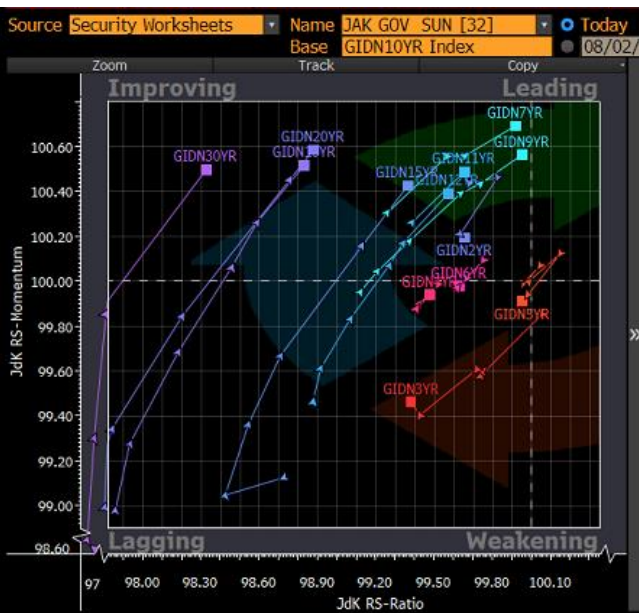
Sektor lain masih mengalami momentum penguatan dan berpotensi mengungguli IHSG hingga 1-3%, termasuk IDXFinance, IDXTransport, IDXProperty, IDXIndustry, dan IDXCyclical. Sementara itu, momentum IDXTech cenderung netral.

Hubungan Pasar Saham – Imbal Hasil Obligasi

Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi AS selama 3 hari mengalami tren negatif, yang menunjukkan pergerakan berkelanjutan yang mendorong pasar ke dalam pergerakan yang relatif sama, di tengah sikap dovish dari Fed. Meskipun ada sedikit peningkatan pada hari terakhir minggu ini, yang menunjukkan adanya ketakutan akan perlambatan ekonomi AS, risikonya mungkin tidak signifikan.

Di Indonesia, korelasi positif jangka pendek terjadi pada awal minggu, yang menunjukkan dorongan positif ke pasar obligasi karena manajemen risiko dari pelaku pasar. Namun, korelasinya kembali ke hubungan yang lebih bellawanan, mengingat arus modal asing yang masih agnostik, yang mendorong pasar ekuitas dan obligasi ke arah yang sama.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI Research

Bonds



Source: KSEI, SSI Research

Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

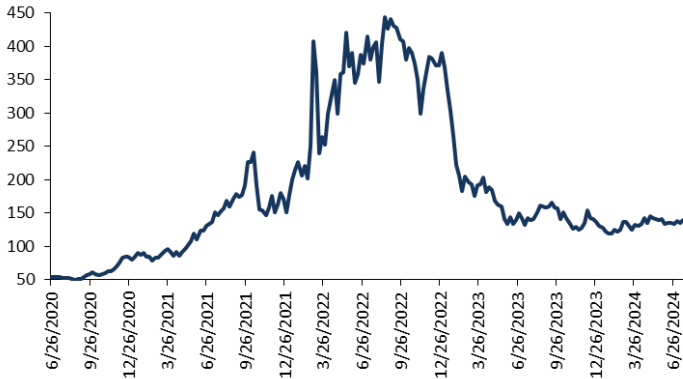
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA

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

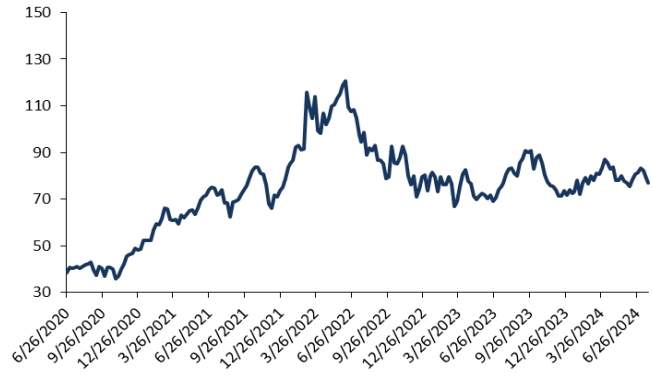
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



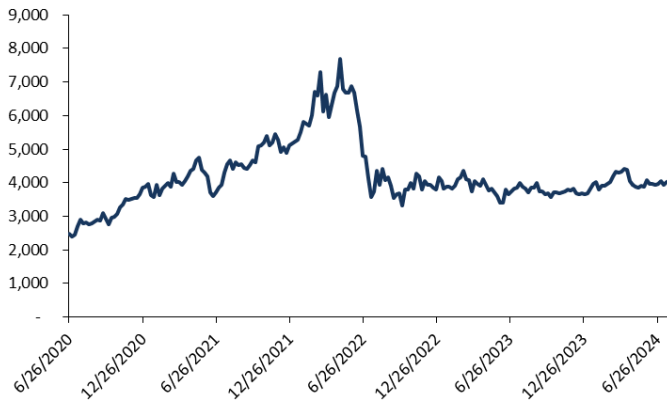
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



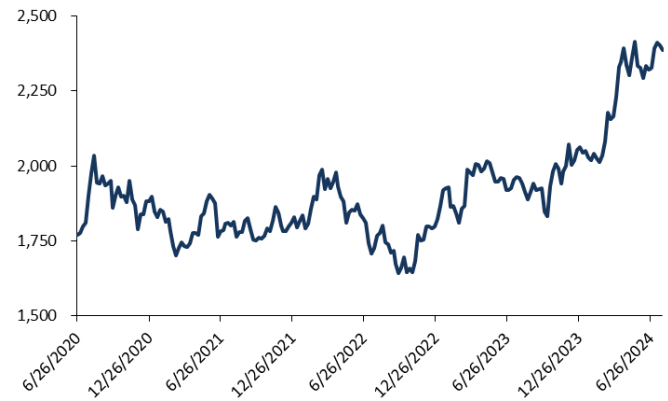
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



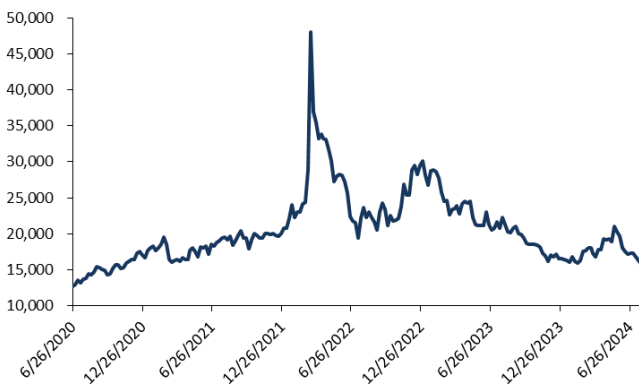
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



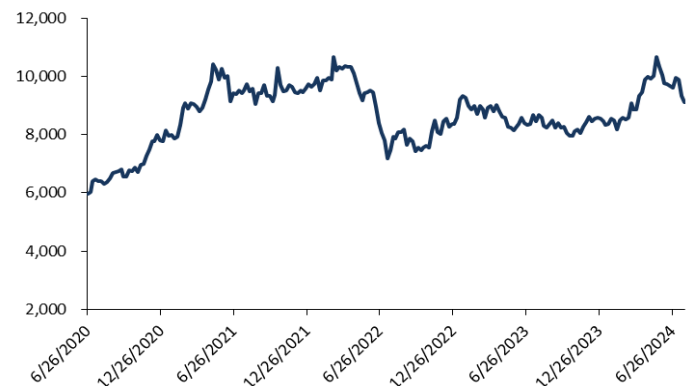
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



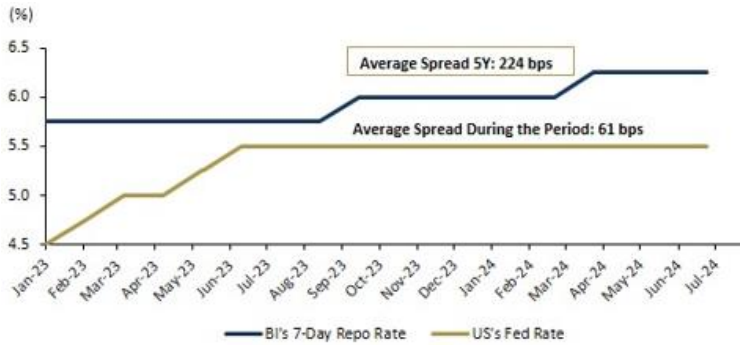
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



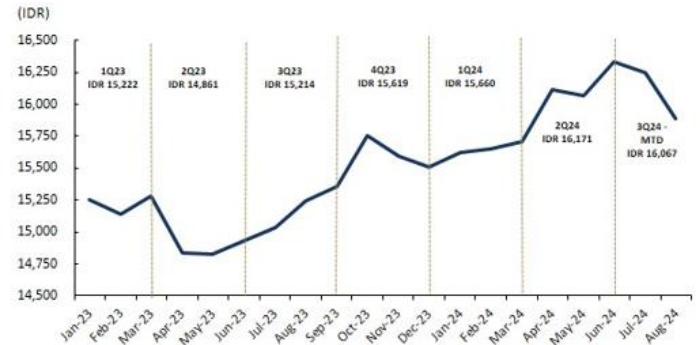
Source: Bloomberg, SSI Research

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



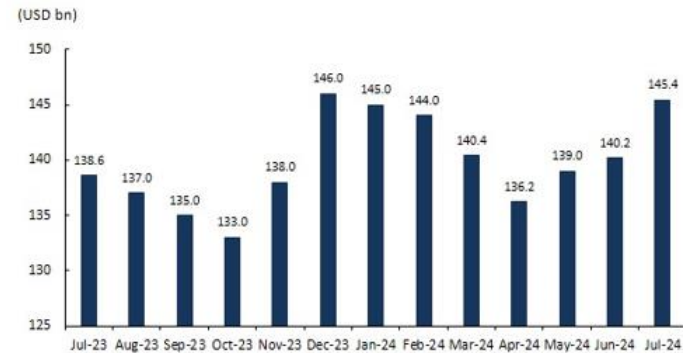
Source: BI, Bloomberg, SSI Research

Quarterly USD/IDR Rate 1Q23 – 3Q24 MTD



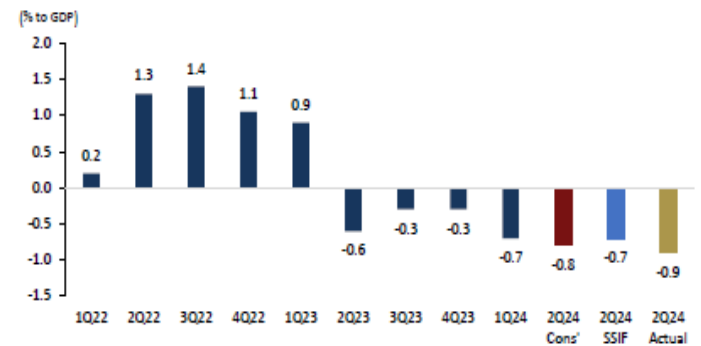
Source: Bloomberg, SSI Research

FX Reserves M-o-M



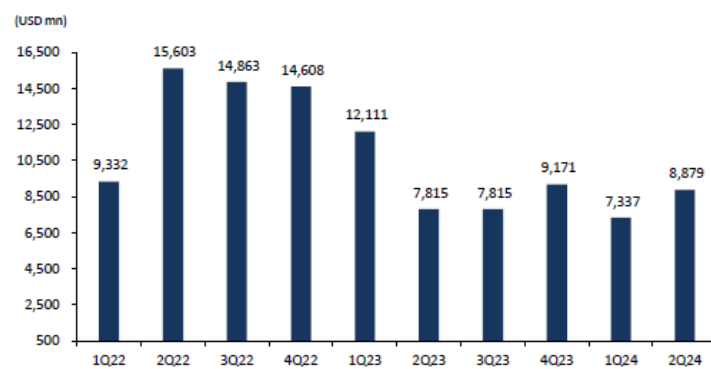
Source: Bloomberg, SSI Research

Current Account Balance 1Q22 – 2Q24



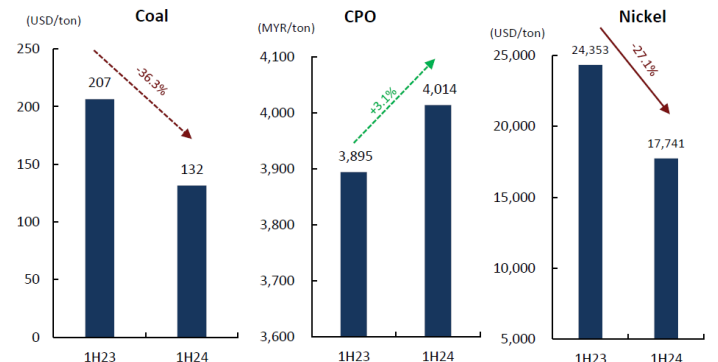
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Quarterly Trade Balance 1Q22 – 2Q24



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Various Average Commodity Prices, 1H23 vs 1H24



Source: Bloomberg, BPS, 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	▲	5,150	4.8	23.4T	48,674,000	858,610
2	BMRI	▲	7,050	5.2	15.3T	22,506,171	345,662
3	BBCA	▲	10,325	2.2	14.4T	14,139,404	358,377
4	AMMN	▼	10,750	-3.8	7.6T	6,905,499	251,204
5	ASII	▲	5,100	12.8	7.6T	16,073,372	334,742
6	TLKM	▼	2,950	-4.8	7.6T	26,032,867	467,100
7	BBNI	▲	5,450	6.8	6.0T	11,649,141	214,818
8	ADRO	▲	3,470	8.7	4.1T	12,923,046	263,477
9	TPIA	▼	9,325	-0.2	3.9T	4,046,837	124,514
10	BREN	▲	9,450	4.4	3.3T	3,861,377	234,327

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR5.7 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	BRD
BBRI	4.1	5,150	0.0	10.2	-10.0	-7.6	2,225.3B	5,049	5,112.4B	2,887.1B	RG
BBCA	2.1	10,325	0.0	0.4	9.8	11.0	966.4B	10,413	2,557.7B	1,591.2B	RG
BMRI	2.0	7,050	-0.0	10.1	16.5	18.4	636.6B	7,257	2,241.3B	1,604.7B	RG
ASII	0.9	5,100	0.0	8.0	-9.7	-22.1	554.5B	5,076	1,199.0B	644.4B	RG
BBNI	1.0	5,450	0.0	9.6	1.3	19.7	308.7B	5,463	1,152.7B	843.9B	RG
UNTR	0.2	26,925	0.0	4.3	19.0	-2.4	242.5B	25,860	375.7B	133.1B	RG
AMRT	0.1	2,850	0.0	0.3	-2.7	-2.0	140.6B	2,888	252.6B	111.9B	RG
INDF	0.1	6,700	0.0	9.3	3.8	-4.2	121.8B	6,564	239.5B	117.6B	RG
ADRO	0.2	3,470	0.0	7.7	45.7	28.5	102.4B	3,319	281.3B	178.9B	RG
AMMN	0.3	10,750	0.0	-9.0	64.1	197.7	82.4B	10,614	396.9B	314.4B	RG
KLBF	0.1	1,720	0.0	8.1	6.8	-7.2	79.4B	1,684	177.5B	98.1B	RG
PGAS	0.1	1,690	0.0	5.6	49.5	10.8	65.4B	1,665	142.6B	77.1B	RG
TLKM	0.5	2,950	-0.0	2.4	-25.3	-21.3	63.2B	2,994	590.1B	526.9B	RG
									19.6T	13.9T	























































































































Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXENERGY	5.7T	5.9	231.7B	985.2B	4.7T	1.2T	4.5T
IDXBASIC	42.9T	44.6	2,275.9B	11.4T	31.5T	9.1T	33.7T
IDXINDUST	3.4T	3.5	834.6B	1.7T	1.7T	945.5B	2.5T
IDXNONCYC	4.5T	4.6	311.7B	1.3T	3.1T	1.0T	3.4T
IDXCYCLIC	3.5T	3.6	28.4B	662.5B	2.8T	634.0B	2.8T
IDXHEALTH	1.1T	1.1	86.3B	416.6B	769.2B	330.3B	855.5B
IDXFINANCE	26.1T	27.1	4,942.9B	16.2T	9.9T	11.2T	14.8T
IDXPROPERT	1.5T	1.5	59.6B	373.8B	1.2T	314.1B	1.2T
IDXTECHNO	1.1T	1.1	19.0B	294.3B	898.7B	275.3B	917.7B
IDXINFRA	5.2T	5.4	68.7B	1.9T	3.3T	1.9T	3.2T
IDXTRANS	434.7B	0.4	250.8M	57.3B	377.3B	57.1B	377.6B
COMPOSITE	96.0T	100.0		35.5T	60.4T	27.3T	68.6T

Source: STAR, SSI Research

Economic Calender

Monday August 26 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 PM	 SG	Industrial Production MoM JUL		-3.8%		1.6%		
12:00 PM	 SG	Industrial Production YoY JUL		-3.9%	-1.1%	-0.7%		
02:00 PM	 ES	PPI YoY JUL		-3.5%				
02:00 PM	 TR	Business Confidence AUG		100.3		100.1		
02:00 PM	 TR	Capacity Utilization AUG		75.9%		76.1%		
03:00 PM	 DE	Ifo Business Climate AUG		87	86.5			
03:00 PM	 DE	Ifo Current Conditions AUG		87.1	86.5			
03:00 PM	 DE	Ifo Expectations AUG		86.9	86.5	91		
04:45 PM	 EU	EU Bond Auction						
06:00 PM	 BR	FGV Consumer Confidence AUG		92.9		92.3		
06:30 PM	 BR	Current Account JUL		\$-4B		\$-3.8B		
06:30 PM	 BR	Foreign Direct Investment JUL		\$6.3B		\$6.8B		
07:30 PM	 CA	Wholesale Sales MoM Prel JUL		-0.6%				
07:30 PM	 US	Durable Goods Orders MoM JUL		-6.6%	4%	-0.3%		
07:30 PM	 US	Durable Goods Orders Ex Transp MoM JUL		0.5%		0.1%		
07:30 PM	 US	Durable Goods Orders ex Defense MoM JUL		-7%		-0.4%		
07:30 PM	 US	Non Defense Goods Orders Ex Air JUL		1%		0.7%		
08:00 PM	 FR	12-Month BTF Auction		3.029%				
08:00 PM	 FR	3-Month BTF Auction		3.502%				
08:00 PM	 FR	6-Month BTF Auction		3.358%				
09:30 PM	 US	Dallas Fed Manufacturing Index AUG		-17.5		-14		
10:30 PM	 US	3-Month Bill Auction		5.055%				
10:30 PM	 US	6-Month Bill Auction		4.770%				
	 KR	5-Year KTB Auction		3.11%				
	 BR	BCB Focus Market Readout						
Tuesday August 27 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
08:30 AM	 CN	Industrial Profits (YTD) YoY JUL		3.5%		3.3%		
01:00 PM	 DE	GDP Growth Rate QoQ Final Q2		0.2%	-0.1%	-0.1%		
01:00 PM	 DE	GDP Growth Rate YoY Final Q2		-0.1%	-0.1%	-0.1%		
04:30 PM	 DE	5-Year Bobl Auction		2.09%				
05:00 PM	 GB	CBI Distributive Trades AUG		-43		-31		
07:00 PM	 BR	IPCA mid-month CPI MoM AUG		0.3%		0.2%		
07:00 PM	 BR	IPCA mid-month CPI YoY AUG		4.45%		4.5%		
07:00 PM	 MX	Balance of Trade JUL		\$-1.037B		\$0.9B		
07:55 PM	 US	Redbook YoY AUG/24		4.9%				
08:00 PM	 US	S&P/Case-Shiller Home Price MoM JUN		1%		1.0%		
08:00 PM	 US	S&P/Case-Shiller Home Price YoY JUN		6.8%		6.5%		
08:00 PM	 US	House Price Index JUN		424.6		424.7		
08:00 PM	 US	House Price Index MoM JUN		0%		0.1%		
08:00 PM	 US	House Price Index YoY JUN		5.7%		5.3%		
09:00 PM	 US	CB Consumer Confidence AUG		100.3	100.1	100		
09:00 PM	 US	Richmond Fed Manufacturing Index AUG		-17		-15		
09:00 PM	 US	Richmond Fed Manufacturing Shipments Index AUG		-21		-18		

09:00 PM		US	Richmond Fed Services Revenues Index AUG	5		4			
09:30 PM		US	Dallas Fed Services Index AUG	-0.1		-0.2			
09:30 PM		US	Dallas Fed Services Revenues Index AUG	7.7		6.1			
09:30 PM		US	NY Fed Treasury Purchases 22.5 to 30 yrs			\$55 million			
		SG	MAS 12-Week Bill Auction	3.6%					
		SG	MAS 4-Week Bill Auction	3.69%					
		KR	20-Year KTB Auction	3.085%					
Wednesday August 28 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM		US	2-Year Note Auction	4.434%					
12:00 AM		US	Money Supply JUL	\$21.03T					
03:30 AM		US	API Crude Oil Stock Change AUG/23	0.347M					
08:30 AM		AU	Monthly CPI Indicator JUL	3.8%		3.4%	3.6%		
08:30 AM		AU	Construction Work Done QoQ Q2	-2.9%		0.7%	0.9%		
12:00 PM		JP	Coincident Index Final JUN	117.1			113.7		
12:00 PM		JP	Leading Economic Index Final JUN	111.2		108.6	108.9		
01:00 PM		DE	GfK Consumer Confidence SEP	-18.4		-17.5	-17.9		
01:45 PM		FR	Consumer Confidence AUG	91		92			
02:00 PM		TR	Balance of Trade Final JUL	\$-5.9B			\$-7.2B		
02:00 PM		TR	Exports Final JUL	\$19.05B		\$22.5B	\$22.5B		
02:00 PM		TR	Imports Final JUL	\$24.92B			\$29.7B		
03:00 PM		EA	Loans to Companies YoY JUL	0.7%			0.8%		
03:00 PM		EA	Loans to Households YoY JUL	0.3%			0.3%		
03:00 PM		EA	M3 Money Supply YoY JUL	2.2%		2.8%			
03:00 PM		IT	Industrial Sales MoM JUN	-0.9%					
03:00 PM		IT	Industrial Sales YoY JUN	-4.8%					
04:00 PM		GB	10-Year Index-Linked Treasury Gilt Auction	0.518%					
04:10 PM		IT	6-Month BOT Auction	3.548%					
05:00 PM		FR	Unemployment Benefit Claims JUL	18.2K					
05:00 PM		FR	Jobseekers Total JUL	2834.5K					
06:00 PM		US	MBA 30-Year Mortgage Rate AUG/23	6.5%					
06:00 PM		US	MBA Mortgage Applications AUG/23	-10.1%					
06:00 PM		US	MBA Mortgage Market Index AUG/23	225.8					
06:00 PM		US	MBA Mortgage Refinance Index AUG/23	754.4					
06:00 PM		US	MBA Purchase Index AUG/23	130.6					
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Stocks Change AUG/23	-4.649M					
09:30 PM		US	EIA Gasoline Stocks Change AUG/23	-1.606M					
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Imports Change AUG/23	0.078M					
09:30 PM		US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change AUG/23	-0.56M					
09:30 PM		US	EIA Distillate Fuel Production Change AUG/23	0.123M					
09:30 PM		US	EIA Distillate Stocks Change AUG/23						
09:30 PM		US	EIA Gasoline Production Change AUG/23						
09:30 PM		US	EIA Heating Oil Stocks Change AUG/23	0.265M					
09:30 PM		US	EIA Refinery Crude Runs Change AUG/23						
10:30 PM		US	17-Week Bill Auction						

11:00 PM	CA	2-Year Bond Auction		3.305%					
11:00 PM	RU	Unemployment Rate JUL		2.4%	2.4%	2.4%			
11:00 PM	RU	Business Confidence AUG		7.1		6.8			
11:00 PM	RU	Corporate Profits JUN		RUB13.04T		RUB 11.0T			
11:00 PM	RU	Industrial Production YoY JUL		1.9%	2.2%	1.1%			
11:00 PM	RU	Real Wage Growth YoY JUN		8.8%	8.3%	8.2%			
11:00 PM	RU	Retail Sales YoY JUL		6.3%	5.4%	5.0%			
	SG	5-Year Bond Auction		3.22%					
	SA	M3 Money Supply YoY JUL		9%					
	SA	Private Bank Lending YoY JUL		11.3%					
	RU	GDP YoY JUL		3%		2.7%			
Thursday August 29 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast			
12:00 AM	US	2-Year FRN Auction		0.182%					
12:00 AM	US	5-Year Note Auction		4.121%					
06:01 AM	GB	Car Production YoY JUL		-26.6%					
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment AUG/24							
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners AUG/24							
08:30 AM	AU	Building Capital Expenditure QoQ Q2		-0.9%		0.5%			
08:30 AM	AU	Plant Machinery Capital Expenditure QoQ Q2		3.3%		-0.5%			
08:30 AM	AU	Private Capital Expenditure QoQ Q2		1%	1.1%	0.2%			
10:35 AM	JP	2-Year JGB Auction		0.0565%					
12:00 PM	SG	Export Prices YoY JUL		-0.3%		0.4%			
12:00 PM	SG	Import Prices YoY JUL		-0.2%		0.3%			
12:00 PM	SG	PPI YoY JUL		4.3%		5.0%			
01:00 PM	EU	New Car Registrations YoY JUL		4.3%					
02:00 PM	ES	Inflation Rate MoM Prel AUG		-0.5%					
02:00 PM	ES	Inflation Rate YoY Prel AUG		2.8%					
02:00 PM	ES	Core Inflation Rate YoY Prel AUG		2.8%					
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate MoM Prel AUG		-0.7%					
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate YoY Prel AUG		2.9%					
02:00 PM	TR	Economic Confidence Index AUG		94.4		96			
03:00 PM	DE	Baden Wuerttemberg CPI MoM AUG		0.3%					
03:00 PM	DE	Baden Wuerttemberg CPI YoY AUG		2.1%					
03:00 PM	DE	Bavaria CPI MoM AUG		0.3%					
03:00 PM	DE	Bavaria CPI YoY AUG		2.5%					
03:00 PM	DE	Brandenburg CPI MoM AUG		0.3%					
03:00 PM	DE	Brandenburg CPI YoY AUG		2.6%					
03:00 PM	DE	Hesse CPI MoM AUG		0.3%					
03:00 PM	DE	Hesse CPI YoY AUG		1.8%					
03:00 PM	DE	North Rhine Westphalia CPI MoM AUG		0.3%					
03:00 PM	DE	North Rhine Westphalia CPI YoY AUG		2.3%					
03:00 PM	DE	Saxony CPI MoM AUG		0.6%					
03:00 PM	DE	Saxony CPI YoY AUG		3.1%					
04:00 PM	EA	Economic Sentiment AUG		95.8					
04:00 PM	EA	Consumer Confidence Final AUG		-13	-13.4	-13.4			
04:00 PM	EA	Consumer Inflation Expectations AUG		11.2					

04:00 PM	EA	Industrial Sentiment AUG	-10.5				
04:00 PM	EA	Selling Price Expectations AUG	6.8				
04:00 PM	EA	Services Sentiment AUG	4.8				
04:30 PM	ZA	PPI MoM JUL	-0.3%				
04:30 PM	ZA	PPI YoY JUL	4.6%				
06:00 PM	BR	IGP-M Inflation MoM AUG	0.61%		0.5%		
06:00 PM	ES	Business Confidence AUG	-4.2				
06:00 PM	TR	MPC Meeting Summary					
06:30 PM	BR	Bank Lending MoM JUL	1.2%		1.1%		
06:30 PM	TR	Foreign Exchange Reserves AUG/23	\$94.15B				
07:00 PM	BR	PPI MoM JUL	1.28%		0.9%		
07:00 PM	BR	PPI YoY JUL	4.19%		5.0%		
07:00 PM	DE	Inflation Rate YoY Prel AUG	2.3%				
07:00 PM	DE	Inflation Rate MoM Prel AUG	0.3%				
07:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate MoM Prel AUG	0.5%				
07:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate YoY Prel AUG	2.6%				
07:30 PM	CA	Current Account Q2	CS-5.4B		CS-5.6B		
07:30 PM	CA	Average Weekly Earnings YoY JUN	4.2%		3.4%		
07:30 PM	US	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q2	1.4%	2.8%	2.8%		
07:30 PM	US	Corporate Profits QoQ Prel Q2	-2.7%		-1.5%		
07:30 PM	US	GDP Price Index QoQ 2nd Est Q2	3.1%	2.3%	2.3%		
07:30 PM	US	Goods Trade Balance Adv JUL	\$-96.8B		\$-95.0B		
07:30 PM	US	Initial Jobless Claims AUG/24	232K		242.0K		
07:30 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv JUL	0.2%				
07:30 PM	US	Wholesale Inventories MoM Adv JUL	0.2%				
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims AUG/17	1863K		1878.0K		
07:30 PM	US	Core PCE Prices QoQ 2nd Est Q2	3.7%	2.9%	2.9%		
07:30 PM	US	GDP Sales QoQ 2nd Est Q2	1.8%	2%	2.0%		
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average AUG/24	236K		248.0K		
07:30 PM	US	PCE Prices QoQ 2nd Est Q2	3.4%	2.6%	2.6%		
07:30 PM	US	Real Consumer Spending QoQ 2nd Est Q2	1.5%	2.3%	2.3%		
09:00 PM	US	Pending Home Sales MoM JUL	4.8%		1.5%		
09:00 PM	US	Pending Home Sales YoY JUL	-2.6%		-1.0%		
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change AUG/23	35Bcf				
10:00 PM	AR	Consumer Confidence AUG	39.1		40.2		
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction	5.240%				
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction	5.125%				
10:45 PM	BR	10-Year NTN-F Auction					
10:45 PM	BR	2-Year LTN Auction					
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate AUG/28					
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate AUG/28					
	SG	6-Month T-Bill Auction	3.34%				
	IT	10-Year BTP Auction	3.76%				
	IT	5-Year BTP Auction	3.18%				

Friday August 30 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	7-Year Note Auction		4.162%			
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet AUG28		\$7.14T			
06:00 AM	KR	Industrial Production MoM JUL		0.5%		0.6%	
06:00 AM	KR	Industrial Production YoY JUL		3.8%		4.5%	
06:00 AM	KR	Retail Sales MoM JUL		1%		2.8%	
06:30 AM	JP	Unemployment Rate JUL		2.5%	2.5%	2.5%	
06:30 AM	JP	Jobs/applications ratio JUL		1.23	1.23	1.23	
06:30 AM	JP	Tokyo Core CPI YoY AUG		2.2%	2.2%	2.4%	
06:30 AM	JP	Tokyo CPI Ex Food and Energy YoY AUG		1.5%		1.6%	
06:30 AM	JP	Tokyo CPI YoY AUG		2.2%		2.4%	
06:50 AM	JP	Industrial Production MoM Prel JUL		-4.2%	3.3%	3.0%	
06:50 AM	JP	Retail Sales YoY JUL		3.7%	2.9%	0.5%	
06:50 AM	JP	Industrial Production YoY Prel JUL		-7.3%		-2.0%	
06:50 AM	JP	Retail Sales MoM JUL		0.6%		0.3%	
08:30 AM	AU	Housing Credit MoM JUL		0.4%		0.4%	
08:30 AM	AU	Retail Sales MoM JUL		0.5%	0.2%	0.4%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit MoM JUL		0.6%		0.5%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit YoY JUL		5.6%		5.5%	
09:00 AM	SG	Bank Lending JUL		S\$803.6B		S\$805.0B	
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction		0.0974%			
12:00 PM	JP	Consumer Confidence AUG		36.7		36.9	
12:00 PM	JP	Housing Starts YoY JUL		-6.7%	-1%	-6.9%	
12:30 PM	FR	Private Non Farm Payrolls QoQ Final Q2		0.3%	0.3%		
12:30 PM	JP	Construction Orders YoY JUL		-19.7%		-5.9%	
01:00 PM	DE	Import Prices MoM JUL		0.4%			
01:00 PM	DE	Import Prices YoY JUL		0.7%			
01:00 PM	ZA	M3 Money Supply YoY JUL		4.19%			
01:00 PM	ZA	Private Sector Credit YoY JUL		4.27%			
01:45 PM	FR	Inflation Rate YoY Prel AUG		2.3%			
01:45 PM	FR	GDP Growth Rate QoQ Final Q2		0.2%	0.3%	0.3%	
01:45 PM	FR	GDP Growth Rate YoY Final Q2		1.1%	1.1%	0.8%	
01:45 PM	FR	Inflation Rate MoM Prel AUG		0.2%			
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate MoM Prel AUG		0.2%			
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate YoY Prel AUG		2.7%			
01:45 PM	FR	Household Consumption MoM JUL		-0.5%			
01:45 PM	FR	PPI MoM JUL		-0.3%			
01:45 PM	FR	PPI YoY JUL		-6%			
02:00 PM	ES	Retail Sales MoM JUL		0.3%			
02:00 PM	ES	Retail Sales YoY JUL		0.3%			

02:55 PM		Unemployed Persons AUG	2.802M				
02:55 PM		Unemployment Change AUG	18K				
02:55 PM		Unemployment Rate AUG	6%				
03:00 PM		Unemployment Rate JUL	7%				
03:00 PM		Current Account JUN	€5.56B	€ 4.5B			
03:30 PM		BoE Consumer Credit JUL	£1.162B				
03:30 PM		Mortgage Approvals JUL	59.98K	62.7K			
03:30 PM		Mortgage Lending JUL	£2.65B	€0.1B			
03:30 PM		M4 Money Supply MoM JUL	0.5%	0.3%			
03:30 PM		Net Lending to Individuals MoM JUL	£3.8B				
04:00 PM		Inflation Rate YoY Flash AUG	2.6%	2.3%			
04:00 PM		Core Inflation Rate YoY Flash AUG	2.9%	2.8%			
04:00 PM		Inflation Rate MoM Flash AUG	0%				
04:00 PM		Unemployment Rate JUL	6.5%	6.5%			
04:00 PM		CPI Flash AUG	126.54				
04:00 PM		Inflation Rate YoY Prel AUG	1.3%				
04:00 PM		Inflation Rate MoM Prel AUG	0.4%				
04:00 PM		Harmonised Inflation Rate MoM Prel AUG	-0.9%				
04:00 PM		Harmonised Inflation Rate YoY Prel AUG	1.6%				
05:00 PM		Business Confidence AUG	87.6				
05:00 PM		Consumer Confidence AUG	98.9				
05:30 PM		Government Budget Value JUL	INR-1357.1B	INR-1500.0B			
06:00 PM		CFIB Business Barometer AUG	55.4	55.3			
06:30 PM		Gross Debt to GDP JUL	77.8%	78.0%			
06:30 PM		Nominal Budget Balance JUL	BRL-135.724B	BRL-132.0B			
06:30 PM		Foreign Exchange Reserves AUG/23					
06:30 PM		Infrastructure Output YoY JUL	4%	5.3%			
07:00 PM		Unemployment Rate JUL	6.9%	6.9%			
07:00 PM		GDP Growth Rate YoY Q2	7.8%	7.1%			
07:00 PM		Balance of Trade JUL	ZAR24.23B				
07:00 PM		Budget Balance JUL	ZAR38.55B				
07:30 PM		GDP Growth Rate Annualized Q2	1.7%	2.2%			
07:30 PM		GDP Growth Rate QoQ Q2	0.4%	0.5%			
07:30 PM		GDP MoM JUN	0.2%	0.1%	0.2%		
07:30 PM		GDP MoM Prel JUL					
07:30 PM		GDP Implicit Price QoQ Q2	-0.3%	-0.1%			
07:30 PM		Core PCE Price Index MoM JUL	0.2%	0.2%	0.2%		
07:30 PM		Personal Income MoM JUL	0.2%	0.2%	0.2%		
07:30 PM		Personal Spending MoM JUL	0.3%	0.5%	0.2%		
07:30 PM		PCE Price Index MoM JUL	0.1%	0.2%	0.2%		
07:30 PM		PCE Price Index YoY JUL	2.5%	2.5%			
07:30 PM		Core PCE Price Index YoY JUL	2.6%	2.6%			
08:45 PM		Chicago PMI AUG	45.3	45.8			
09:00 PM		Michigan Consumer Sentiment Final AUG	66.4	67.8	67.8		
09:00 PM		Michigan 5 Year Inflation Expectations Final AUG	3%	3%	3.0%		

09:00 PM	US	Michigan Consumer Expectations Final AUG	68.8	72.1	72.1		
09:00 PM	US	Michigan Current Conditions Final AUG	62.7	60.9	60.9		
09:00 PM	US	Michigan Inflation Expectations Final AUG	2.9%	2.9%	2.9%		
10:00 PM	CA	Budget Balance JUN	CS1.1B		CS 0.3B		
	BR	Net Payrolls JUL	201.71K		160.0K		
	DE	Retail Sales MoM MAY	-1.2%	0%	0.2%		
	DE	Retail Sales MoM JUN			0.7%		
	DE	Retail Sales MoM JUL					
	DE	Retail Sales YoY MAY	-0.6%		1.1%		
	DE	Retail Sales YoY JUN			3%		
	DE	Retail Sales YoY JUL					
	RU	M2 Money Supply YoY JUL	18.7%		18.2%		
Saturday August 31 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	Baker Hughes Oil Rig Count AUG/30					
12:00 AM	US	Baker Hughes Total Rigs Count AUG/30					
08:30 AM	CN	NBS Manufacturing PMI AUG	49.4		49.3		
08:30 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI AUG	50.2		50.1		
08:30 AM	CN	NBS General PMI AUG	50.2		49.9		
	MX	Fiscal Balance JUL	MXN-693.24B		MXN-750.0B		