

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,694.53	7,677.37
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.64	6.64
BI 7DRRR (%)	6.25	6.25
USD / IDR	15,520	15,443
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.68	0.67
USD/CHF	0.85	0.85
USD/CNY	7.12	7.11
EUR/USD	1.11	1.11
GBP/USD	1.31	1.31
USD/HKD	7.80	7.80
USD/IDR	15,520.00	15,443.00
USD/INR	83.88	83.95
USD/JPY	146.90	144.36
USD/MYR	4.35	4.35
NZD/USD	0.62	0.62
USD/SGD	1.31	1.30
USD/THB	34.19	33.95
Cross Rates		
AUD/IDR	10,538.00	10,394.20
CHF/IDR	18,215.00	18,238.80
CNY/IDR	2,180.00	2,173.80
EUR/IDR	17,182.00	17,596.00
GBP/IDR	20,407.00	20,271.20
HKD/IDR	1,990.00	1,984.50
INR/IDR	184.90	184.01
JPY/IDR	105.61	107.38
MYR/IDR	3,559.00	3,550.40
NZD/IDR	9,668.00	9,553.80
SGD/IDR	11,871.00	11,847.00
THB/IDR	453.00	454.20
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.55	6.54
JIBOR 1M	6.90	6.90
JIBOR 3M	7.18	7.18
JIBOR 6M	7.30	7.30
JIBOR 12M	7.46	7.45

Source: Investing.com, Bank Indonesia, SSI Research

Highlights

- **Cadangan Devisa Indonesia Sentuh Rekor Tertinggi:** Cadangan devisa Indonesia naik ke USD 150.2 miliar, melampaui ekspektasi, yang menunjukkan kemampuan Indonesia untuk menahan guncangan eksternal, meskipun ada kekhawatiran mengingat kontributor terbesar kenaikan tersebut berasal dari pinjaman.
- **Sektor Manufaktur Terkontraksi:** Sektor manufaktur Indonesia mengalami kontraksi selama dua bulan berturut-turut, yang ditunjukkan dengan turunnya PMI ke level 48.9 pada bulan Agustus. Hal ini memicu kekhawatiran ekonomi yang lebih luas, termasuk potensi PHK dan melemahnya pesanan ekspor.
- **Inflasi Turun ke 2.12%:** Inflasi di Indonesia turun ke level 2.12%, yang berpotensi membuka jalan bagi penurunan suku bunga oleh Bank Indonesia. Namun, inflasi yang rendah juga menunjukkan melemahnya permintaan konsumen, terutama di tengah kekhawatiran atas menyusutnya jumlah kelas menengah.
- **Kepercayaan Investor Tetap Kuat di Tengah Spekulasi The Fed:** Kepercayaan investor terhadap Indonesia tetap kuat, didorong oleh spekulasi pelanggaran kebijakan moneter The Fed AS dan fundamental ekonomi Indonesia yang solid. Situasi ini telah meningkatkan minat terhadap obligasi jangka panjang dan proyek infrastruktur.
- **Transisi Politik dan Kekhawatiran Keamanan:** Perkembangan politik, termasuk transisi ke pemerintahan Presiden terpilih Prabowo Subianto, mendapat sorotan dari sejumlah kalangan. Sejumlah persiapan sedang berlangsung meski di tengah protes keras dari sejumlah kalangan. Sejumlah inisiatif keamanan, seperti pasukan keamanan siber baru, memainkan peran kunci dalam menentukan arah kebijakan negara.

Ikhtisar

Di bulan Agustus 2024, ekonomi Indonesia menghadapi berbagai tantangan, mulai dari sektor manufaktur yang terus tertekan hingga kekhawatiran atas menyusutnya jumlah kelas menengah. Meski demikian, minat investor masih tetap kuat, menandakan kepercayaan jangka panjang pada fundamental ekonomi Indonesia. PMI manufaktur mengalami kontraksi hingga dua bulan berturut-turut, meningkatkan kekhawatiran tentang potensi PHK dan kesehatan ekonomi. Inflasi terjaga tetap rendah di 2.12%, yang, meskipun memberikan ruang untuk penurunan suku bunga Bank Indonesia, juga menunjukkan melemahnya permintaan konsumen. Di sektor global,antisipasi pelanggaran kebijakan moneter oleh The Fed AS telah menarik investor ke Indonesia, didukung oleh cadangan devisa negara yang kuat, yang mencapai titik tertinggi sepanjang masa pada bulan Agustus.

Pemerintah terus mendorong sejumlah inisiatif strategis, mulai dari penerbitan obligasi jangka panjang dan pengembangan infrastruktur digital hingga ketahanan energi, investasi ekonomi hijau, dan penguatan kemitraan internasional, khususnya dengan Afrika. Sementara itu, perkembangan politik dan keamanan, termasuk persiapan transisi ke pemerintahan Presiden terpilih Prabowo Subianto, masih terus berlangsung.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Cadangan Devisa Capai Rekor Tertinggi: Di bulan Agustus 2024, cadangan devisa Indonesia naik ke USD 150.2 miliar (angka tertinggi sepanjang masa), melampaui ekspektasi yang sebesar USD 146 miliar dan naik cukup tinggi dari angka bulan sebelumnya sebesar USD 145.4 miliar. Cadangan tersebut kini setara 6.7 bulan impor atau 6.5 bulan impor dan pembayaran utang luar negeri, yang menunjukkan bahwa Indonesia mampu menahan guncangan eksternal. Namun, masih ada kekhawatiran mengingat sebagian besar peningkatan ini berasal dari cadangan pinjaman, yang berpotensi meningkatkan risiko dalam jangka menengah.

Sektor Manufaktur Makin Merosot: PMI Manufaktur Indonesia versi S&P Global turun ke 48.9 pada bulan Agustus 2024, dari 49.3 pada bulan Juli, menandai kontraksi dua bulan berturut-turut dan menjadi penurunan paling tajam sejak Agustus 2021. Pesanan ekspor mencatatkan penurunan terdalam sejak Januari 2023, di tengah gangguan pengiriman dan tantangan logistik. Produsen mengurangi aktivitas pembelian, yang menyebabkan penurunan pertama stok input dalam 18 bulan, meskipun perusahaan menaikkan harga jual selama 14 bulan berturut-turut di tengah tekanan inflasi yang terus-menerus.

Inflasi Indonesia Turun ke Level Terendah sejak 2022: Inflasi Indonesia turun ke 2.12% di bulan Agustus, level terendah sejak awal tahun 2022. Penurunan ini berpotensi membujuk Bank Indonesia (BI) untuk mempertimbangkan pemangkasan suku bunga dalam beberapa bulan mendatang, terutama karena bank sentral lainnya, khususnya The Fed AS, mengambil kebijakan yang lebih dovish. Potensi pemangkasan suku bunga dapat membantu merangsang aktivitas ekonomi, terutama di sektor yang sensitif terhadap suku bunga seperti real estat dan barang konsumsi.

Kepercayaan Investor Tetap Kuat di Tengah Protes Politik: Meskipun ada kerusuhan dan protes politik baru-baru ini, kepercayaan investor terhadap Indonesia tetap kuat, didorong oleh fundamental ekonomi Indonesia yang solid. Investor asing terus menunjukkan minat yang kuat terhadap aset Indonesia,...

... terutama pada obligasi jangka panjang dan proyek infrastruktur, yang menunjukkan keyakinan bahwa Indonesia mampu untuk menahan dampak ketidakpastian politik pada pergerakan ekonominya.

Derasnya Investasi Asing ke Pasar Indonesia di Tengah Spekulasi Perubahan Kebijakan The Fed: Antisipasi pelonggaran moneter oleh The Fed AS telah mendorong investor global ke Indonesia, yang dianggap akan mendapat lebih banyak keuntungan dari situasi tersebut dibanding pasar berkembang lain.

Indonesia Catat Jumlah Turis Asing Tertinggi Sejak 2020: Menurut Badan Pusat Statistik (BPS), jumlah kedatangan wisatawan asing di Indonesia mencapai 7.75 juta dari Januari hingga Juli 2024, meningkat 20.75 persen dari periode yang sama tahun lalu.

Indonesia Dapatkan Investasi Pariwisata Sebesar USD 52.9 Juta: Pemerintah mengumumkan bahwa Indonesia telah menarik potensi kesepakatan investasi senilai sekitar USD 52.9 juta dalam International Tourism Investment Forum (ITIF) 2024.

Indonesia Terbitkan Obligasi 40 Tahun: Penerbitan obligasi 40 tahun oleh pemerintah, yang merupakan tenor terpanjang sejauh ini, mencerminkan langkah strategis untuk mengamankan pembiayaan jangka panjang bagi proyek infrastruktur. Penerbitan obligasi tersebut telah disambut dengan minat yang kuat dari para investor.

Turunnya Jumlah Kelas Menengah Menimbulkan Kekhawatiran terhadap Konsumsi Domestik: Menyusutnya kelas menengah Indonesia hingga 9.5 juta orang dalam setahun terakhir telah menimbulkan kekhawatiran tentang dampaknya terhadap konsumsi domestik, yang merupakan pendorong utama perekonomian. Dengan melemahnya permintaan konsumen, sektor-sektor seperti ritel, real estat, dan barang-barang konsumsi kemungkinan akan mendapat tekanan yang signifikan, kecuali jika pemerintah melakukan sejumlah langkah yang efektif untuk meningkatkan daya beli kelas menengah.

Investasi Internasional Indonesia di Q2 2024: Kewajiban neto investasi internasional Indonesia turun dari USD 253.9 miliar di Q1 menjadi USD 247.3 miliar di Q2, didukung oleh peningkatan ekspor dan penguatan rupiah, yang mengimbangi peningkatan utang luar negeri. Indonesia tetap fokus pada pengelolaan utang luar negerinya untuk menghindari kerentanan keuangan di masa mendatang.

Indonesia dan Tiongkok Jajaki Kerja Sama Hilirisasi Batubara: Pemerintah Indonesia telah menjajaki kemitraan dengan Tiongkok untuk meningkatkan hilirisasi batubara, dengan berbagai proyek mulai dari peningkatan mutu dan briket batu bara hingga likuifaksi batu bara. Langkah ini merupakan bagian dari strategi Indonesia untuk meningkatkan nilai tambah ekspor batubaranya seiring dengan beralihnya permintaan global ke produk energi berkualitas lebih tinggi.

PT.Pertamina Luncurkan Sistem Perizinan Digital: PT.Pertamina telah meluncurkan sistem perizinan digital terpadu baru untuk meningkatkan efisiensi operasionalnya. Langkah ini sejalan dengan strategi modernisasi perusahaan, yang bertujuan untuk mempertahankan keunggulan kompetitifnya di pasar energi global.

Pasar Properti Melambat: Sektor properti di Jakarta dan kota-kota besar lainnya melambat di tengah suku bunga tinggi dan daya beli yang menurun. Meskipun pasar diperkirakan akan pulih ke depannya, kondisi saat ini menunjukkan tantangan ekonomi yang lebih luas, termasuk sentimen konsumen yang melemah dan meningkatnya biaya operasional.

Kesepakatan Bisnis USD 3.5 Miliar dari Indonesia-Africa Forum: Indonesia berhasil mengamankan kesepakatan perdagangan dan investasi senilai USD 3.5 miliar di Indonesia-Africa Forum baru-baru ini, yang mencerminkan perubahan strategi ke pasar 'non-tradisional'. Kesepakatan utama dalam energi, agribisnis, dan infrastruktur menunjukkan semakin berkembangnya hubungan ekonomi antara Indonesia dan negara-negara Afrika.

Indofarma Hadapi Krisis Keuangan: Perusahaan farmasi BUMN PT Indofarma menghadapi krisis keuangan yang semakin dalam, dan perusahaan tersebut terpaksa menjual aset untuk menutupi utang yang meningkat serta membayar gaji karyawan yang terlambat. Krisis ini mendorong seruan untuk restrukturisasi atau merger untuk memastikan kelangsungan jangka panjang.

Politik, Keamanan, dan Nasional

Prabowo Tepis Rumor Perpecahan dengan Jokowi: Presiden terpilih Prabowo Subianto telah menepis rumor keretakan antara dirinya dan Presiden Joko "Jokowi" Widodo. Ia menekankan persatuan dalam Koalisi Indonesia Maju, meskipun ada kontroversi dan protes keras baru-baru ini.

Prabowo Siap Memimpin Partai Gerindra untuk Periode Berikutnya: Partai Gerindra bersiap untuk memilih kembali Prabowo Subianto sebagai ketua,...

...memperkuat kepemimpinannya menjelang pelantikannya sebagai presiden RI. Langkah ini menjadi salah satu usaha konsolidasi kekuatan politik Prabowo menjelang pelantikannya, di samping sejumlah kebijakan dan penunjukan pejabat yang telah dilakukan.

Pasukan Keamanan Siber Indonesia: Presiden Joko Widodo telah memberi arahan untuk pembentukan pasukan keamanan siber khusus dalam militer Indonesia. Unit baru ini akan fokus pada pengamanan infrastruktur digital yang penting, khususnya saat Indonesia menghadapi ancaman siber.

Protes Massa dan Dinasti Politik: Protes massa baru-baru ini di Indonesia telah memicu perdebatan tentang peran dinasti politik dan masa depan demokrasi di negara ini. Kerusuhan tersebut mencerminkan meningkatnya ketidakpuasan terhadap dinasti politik yang mengakar, terutama saat Indonesia mendekati transisi politik.

Ekonomi Digital, Telekomunikasi

Startup Unicorn Indonesia Menghadapi Kesulitan di Tengah Keringnya Pendanaan: Sejumlah startup unicorn Indonesia, termasuk GoTo dan Bukalapak, menghadapi tekanan di tengah lingkungan pendanaan yang semakin ketat. Dengan kapitalisasi pasar yang menurun, perusahaan-perusahaan ini mengalihkan fokus mereka dari ekspansi yang cepat ke model bisnis yang lebih berkelanjutan dalam lanskap digital yang kompetitif.

Amazon Web Services Dorong Transformasi Digital di Indonesia: Amazon Web Services (AWS) terus memperluas kehadirannya di Indonesia, dengan investasi dalam infrastruktur digital dan inisiatif pelatihan. Investasi AWS dipandang sebagai kunci untuk mendukung transformasi digital Indonesia yang sedang berlangsung, terutama di saat Indonesia berupaya menjadi pusat regional untuk komputasi awan dan layanan digital.

Indonesia Mendapat Tawaran Investasi Pusat Data dari Mesir: Infrastruktur digital Indonesia yang berkembang pesat telah menarik minat investasi dari Mesir, terutama dalam proyek pusat data. Tawaran ini, yang muncul di Indonesia-Africa Forum, mencerminkan semakin pentingnya infrastruktur data dalam ekonomi global dan potensi Indonesia sebagai pusat layanan digital di ASEAN. Kolaborasi yang sukses di sektor ini dapat secara signifikan meningkatkan ekonomi digital Indonesia.

Validus Amankan Pendanaan USD 50 Juta untuk Mendukung UKM: Perusahaan fintech yang berbasis di Singapura, Validus, telah mengamankan USD 50 juta dalam bentuk pembiayaan utang...

...untuk mendukung usaha kecil dan menengah (UKM) di Indonesia. Pendanaan ini akan membantu menjembatani kesenjangan inklusi keuangan, menyediakan akses yang lebih besar bagi UKM untuk pertumbuhan dan ekspansi.

Ekonomi Hijau

Dorongan Energi Terbarukan Indonesia: Peresmian pembangkit listrik tenaga surya di Jawa Barat baru-baru ini menandai langkah penting dalam transisi Indonesia menuju energi terbarukan. Pengembangan ini merupakan bagian dari dorongan yang lebih luas untuk mengurangi ketergantungan pada bahan bakar fosil, dengan proyek energi surya, angin, dan hidro menjadi semakin penting bagi strategi energi Indonesia.

Tantangan bagi Industri Kelapa Sawit Indonesia: Sektor kelapa sawit Indonesia menghadapi tantangan yang signifikan menyusul diperkenalkannya Peraturan Bebas Deforestasi Uni Eropa (EUDR). Penurunan ekspor ke UE memaksa produsen Indonesia untuk mencari pasar alternatif sambil juga mengatasi masalah lingkungan yang terkait dengan deforestasi.

Pengadilan Tinggi Hentikan Proyek Pertambangan Berisiko: Mahkamah Agung Indonesia telah menghentikan pembangunan tambang seng dan bendungan di Sumatera Utara, dengan alasan risiko yang terkait dengan kedekatannya dengan garis patahan. Putusan tersebut dipandang sebagai kemenangan bagi aktivis lingkungan dan masyarakat lokal yang peduli terhadap risiko ekologi.

LSM Menyerukan Pembatasan Pertambangan di Halmahera: LSM lingkungan mendesak pemerintah untuk membatasi kegiatan pertambangan di Halmahera, dengan alasan potensi bahaya bagi ekosistem dan masyarakat setempat. Wilayah tersebut telah menjadi sasaran Proyek Strategis Nasional, yang menimbulkan kekhawatiran atas dampak lingkungan dari ekstraksi sumber daya skala besar.

Pergerakan Pasar

Global:

Minggu lalu, Indeks USD hanya menguat di awal minggu. Kemudian melemah sepanjang sisa minggu, kembali ke titik terendah pada 24 Agustus. Namun, ditutup dengan kenaikan pada akhir minggu. Tampaknya tren bearish masih utuh, meskipun menegaskan kembali support kritis di 100.5.

Imbal hasil Treasury AS 10 tahun melemah lagi minggu lalu, terus terkonsolidasi dalam kisaran 3.64-3.95%. Support kuat berada di 3.5%. Jika dapat menembus di atas 4.03%, tren berpotensi berubah menjadi bullish.

Minyak Brent mengonfirmasi pola segitiga bearish minggu lalu. Resistensi kritis berada di 75.8, sementara kemungkinan pelemahan meluas hingga 65.6-60.5.

CPO Malaysia (dalam USD) terkoreksi setelah mencapai level tertinggi sejak pertengahan Maret 2023, dengan level penentu untuk mengonfirmasi pola segitiga di USD 927. Jika level ini ditembus, bisa jadi targetnya adalah 1,100. Batas koreksi kritisnya adalah 865.

IDR kembali menguat minggu lalu. Selama masih di bawah 13,475, potensi penguatan bisa mendekati 15,225-15,135.

Obligasi:

Imbal hasil obligasi pemerintah (SUN) 10 tahun terus melemah, dan selama masih di bawah 6.7%, ada potensi pelemahan lebih lanjut menuju 6.5-6.47%. Berdasarkan grafik RRG, imbal hasil di sebagian besar tenor menunjukkan peningkatan momentum, dengan tenor yang lebih panjang mulai memimpin dibandingkan dengan acuan 10 tahun. Tenor yang lebih pendek masih tertinggal, kecuali untuk 2 tahun.

IDX:

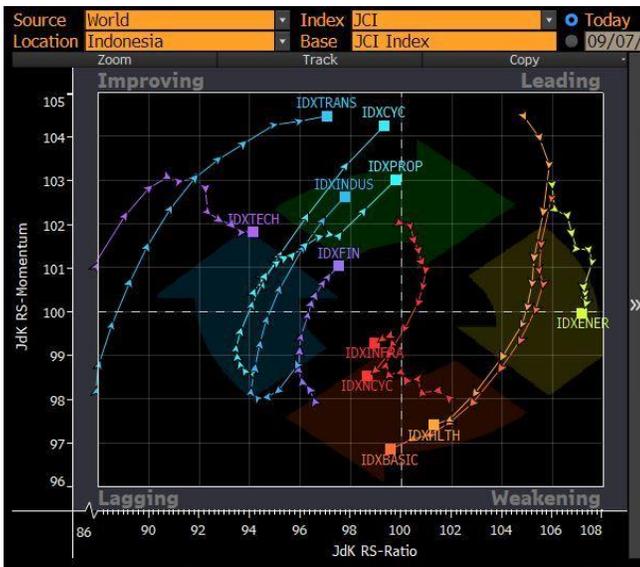
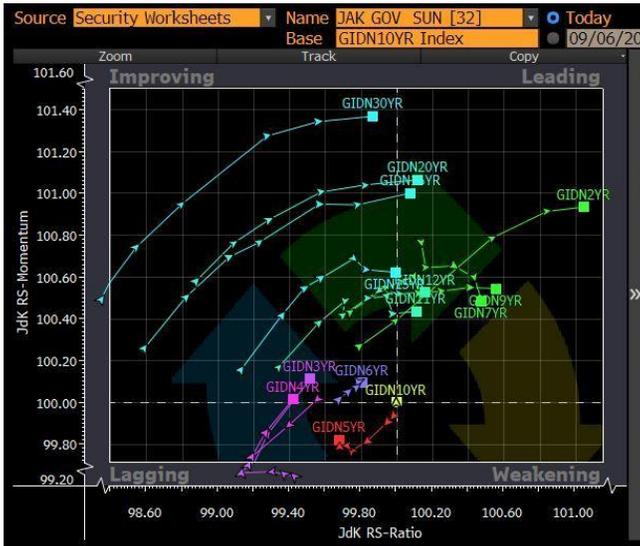
Minggu lalu, IDX menghadapi tekanan di dekat garis tren tertinggi Januari dan Maret 2024 tetapi kemudian bangkit kembali. IDX tetap terkonsolidasi dalam kisaran 7,540-7,755. Tren sejak Agustus 2024 terus menunjukkan pola naik, dan selama bertahan di atas 7,555, IDX berpotensi naik menuju 7,935.

Berdasarkan grafik RRG, beberapa sektor menguat dan mendekati kuadran terdepan, termasuk IDXTrans, IDXcyc, IDXProp, IDXIndus, dan IDXFin. Sementara itu, beberapa sektor tetap tertinggal: IDXInfra, IDXNCyc, IDXBasic, dan IDXHlth. Sektor IDXEnergy, yang memimpin, terus melemah.

Hubungan imbal hasil ekuitas-obligasi

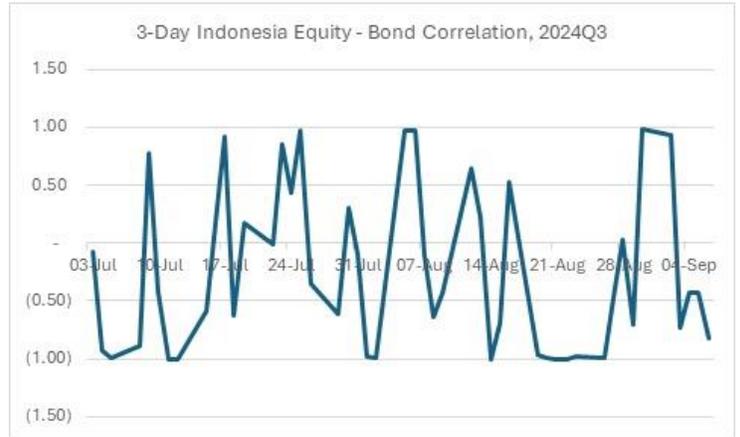
Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi AS 3 hari tetap berada di wilayah positif, yang menunjukkan bahwa pertumbuhan di atas stabilitas masih berlanjut. Hal ini juga menunjukkan bahwa investor lebih optimis, karena data AS baru-baru ini menunjukkan kemungkinan rendah terjadinya resesi di tengah sikap dovish The Fed ke depannya. Hal ini berpotensi mendorong imbal hasil Treasury AS lebih tinggi pada minggu mendatang, mempersempit kesenjangan imbal hasil dengan pasar negara berkembang dan mungkin memperlambat arus modal ke Indonesia.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI Research

Bonds



Source: KSEI, SSI Research

Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

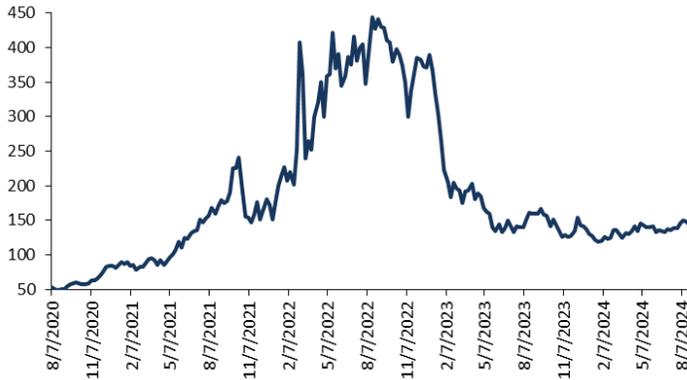
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA

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

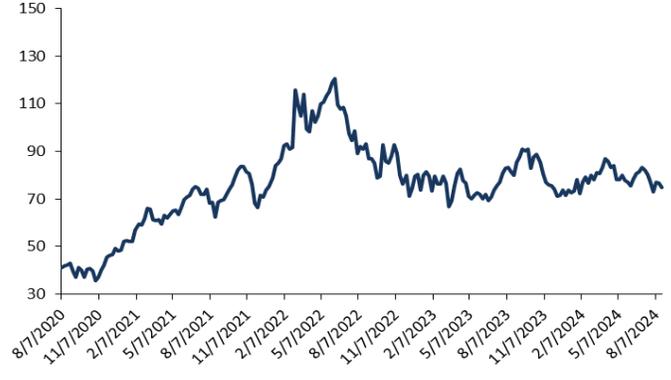
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



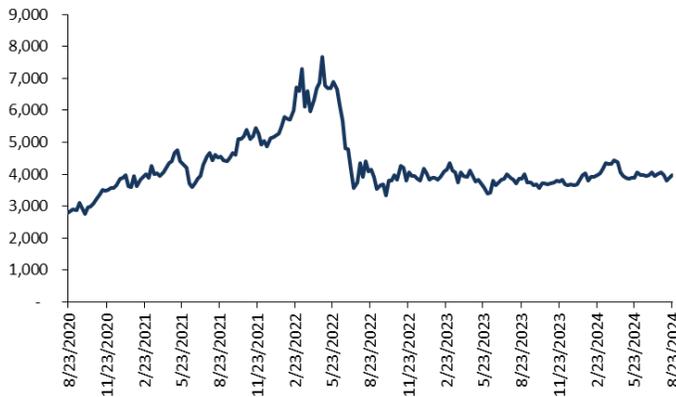
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



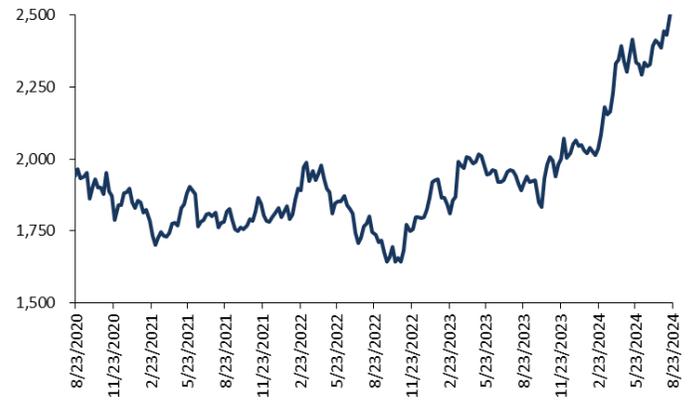
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



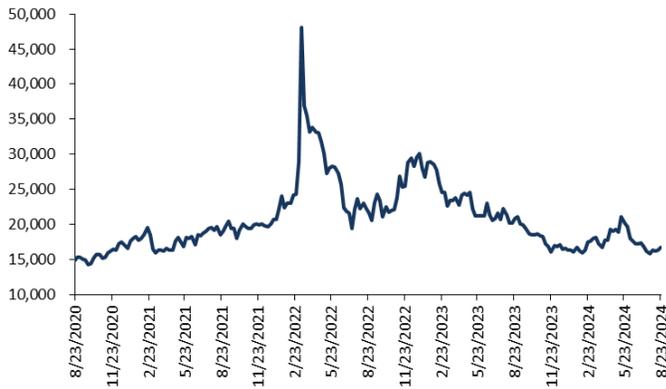
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



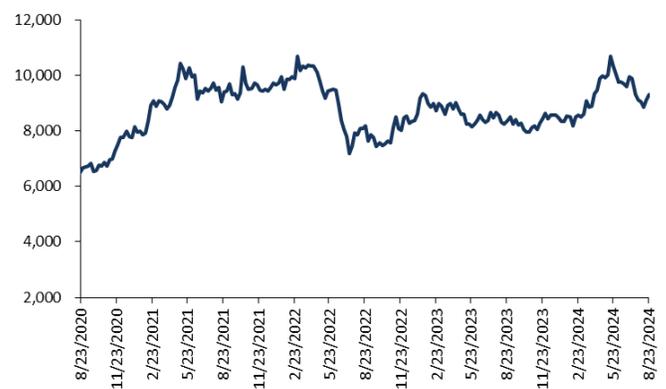
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



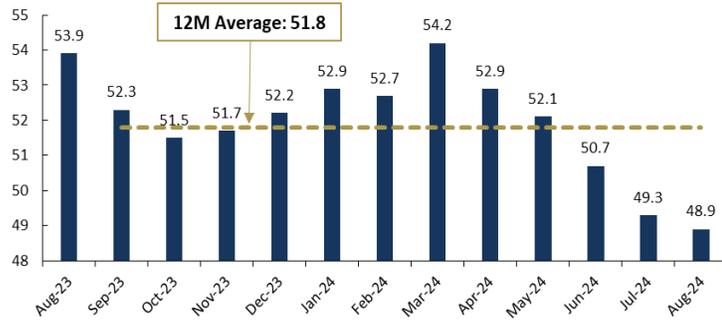
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



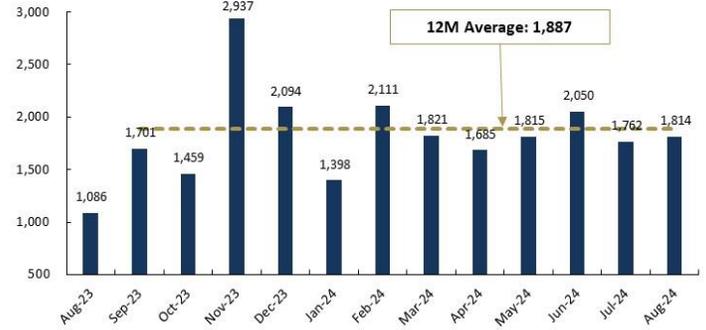
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



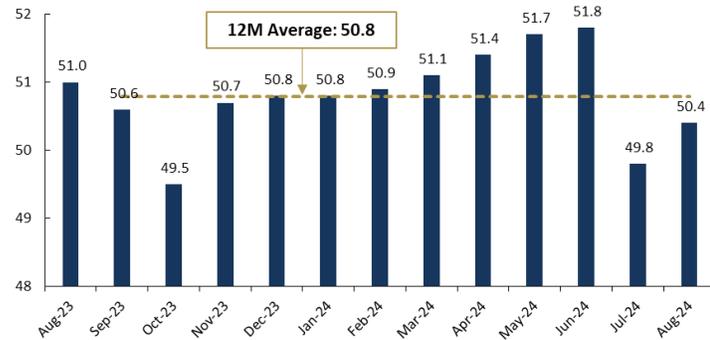
Source: Bloomberg, SSI Research

Baltic Dry Index



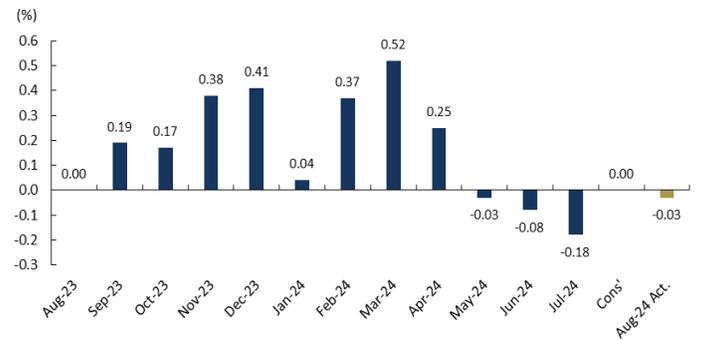
Source: Bloomberg, SSI Research

China Caixin Manufacturing PMI



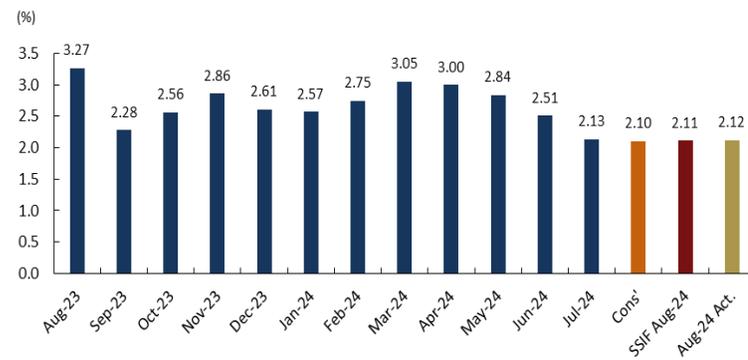
Source: Bloomberg, SSI Research

Inflation M-o-M



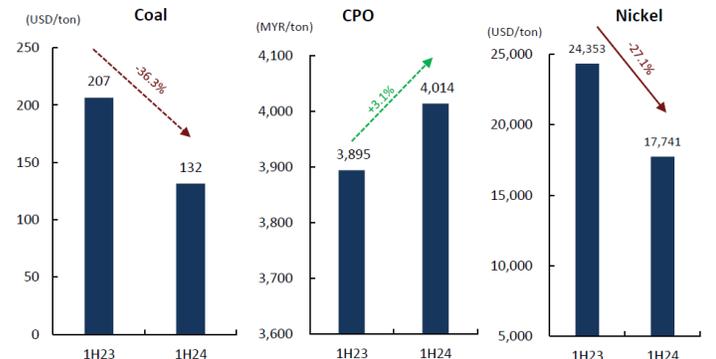
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation Y-o-Y



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	▲	5,225	15.3	25.6T	51,291,667	731,507
2	BMRI	▲	7,250	10.2	14.8T	21,014,649	327,453
3	BBCA	▲	10,300	4.3	13.6T	13,333,574	332,138
4	AMMN	▼	10,900	-6.8	7.3T	6,870,627	256,370
5	BBNI	▲	5,650	13.9	7.0T	13,236,871	229,542
6	ASII	▲	5,050	10.7	6.9T	14,047,060	273,224
7	TLKM	▲	3,040	8.9	6.9T	23,443,077	366,624
8	BREN	▲	10,800	36.7	6.6T	6,707,920	315,899
9	ADRO	▲	3,470	12.2	4.9T	14,530,352	286,214
10	ANTM	▲	1,335	3.8	4.0T	29,080,868	387,498

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR3.5 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	IRD
BMRI	2.9	7,250	0.0	1.7	19.8	18.8	850.2B	7,232	2,008.3B	1,158.0B	RG
BBRI	4.0	5,225	0.0	1.4	-8.7	-7.1	697.7B	5,257	2,486.7B	1,789.0B	RG
BBNI	1.6	5,650	0.0	5.6	5.1	17.4	682.9B	5,521	1,234.5B	551.6B	RG
BBCA	2.9	10,300	-0.0	-0.2	9.5	11.6	252.6B	10,349	1,727.5B	1,474.9B	RG
BREN	2.4	10,800	0.0	0.4	44.4	1,284.6	246.8B	10,699	1,454.6B	1,207.8B	RG
AMRT	0.4	2,920	0.0	0.6	-0.3	2.8	180.8B	2,901	307.5B	126.7B	RG
TLKM	1.3	3,040	-0.0	-0.6	-23.0	-18.7	172.7B	3,106	797.5B	624.7B	RG
INDF	0.4	7,025	0.0	2.5	8.9	2.5	171.4B	6,865	306.9B	135.4B	RG
EXCL	0.2	2,330	0.0	4.4	16.5	-6.4	96.4B	2,292	163.0B	66.5B	RG
ICBP	0.3	11,450	-0.0	-0.2	8.2	2.4	91.7B	11,494	242.6B	150.8B	RG
ISAT	0.3	10,900	0.0	5.0	16.2	11.2	85.4B	10,781	208.8B	123.3B	RG
ISBB	0.0	0.000	0.0	0.0	0.0	0.0	0.000	0.000	0.000	0.000	RG
									17.2T	13.7T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXFINANCE	15.8T	29.5	2,427.2B	9.3T	6.5T	6.9T	8.9T
IDXINFRA	7.5T	14.0	602.5B	3.3T	4.1T	2.7T	4.7T
IDXNONCYC	5.1T	9.5	527.3B	1.6T	3.4T	1.1T	4.0T
IDXINDUST	2.7T	5.0	193.5B	1.1T	1.6T	930.0B	1.8T
IDXPROPERT	2.3T	4.3	174.8B	598.5B	1.8T	423.6B	1.9T
IDXHEALTH	1.2T	2.2	32.7B	470.3B	734.0B	437.5B	766.7B
IDXCYCLIC	3.4T	6.3	4.2B	1.1T	2.2T	1.1T	2.2T
IDXTRANS	286.4B	0.5	1.5B	20.4B	265.9B	18.9B	267.4B
COMPOSITE	53.4T	100.0		21.2T	32.2T	17.9T	35.4T
IDXBASIC	5.4T	10.1	125.5B	1.0T	4.3T	1.1T	4.2T
IDXENERGY	7.4T	13.8	137.2B	1.3T	6.1T	1.4T	5.9T
IDXTECHNO	2.1T	3.9	434.1B	1.0T	1.0T	1.4T	622.2B

Source: STAR, SSI Research

Economic Calendar

Monday September 09 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
06:50 AM	JP	Current Account JUL		¥1533B		¥2900.0B		
06:50 AM	JP	GDP Growth Annualized Final Q2		-2.3%	3.1%	3.1%		
06:50 AM	JP	GDP Growth Rate QoQ Final Q2		-0.5%		0.8%		
06:50 AM	JP	Bank Lending YoY AUG		3.2%		3.2%		
06:50 AM	JP	GDP Capital Expenditure QoQ Final Q2		-0.4%	0.9%	0.9%		
06:50 AM	JP	GDP External Demand QoQ Final Q2		-0.4%		-0.1%		
06:50 AM	JP	GDP Price Index YoY Final Q2		3.4%	3%	3.0%		
06:50 AM	JP	GDP Private Consumption QoQ Final Q2		-0.7%		1.0%		
08:30 AM	AU	Building Permits MoM Final JUL		-6.4%	10.4%	10.4%		
08:30 AM	AU	Private House Approvals MoM Final JUL		-0.5%	0.6%	0.6%		
08:30 AM	CN	Inflation Rate YoY AUG		0.5%		0.5%		
08:30 AM	CN	Inflation Rate MoM AUG		0.5%		0.3%		
08:30 AM	CN	PPI YoY AUG		-0.8%		-0.5%		
10:00 AM	ID	Consumer Confidence AUG		123.4				
10:35 AM	JP	6-Month Bill Auction		0.0948%				
01:45 PM	FR	Foreign Exchange Reserves AUG		€252.082B				
04:30 PM	DE	3-Month Bubill Auction		3.2999%				
04:30 PM	DE	9-Month Bubill Auction		2.9990%				
07:00 PM	MX	Consumer Confidence AUG		46.9		46.4		
07:00 PM	MX	Inflation Rate MoM AUG		1.05%		0.1%		
07:00 PM	MX	Inflation Rate YoY AUG		5.57%		5.2%		
07:00 PM	MX	Core Inflation Rate MoM AUG		0.32%		0.1%		
07:00 PM	MX	Core Inflation Rate YoY AUG		4.05%		3.9%		
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		2.997%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		3.462%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		3.308%				
09:00 PM	US	Wholesale Inventories MoM JUL		0.1%	0.3%	0.3%		
09:30 PM	US	NY Fed Treasury Purchases 2.25 to 4.5 yrs			\$80 million			
10:00 PM	US	Consumer Inflation Expectations AUG		3%		3.0%		
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		4.970%				
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		4.645%				
	BR	BCB Focus Market Readout						
	US	Used Car Prices MoM AUG		2.8%				
	US	Used Car Prices YoY AUG		-4.8%				
Tuesday September 10 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 AM	AR	Industrial Production YoY JUL		-20.1%		-18.0%		
02:00 AM	US	Consumer Credit Change JUL		\$8.93B		\$8.2B		
07:30 AM	AU	Westpac Consumer Confidence Change SEP		2.8%		-0.6%		
07:30 AM	AU	Westpac Consumer Confidence Index SEP		85.0		83		
10:00 AM	ID	Retail Sales YoY JUL		2.7%				
12:00 PM	JP	Eco Watchers Survey Current AUG		47.5		47.8		
12:00 PM	JP	Eco Watchers Survey Outlook AUG		48.3		48.6		

12:00 PM		MAS 4-Week Bill Auction	3.44%				
01:00 PM		Inflation Rate MoM Final AUG	0.3%	-0.1%	-0.1%		
01:00 PM		Inflation Rate YoY Final AUG	2.3%	1.9%	1.9%		
01:00 PM		Harmonised Inflation Rate MoM Final AUG	0.5%	-0.2%	-0.2%		
01:00 PM		Harmonised Inflation Rate YoY Final AUG	2.6%	2%	2.0%		
01:00 PM		Industrial Production YoY JUL	-4.0%		-2%		
01:00 PM		Unemployment Rate JUL	4.2%		4.2%		
01:00 PM		Average Earnings incl. Bonus (3Mo/Yr) JUL	4.5%		4.2%		
01:00 PM		Employment Change JUL	97K		30.0K		
01:00 PM		Average Earnings excl. Bonus (3Mo/Yr) JUL	5.4%		4.9%		
01:00 PM		Claimant Count Change AUG	135K		21.0K		
01:00 PM		HMRC Payrolls Change AUG	24K		20.0K		
02:00 PM		Industrial Production YoY JUL	0.6%		0.9%		
02:00 PM		Industrial Production YoY JUL	-4.7%		-2.8%		
02:00 PM		Unemployment Rate JUL	9.2%		9.1%		
02:00 PM		Industrial Production MoM JUL	-2.1%		-1.5%		
02:00 PM		Participation Rate JUL	54.4%		54.3%		
03:00 PM		Industrial Production MoM JUL	0.5%		0.6%		
03:00 PM		Industrial Production YoY JUL	-2.6%		-1.2%		
03:40 PM		3-Month Letras Auction	3.190%				
03:40 PM		9-Month Letras Auction	3.137%				
04:00 PM		20-Year Index-Linked Treasury Gilt Auction	1.304%				
04:30 PM		10-Year Bund/g Auction	2.16%				
05:00 PM		NFIB Business Optimism Index AUG	93.7		92		
06:00 PM		Manufacturing Production MoM JUL	-0.5%				
06:00 PM		Manufacturing Production YoY JUL	-5.2%				
07:00 PM		Inflation Rate MoM AUG	0.38%		0.31%		
07:00 PM		Inflation Rate YoY AUG	4.5%		4.4%		
07:25 PM		BoC Macklem Speech					
07:55 PM		Redbook YoY SEP/07	6.3%				
		MAS 12-Week Bill Auction	3.4%				
		2-Year KTB Auction					
	OP	OPEC Monthly Report					

Wednesday September 11 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM		3-Year Note Auction		3.810%				
03:30 AM		API Crude Oil Stock Change SEP/06		-7.4M				
06:00 AM		Unemployment Rate AUG		2.5%		2.6%		
07:20 AM		RBA Hunter Speech						
08:00 AM		Consumer Inflation Expectations SEP		4.5%		4.1%		
01:00 PM		Machine Tool Orders YoY AUG		8.4%		8.7%		
01:00 PM		GDP MoM JUL		0%		0.2%		
01:00 PM		GDP 3-Month Avg JUL		0.6%		0.5%		
01:00 PM		Goods Trade Balance JUL		€-18.89B		€-17.9B		

01:00 PM		GB	Goods Trade Balance Non-EU JUL	€-7.46B		€-6.8B		
01:00 PM		GB	Industrial Production MoM JUL	0.8%		0.2%		
01:00 PM		GB	Manufacturing Production MoM JUL	1.1%		0.6%		
01:00 PM		GB	Balance of Trade JUL	€-5.324B		€-4.8B		
01:00 PM		GB	Construction Output YoY JUL	-1.7%		-0.2%		
01:00 PM		GB	GDP YoY JUL	0.7%		1.3%		
01:00 PM		GB	Industrial Production YoY JUL	-1.4%		-0.5%		
01:00 PM		GB	Manufacturing Production YoY JUL	-1.5%		-0.7%		
02:00 PM		TR	Retail Sales MoM JUL	1.7%		1.4%		
02:00 PM		TR	Retail Sales YoY JUL	8.6%		9.2%		
04:00 PM		GB	10-Year Treasury Gilt Auction	4.082%				
04:10 PM		IT	12-Month BOT Auction	3.112%				
04:30 PM		DE	10-Year Bund Auction	2.22%				
06:00 PM		US	MBA 30-Year Mortgage Rate SEP/06	6.43%				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Applications SEP/06	1.6%				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Market Index SEP/06	230.5				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Refinance Index SEP/06	751.4				
06:00 PM		US	MBA Purchase Index SEP/06	136.1				
07:00 PM		MX	Industrial Production MoM JUL	0.4%		0.3%		
07:00 PM		MX	Industrial Production YoY JUL	-0.7%		-1.2%		
07:00 PM		GB	NIESR Monthly GDP Tracker AUG	0.5%		0.4%		
07:30 PM		US	Core Inflation Rate MoM AUG	0.2%	0.2%	0.3%		
07:30 PM		US	Core Inflation Rate YoY AUG	3.2%		3.2%		
07:30 PM		US	Inflation Rate MoM AUG	0.2%	0.2%	0.2%		
07:30 PM		US	Inflation Rate YoY AUG	2.9%		2.6%		
07:30 PM		US	CPI AUG	314.54		315		
07:30 PM		US	CPI s.a AUG	313.534		314.2		
08:00 PM		RU	Balance of Trade JUL	\$11.48B	\$10B	\$10.3B		
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Stocks Change SEP/06	-6.873M				
09:30 PM		US	EIA Gasoline Stocks Change SEP/06					
09:30 PM		US	EIA Crude Oil Imports Change SEP/06					
09:30 PM		US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change SEP/06					
09:30 PM		US	EIA Distillate Fuel Production Change SEP/06	0.167M				
09:30 PM		US	EIA Distillate Stocks Change SEP/06	-0.371M				
09:30 PM		US	EIA Gasoline Production Change SEP/06	0.136M				
09:30 PM		US	EIA Heating Oil Stocks Change SEP/06	0.939M				
09:30 PM		US	EIA Refinery Crude Runs Change SEP/06	0.036M				
10:30 PM		US	17-Week Bill Auction					
10:45 PM		BR	10-Year NTN-F Auction					
10:45 PM		BR	2-Year LTN Auction					
11:00 PM		CA	5-Year Bond Auction	3.036%				
11:00 PM		RU	Inflation Rate MoM AUG	1.1%	0.2%	0.3%		
11:00 PM		RU	Inflation Rate YoY AUG	9.1%	9%	9.1%		
		ID	Motorbike Sales YoY AUG	26%				
		ID	Car Sales YoY AUG	-7.9%				

		CN	Vehicle Sales YoY AUG	-5.2%		-8.0%		
		CN	New Yuan Loans AUG	CNY260B		CNY900.0B		
		CN	M2 Money Supply YoY AUG	6.3%		6.4%		
		CN	Outstanding Loan Growth YoY AUG	8.7%		8.6%		
		CN	Total Social Financing AUG	CNY770B		CNY2900.0B		
Thursday September 12 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US	10-Year Note Auction	3.960%				
02:00 AM		AR	Inflation Rate MoM AUG	4%		3.8%		
02:00 AM		AR	Inflation Rate YoY AUG	263.4%		258.0%		
06:01 AM		GB	RICS House Price Balance AUG	-19%		-12.0%		
06:50 AM		JP	BSI Large Manufacturing QoQ Q3	-1.0%		1.2%		
06:50 AM		JP	Foreign Bond Investment SEP/07	¥1640.5B				
06:50 AM		JP	PPI MoM AUG	0.3%		0.3%		
06:50 AM		JP	PPI YoY AUG	3%		3.0%		
06:50 AM		JP	Stock Investment by Foreigners SEP/07					
08:30 AM		AU	NAB Business Confidence AUG	1		3		
10:35 AM		JP	20-Year JGB Auction	1.706%				
02:00 PM		ES	Core Inflation Rate YoY Final AUG	2.8%		2.7%		
02:00 PM		ES	Harmonised Inflation Rate MoM Final AUG	-0.7%		0%		
02:00 PM		ES	Harmonised Inflation Rate YoY Final AUG	2.9%		2.4%		
02:00 PM		ES	Inflation Rate MoM Final AUG	-0.5%		0%		
02:00 PM		ES	Inflation Rate YoY Final AUG	2.8%		2.2%		
02:00 PM		TR	Current Account JUL	\$0.41B		\$1.2B		
03:00 PM		GB	BoE Breeden Speech					
03:30 PM		ZA	Inflation Expectations Q3	5%				
04:10 PM		IT	15-Year BTP Auction	4.27%				
04:10 PM		IT	20-Year BTP Auction	4.30%				
04:10 PM		IT	30-Year BTP Auction	4.39%				
04:10 PM		IT	3-Year BTP Auction	3.24%				
04:10 PM		IT	7-Year BTP Auction	3.57%				
04:30 PM		ZA	Gold Production YoY JUL	-12.6%		-10.0%		
04:30 PM		ZA	Mining Production MoM JUL	-1.6%				
04:30 PM		ZA	Mining Production YoY JUL	-3.5%				
06:30 PM		TR	Foreign Exchange Reserves SEP/08	\$89.33B				
07:00 PM		BR	Retail Sales MoM JUL	-1%		0.2%		
07:00 PM		BR	Retail Sales YoY JUL	4%		3.1%		
07:00 PM		IN	Industrial Production YoY JUL	4.2%				
07:00 PM		IN	Inflation Rate YoY AUG	3.54%		3.8%		
07:00 PM		IN	Manufacturing Production YoY JUL	2.6%				
07:00 PM		IN	Inflation Rate MoM AUG	1.4%		0.2%		
07:15 PM		EA	Deposit Facility Rate	3.75%		3.5%		
07:15 PM		EA	ECB Interest Rate Decision	4.25%		4%		
07:15 PM		EA	Marginal Lending Rate	4.5%		4.25%		
07:30 PM		CA	Building Permits MoM JUL	-13.9%		2.2%		

07:30 PM	US	PPI MoM AUG	0.1%	0.1%		
07:30 PM	US	Core PPI MoM AUG	0%	0.1%		
07:30 PM	US	Initial Jobless Claims SEP/07	227K			
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims AUG/31	1838K			
07:30 PM	US	Core PPI YoY AUG	2.4%	2.3%		
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average SEP/07	230K			
07:30 PM	US	PPI AUG	144.673	144.8		
07:30 PM	US	PPI Ex Food, Energy and Trade MoM AUG	0.3%	0.3%		
07:30 PM	US	PPI Ex Food, Energy and Trade YoY AUG	3.3%	3.3%		
07:30 PM	US	PPI YoY AUG	2.2%	2%		
07:45 PM	EA	ECB Press Conference				
07:45 PM	DE	Current Account JUL	€23.2B	€20.5B		
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change SEP/06	13Bcf			
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction	5.080%			
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction				
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate SEP/11				
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate SEP/11	6.35%			
11:00 PM	US	WASDE Report				
	SG	6-Month T-Bill Auction	3.13%			
	IN	Passenger Vehicles Sales YoY AUG	-1.9%			

Friday September 13 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM	US	30-Year Bond Auction						
01:00 AM	US	Monthly Budget Statement AUG		\$-244B		\$-148.0B		
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet SEP/11		\$7.11T				
04:00 AM	KR	Export Prices YoY AUG		12.9%		12.5%		
04:00 AM	KR	Import Prices YoY AUG		9.8%		9.6%		
06:00 AM	JP	Reuters Tankan Index SEP		10		11		
09:30 AM	SG	Unemployment Rate Final Q2		2.1%	2%	2.0%		
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction						
11:30 AM	JP	Capacity Utilization MoM JUL		-3.1%		0.9%		
11:30 AM	JP	Industrial Production MoM Final JUL		-4.2%	2.8%	2.8%		
11:30 AM	JP	Industrial Production YoY Final JUL		-7.9%		2.7%		
01:45 PM	FR	Inflation Rate MoM Final AUG		0.2%	0.6%	0.6%		
01:45 PM	FR	Inflation Rate YoY Final AUG		2.3%	1.9%	1.9%		
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate MoM Final AUG		0.2%	0.6%	0.6%		
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate YoY Final AUG		2.7%	2.2%	2.2%		
04:00 PM	EA	Industrial Production MoM JUL		-0.1%		0.1%		
04:00 PM	EA	Industrial Production YoY JUL		-3.9%		-2.4%		
05:30 PM	RU	Interest Rate Decision		18%	19%	19.0%		
06:30 PM	IN	Foreign Exchange Reserves SEP/06						
07:00 PM	BR	IBC-BR Economic Activity JUL		1.4%		0.6%		
07:00 PM	RU	CBR Press Conference						

07:30 PM	CA	Capacity Utilization Q2	78.5%		78.4%		
07:30 PM	CA	Wholesale Sales MoM Final JUL	-0.6%	-1.1%	-1.1%		
07:30 PM	US	Export Prices MoM AUG	0.7%		0.5%		
07:30 PM	US	Import Prices MoM AUG	0.1%		0.2%		
07:30 PM	US	Export Prices YoY AUG	1.4%		1.6%		
07:30 PM	US	Import Prices YoY AUG	1.6%		1.5%		
08:30 PM	BR	Business Confidence SEP	51.7		53		
09:00 PM	US	Michigan Consumer Sentiment Prel SEP	67.9	68	67.4		
09:00 PM	US	Michigan 5 Year Inflation Expectations Prel SEP	3%		3%		
09:00 PM	US	Michigan Consumer Expectations Prel SEP	72.1		72		
09:00 PM	US	Michigan Current Conditions Prel SEP	61.3		61		
09:00 PM	US	Michigan Inflation Expectations Prel SEP	2.8%		2.8%		
11:00 PM	RU	GDP Growth Rate YoY Final Q2	5.4%	4%	4.0%		
	KR	50-Year KTB Auction	2.765%				
Saturday September 14 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM	US	Baker Hughes Oil Rig Count SEP/13					
12:00 AM	US	Baker Hughes Total Rigs Count SEP/13					
06:50 AM	JP	Machinery Orders MoM JUL	2.1%		0.7%		
06:50 AM	JP	Machinery Orders YoY JUL	-1.7%		-1.0%		
08:30 AM	CN	House Price Index YoY AUG	-4.9%				
09:00 AM	CN	Industrial Production YoY AUG	5.1%				
09:00 AM	CN	Retail Sales YoY AUG	2.7%				
09:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY AUG	3.6%				
09:00 AM	CN	Unemployment Rate AUG	5.2%				
09:00 AM	CN	NBS Press Conference					
Sunday September 15 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:00 PM	SA	Inflation Rate MoM AUG	0.1%		0.1%		
01:00 PM	SA	Inflation Rate YoY AUG	1.5%		1.6%		
01:00 PM	SA	Wholesale Prices YoY AUG	3.1%		3.1%		
	CN	FDI (YTD) YoY AUG					

Sources: Trading Economics, SSI Research