

Description	Last Week	Avg. Last Week
General Statistics		
JCI	7,702.00	7,766.00
10Y. Gov Bond Yield (%)	6.61	6.59
BI 7DRRR (%)	6.25	6.25
USD / IDR	15,450.00	15,422.00
US Fed Rate (%)	5.50	5.50
Spot Rates		
AUD/USD	0.67	0.67
USD/CHF	0.85	0.85
USD/CNY	7.11	7.11
EUR/USD	1.10	1.10
GBP/USD	1.31	1.31
USD/HKD	7.80	7.80
USD/IDR	15,450.00	15,422.00
USD/INR	83.93	83.93
USD/JPY	143.17	142.11
USD/MYR	4.37	4.33
NZD/USD	0.61	0.61
USD/SGD	1.31	1.30
USD/THB	33.88	33.57
Cross Rates		
AUD/IDR	10,289.00	10,304.40
CHF/IDR	18,189.00	18,146.00
CNY/IDR	2,171.00	2,167.60
EUR/IDR	17,047.00	17,596.00
GBP/IDR	20,196.00	20,183.40
HKD/IDR	1,981.00	1,977.75
INR/IDR	183.97	183.68
JPY/IDR	107.89	108.65
MYR/IDR	3,531.00	3,554.00
NZD/IDR	9,490.00	9,488.60
SGD/IDR	11,831.00	11,836.80
THB/IDR	455.00	458.20
Central Bank Rates		
BI 7DRRR	6.25	6.25
JIBOR 1W	6.55	6.55
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

Highlight

- **Meredanya Inflasi AS:** Di bulan Agustus 2024, inflasi AS turun menjadi 2.5%, yang memperkuat ekspektasi penurunan suku bunga Fed di kuartal 3 dan 4 tahun ini, yang meningkatkan likuiditas global dan mendongkrak pasar keuangan Indonesia.
- **Keyakinan Konsumen di Indonesia:** Indeks Keyakinan Konsumen Indonesia naik menjadi 124.4, menandakan masih kuatnya optimisme, meskipun masih ada tantangan di sektor manufaktur dan ketersediaan lapangan kerja.
- **Pertumbuhan Penjualan Ritel:** Penjualan ritel di Indonesia tumbuh sebesar 4.5% YoY, didorong oleh bantuan tunai dari pemerintah, tetapi diperkirakan akan ada perlambatan di kuartal terakhir tahun 2024.
- **Kerentanan Finansial Kelas Menengah:** Kelas menengah Indonesia menghadapi kerentanan finansial, yang mendorong perilaku downtrading dan peralihan ke alternatif yang lebih murah.
- **Optimisme Pasar Saham:** Pasar saham Indonesia terus menguat, didukung oleh ekspektasi penurunan suku bunga Fed dan disiplin fiskal yang kuat.

Iktisar

Melambatnya inflasi AS, yang turun ke 2.5% di bulan Agustus 2024, telah meningkatkan ekspektasi penurunan suku bunga Fed di kuartal 3 dan 4 tahun ini, yang mendorong likuiditas global dan mendongkrak pasar keuangan Indonesia. Keyakinan konsumen Indonesia meningkat, tercermin dari IKK yang naik ke 124.4, meskipun masih ada tantangan terkait manufaktur dan ketersediaan lapangan kerja. Penjualan eceran tumbuh 4.5% YoY, didorong oleh bantuan tunai pemerintah, tetapi diperkirakan akan ada perlambatan di kuartal terakhir tahun 2024. Sementara itu, kelas menengah Indonesia bergulat dengan kerentanan finansial, yang mendorong downtrading dan peralihan ke alternatif yang lebih murah. Faktor-faktor ini, dikombinasikan dengan prospek pasar saham yang optimis dan perjuangan manufaktur yang berkelanjutan, menjadi penentu pergerakan ekonomi negara di tengah tekanan regional dan global.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Dampak Data Inflasi AS: Laju inflasi tahunan di AS melambat selama lima bulan berturut-turut dan mencapai 2.5% di Agustus 2024, level terendah sejak Februari 2021. Harga energi, khususnya bensin, mengalami penurunan signifikan, yang membantu meredakan tekanan inflasi secara keseluruhan. Meredanya inflasi AS ini telah meningkatkan ekspektasi penurunan suku bunga Fed akhir tahun, yang dapat meningkatkan likuiditas global dan memperkuat pasar keuangan Indonesia.

Indeks Harga Produsen (PPI) AS: Indeks Harga Produsen AS naik sebesar 1.7% YoY di Agustus 2024, kenaikan terendahnya dalam enam bulan. Melambatnya kenaikan harga produsen mencerminkan berkurangnya tekanan rantai pasokan dan penurunan biaya input, khususnya di sektor energi. Penurunan harga produsen di AS dapat membantu menstabilkan inflasi global, yang selanjutnya mendukung pasar berkembang seperti Indonesia.

Keyakinan Konsumen: Indeks Keyakinan Konsumen Indonesia untuk Agustus 2024 tercatat naik ke 124.4, level tertingginya dalam tiga bulan terakhir dan naik dari 123.4 di bulan Juli, menandakan peningkatan optimisme di kalangan konsumen. Peningkatan ini didorong oleh menguatnya sejumlah sub-indeks, terutama prospek ekonomi, yang naik 1.6 poin ke 134.9, yang mencerminkan keyakinan terhadap kondisi ekonomi masa depan dan stabilitas politik. Ekspektasi pendapatan saat ini juga membaik, tumbuh 1.5 poin ke 122.9, sementara ekspektasi pendapatan masa depan naik 2.3 poin menjadi 140. Namun, ketersediaan lapangan kerja sedikit menurun, dan deflasi bulanan yang terus-menerus dan PMI manufaktur yang di bawah standar berpotensi menjadi hambatan dalam usaha mencapai target pertumbuhan ekonomi pemerintah sebesar 5.1%.

Pertumbuhan Penjualan Ritel: Penjualan ritel di Indonesia tumbuh sebesar 4.5% YoY pada bulan Juli 2024, melampaui ekspektasi dan menjadi pertumbuhan tertinggi sejak Maret. Ekspansi ini didorong oleh bantuan tunai pemerintah, yang mendorong belanja makanan dan pakaian yang naik masing-masing sebesar 6.5% dan 3.4%. Namun, penjualan dalam kategori lain, seperti teknologi informasi dan komunikasi (TIK) dan peralatan rumah tangga, mengalami penurunan yang signifikan. Meski angka bulan Agustus diperkirakan akan cukup positif, didukung perayaan Hari Kemerdekaan, kemungkinan akan ada perlambatan di bulan-bulan terakhir tahun ini. Analisis memproyeksikan bahwa penjualan ritel mungkin hanya akan tumbuh 2-3% YoY dalam beberapa bulan mendatang karena berkurangnya stimulus pemerintah dan permintaan konsumen yang cenderung stagnan.

Prospek Penjualan Ritel untuk Oktober: Meski bantuan tunai pemerintah dan perayaan Hari Kemerdekaan berpotensi meningkatkan penjualan ritel bulan Agustus, perlambatan kemungkinan akan terlihat kuartal terakhir tahun 2024. Dengan penurunan permintaan konsumen setelah musim liburan, para peritel diperkirakan akan menghadapi kontraksi penjualan antara Oktober 2024 dan Januari 2025.

Meningkatnya Tren Downtrading di antara Konsumen Indonesia: Semakin banyak konsumen kelas menengah Indonesia yang melakukan downtrading karena daya beli yang lemah. Hal ini terlihat dari penurunan pendapatan cukai rokok sebesar 2.3% YoY di 2023, karena para perokok beralih ke rokok ilegal yang lebih murah, yang harganya jauh lebih murah. Selain itu, penjualan mobil bekas melonjak 43% YoY pada paruh pertama tahun 2024, yang mencerminkan peralihan dari kendaraan baru ke kendaraan bekas. Pasar kendaraan roda dua juga tumbuh sebesar 3.1% dalam delapan bulan pertama tahun 2024, yang menunjukkan bahwa sejumlah konsumen lebih memilih sepeda motor daripada mobil.

Kerentanan Finansial Kelas Menengah: Upah yang stagnan telah mengakibatkan meningkatnya kerentanan finansial di kalangan kelas menengah Indonesia. Pemerintah telah didesak untuk memberikan stimulus yang ditargetkan bagi kelas menengah guna menghindari potensi ketidakstabilan ekonomi dan sosial jangka panjang.

Target Pertumbuhan 8% Prabowo: Target ambisius Presiden terpilih Prabowo Subianto untuk mencapai pertumbuhan PDB 8% menghadapi skeptisisme yang besar. Untuk mencapai target tersebut, diperlukan peningkatan substansial dalam produktivitas tenaga kerja, pembangunan infrastruktur, dan investasi asing. Kami melihat bahwa jika masalah struktural di sektor manufaktur dan ekspor tidak diatasi, target pertumbuhan 8% mungkin tidak dapat dicapai dalam jangka waktu yang diproyeksikan.

Optimisme Pasar Saham: Pasar saham Indonesia terus menguat, didukung oleh ekspektasi penurunan suku bunga Fed sebelum akhir tahun. Bank-bank investasi global telah menaikkan outlook mereka untuk Indonesia, didorong oleh menguatnya rupiah dan disiplin fiskal yang positif. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) baru-baru ini mencapai rekor tertinggi, yang menunjukkan kepercayaan investor yang kuat terhadap pergerakan ekonomi Indonesia.

Sektor Manufaktur dan Ekspor: Sektor manufaktur Indonesia menghadapi tantangan ditengah menyusutnya pasar ekspor di Eropa dan masuknya barang impor murah dari Tiongkok. Asosiasi Pengusaha Indonesia (Apindo) telah menyerukan tindakan proteksionis, seperti bea masuk antidumping, untuk melindungi industri lokal....

...Namun, analisis ekonomi memperingatkan bahwa kebijakan perdagangan yang terlalu ketat dapat merusak kemampuan Indonesia untuk bersaing secara internasional.

Tarif Impor untuk Keramik Tiongkok: Asosiasi Industri Keramik Indonesia terus mendorong pemberlakuan tarif antidumping untuk barang impor Tiongkok, yang telah secara signifikan melemahkan produsen dalam negeri. Tanpa campur tangan pemerintah, produsen lokal mendapat banyak tekanan yang berujung pada penutupan pabrik dan hilangnya lapangan kerja.

Proyek Kereta Bawah Tanah Bali Senilai USD 20 Miliar: Proyek kereta bawah tanah Bali, dengan proyeksi investasi sebesar USD 20 miliar, sedang naik daun. Proyek ini, yang merupakan kolaborasi antara pemerintah daerah dan investor swasta, termasuk China Railway, bertujuan untuk mengurangi kemacetan lalu lintas di Bali. Namun, masalah lingkungan terkait pembangunan yang berlebihan terus meningkat, dan para pemangku kepentingan mendorong adanya keseimbangan antara pertumbuhan dan keberlanjutan.

Kemitraan Energi Hijau Pertamina: Pertamina memperluas fokusnya pada energi terbarukan melalui kemitraan untuk memproduksi minyak nabati terhidrogenasi (HVO), alternatif yang lebih bersih untuk bahan bakar tradisional. Inisiatif ini merupakan bagian dari upaya Indonesia yang lebih luas untuk beralih ke ekonomi hijau dan mengurangi emisi karbon.

Sektor Multifinance Mendapat Tekanan dari Meningkatnya Kredit Macet: Otoritas Jasa Keuangan (OJK) melaporkan peningkatan pembiayaan bermasalah (NPL) di sektor multifinance di tengah melemahnya daya beli. OJK sendiri telah meminta pemerintah untuk melakukan perubahan regulasi guna membantu industri ini.

Politik, Keamanan, Nasional

Transisi Politik dan Spekulasi Kabinet: Menjelang akhir masa jabatan Presiden Joko Widodo, kalangan politik berspekulasi tentang susunan kabinet Presiden terpilih Prabowo Subianto. Calon potensial mencakup tokoh militer dan akademisi, yang mencerminkan pendekatan teknokratis terhadap pemerintahan. Sementara itu, sejumlah tokoh-tokoh utama dari pemerintahan Joko Widodo telah mengundurkan diri untuk mencalonkan diri sebagai gubernur, yang turut membentuk dinamika politik menjelang pemilihan daerah.

Kerja Sama Pertahanan ASEAN: Kunjungan diplomatik Prabowo Subianto baru-baru ini ke negara-negara ASEAN menunjukkan peran Indonesia yang semakin besar dalam keamanan regional. Pemerintahan yang akan datang diharapkan akan memprioritaskan kerja sama pertahanan untuk memastikan stabilitas di kawasan Indo-Pasifik di tengah meningkatnya ketegangan geopolitik.

Lingkungan dan Ekonomi Hijau

Transisi Energi dan Dukungan Internasional: Transisi energi Indonesia masih berjalan secara bertahap, dan pemerintah menekankan bahwa Indonesia tidak dapat mengadopsi jadwal dekarbonisasi agresif seperti negara-negara maju. Pejabat senior telah menyerukan dukungan keuangan internasional untuk mempercepat penghentian pembangkit listrik tenaga batu bara dan beralih ke energi terbarukan.

Pengembangan Ekosistem Hidrogen: PT PLN dan PT HDF Energy terus maju dengan rencana untuk mengembangkan ekosistem hidrogen di Indonesia. Kemitraan ini bertujuan untuk membuka jalan bagi integrasi hidrogen ke dalam bauran energi nasional, yang berkontribusi pada tujuan iklim Indonesia yang lebih luas.

Reboisasi Mangrove dan Aksi Iklim: Indonesia melanjutkan upaya reboisasi, dengan lebih dari 15 hektar mangrove yang baru-baru ini ditanam di Sumatera Selatan sebagai bagian dari inisiatif nasional untuk memerangi perubahan iklim. Pemerintah telah menegaskan kembali komitmennya untuk memulihkan ekosistem yang terdegradasi dan meningkatkan ketahanan pesisir terhadap kenaikan permukaan air laut.

Ekonomi Digital dan Telekomunikasi

Peluncuran Identitas Digital: Peluncuran INA Digital, versi terbatas dari sistem identitas digital baru Indonesia, menandai langkah signifikan menuju tujuan transformasi digital Indonesia. Inisiatif ini diharapkan dapat mengefisienkan layanan pemerintah, mengurangi beban administratif, dan meningkatkan akses jutaan orang Indonesia ke layanan publik.

Ekosistem Startup dan Pertumbuhan Investasi: Investasi modal ventura di ekosistem startup Indonesia terus tumbuh, khususnya di sektor fintech dan perbankan digital. Kebijakan pemerintah yang pro-bisnis dan pemangkasan suku bunga diharapkan dapat semakin merangsang ekonomi digital negara, memposisikan Indonesia sebagai pusat teknologi terkemuka di Asia Tenggara.

Isu Regional dan Lokal

Tantangan dan Pembangunan Infrastruktur Bali: Bali terus bergulat dengan masalah infrastruktur, khususnya seiring dengan meningkatnya jumlah wisatawan. Pemerintah daerah sedang mempertimbangkan moratorium pembangunan hotel untuk melindungi lahan pertanian di pulau tersebut dan mempromosikan pembangunan pariwisata berkelanjutan. Langkah ini sejalan dengan tujuan pemerintah untuk menciptakan industri pariwisata yang lebih seimbang dan ramah lingkungan.

Fasilitas Pekan Olahraga Nasional (PON): Arena Pekan Olahraga Nasional (PON) 2024 di Banda Aceh telah diresmikan oleh Presiden Joko Widodo. Venue yang baru dibangun ini diharapkan dapat meningkatkan kapasitas Indonesia untuk menjadi tuan rumah acara olahraga internasional, berkontribusi pada pembangunan daerah, dan mempromosikan wisata olahraga.

Pergerakan Pasar

Pasar Global

Indeks USD: Minggu lalu, Indeks USD melemah, mencapai titik terendah sejak Agustus 2024. Meskipun hal ini tidak mengubah tren bearish secara keseluruhan yang dimulai pada Juni 2024, ada zona permintaan antara 100.8 dan 99.5.

Obligasi Pemerintah AS 10 Tahun: Imbal hasil terus menurun minggu lalu. Selama tetap di bawah 3.8%, imbal hasil diperkirakan akan menuju 3.5-3.3%.

Minyak Brent: Minyak mentah Brent bertahan mendekati level terendahnya dalam pola Maret-Juli 2023, sekitar 70. Tren penurunan sejak April 2024 tetap utuh, dengan zona pasokan sekitar 76.

CPO Malaysia (dalam USD): Harga minyak sawit masih dalam fase korektif, kemungkinan menuju 860-815. Namun, kenaikan di atas 910 dapat memicu pergerakan bullish.

Rupiah (IDR): IDR sempat melemah di awal pekan lalu, namun kembali menguat setelahnya. Selama masih di bawah 15,475, ada potensi penguatan lebih lanjut menuju 15,225-15,135.

Obligasi

SUN 10 Tahun: Yield acuan terus menurun. Pola triangle dari Agustus 2023 hingga Agustus 2024 mengindikasikan target penurunan menuju level terendah 2023 di sekitar 6.0%. Dalam jangka pendek, yield bisa turun ke 6.5-6.4%. Pergerakan di atas 6.6% akan menjadi sinyal bullish reversal.

Berdasarkan grafik RRG (Relative Rotation Graph), sebagian besar tenor menunjukkan momentum penguatan, dengan yield jangka panjang kini memimpin dibandingkan dengan benchmark 10 tahun. Yield jangka pendek tertinggal, kecuali tenor 2 tahun.

Ekuitas

IHSG: Indeks Hara Saham Gabungan menguat minggu lalu, dengan pergerakan harian tetap sempit. Selama bertahan di atas 7,555, ada potensi kenaikan lebih lanjut menuju 7,935.

Berdasarkan grafik RRG, beberapa sektor mulai memimpin, menunjukkan peningkatan momentum: IDXNCyc (Non-Cyclicals) dan IDXProp (Property). IDXTrans (Transportation), IDXIndus (Industrials), dan IDXFIn (Finance) mendapatkan momentum tetapi masih butuh waktu untuk kembali ke posisi terdepan. IDXENER (Energi) tetap menjadi pemimpin tetapi momentumnya melemah. IDXHlth (Healthcare) juga melemah dan mendekati posisi tertinggal relatif terhadap IDX. IDXInfra (Infrastruktur) dan IDXNCyc (Non-Cyclicals) menunjukkan momentum penguatan tetapi masih jauh dari kembali ke posisi terdepan.

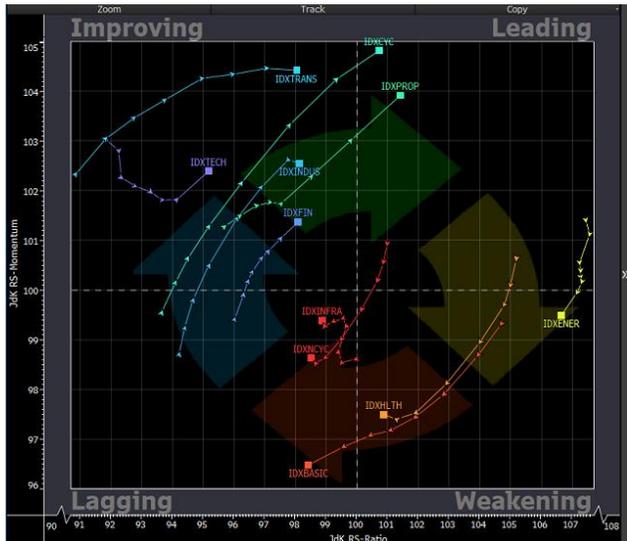
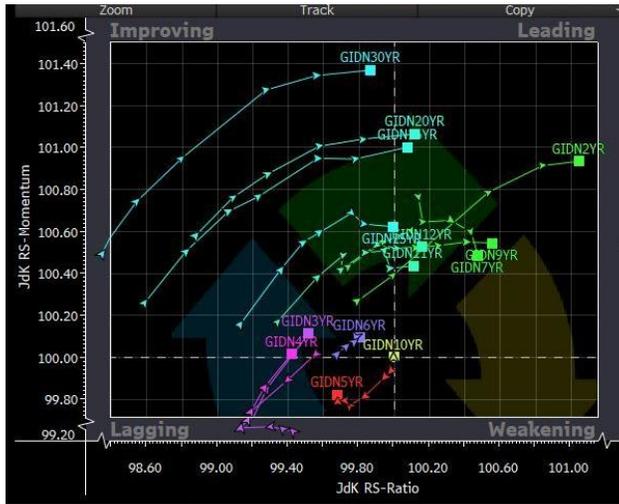
Sektor lain menunjukkan hasil yang beragam: IDXTrans, IDXCyc, IDXProp, IDXIndus, dan IDXFIn mendapatkan momentum dan mendekati posisi teratas. Di sisi lain, IDXInfra, IDXNCyc, IDXBASIC, dan IDXHlth melemah diposisi bawah. Sementara itu, IDXEnergy masih memimpin tetapi terus melemah.

Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi

Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi AS 3 hari tetap positif, meskipun besarnya bergerak mendekati korelasi negatif. Tren penurunan menunjukkan bahwa investor AS mengantisipasi kemungkinan Fed memangkas suku bunga lebih dari 25 bps, sebagaimana dibuktikan oleh kemungkinan yang lebih besar dari pengurangan 50 bps yang lebih besar, menurut FedWatch Tool milik CME. Pemangkasan suku bunga sebesar 50 bps, bukan 25 bps, dipandang sebagai indikasi kemungkinan yang lebih besar terjadinya perlambatan ekonomi atau resesi, yang mendorong investor untuk menghindari risiko jangka pendek dengan lebih memilih obligasi pemerintah AS 10 tahun.

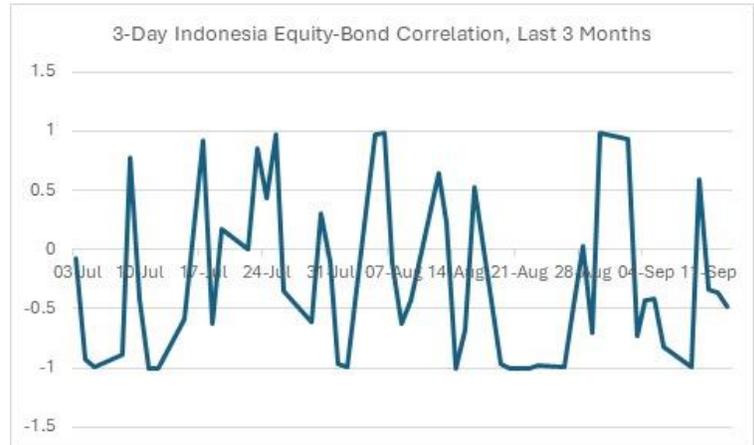
Korelasi imbal hasil ekuitas-obligasi 3 hari di Indonesia juga mencerminkan korelasi di AS, di mana investor cenderung mengalihkan lebih banyak dana ke obligasi. Namun, paritas suku bunga yang lebih luas dengan pasar obligasi AS dapat menarik lebih banyak arus masuk asing ke Indonesia, yang menguntungkan pasar ekuitas dan obligasi.

IDX Sectoral & SUN Yield Relative Rotation Graphs



Source: Bloomberg, SSI Research

Bonds



Source: KSEI, SSI Research

Fithra Faisal Hastiadi,
Ph.D.

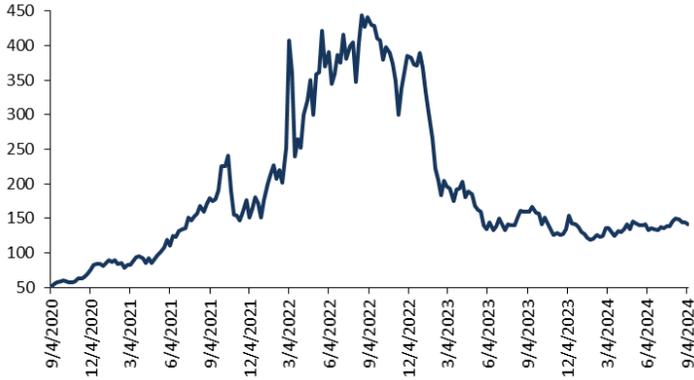
Senior Economist
fithra.hastiadi@samuel.co.id
+628111633191

M. Alfatih, CFTe, CTA, CSA

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

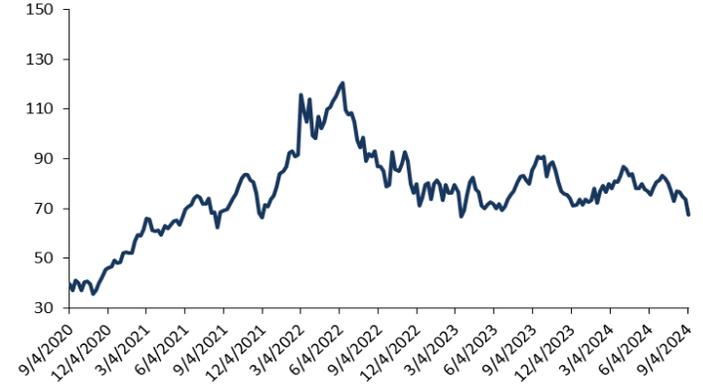
Commodities Prices

Coal Price, USD/ ton



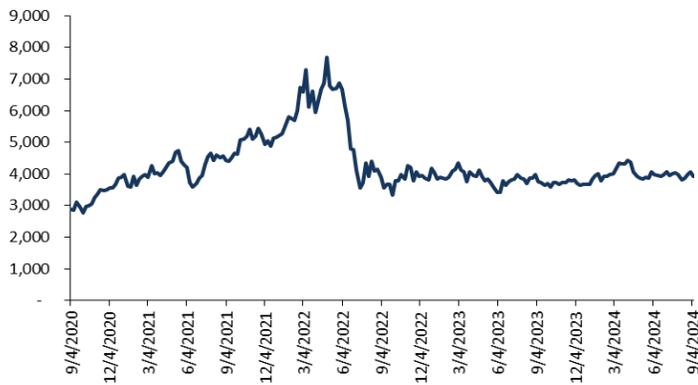
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



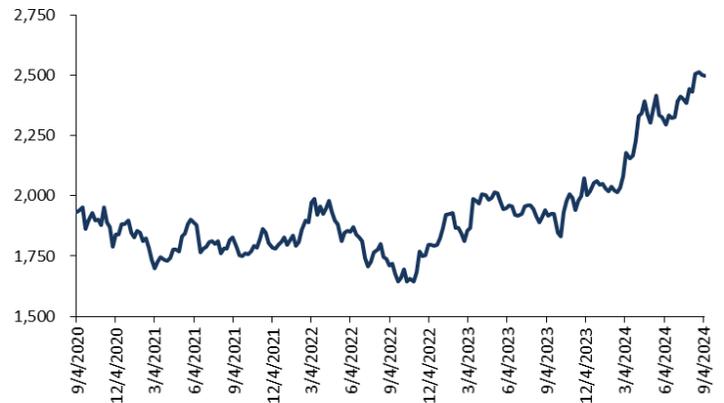
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



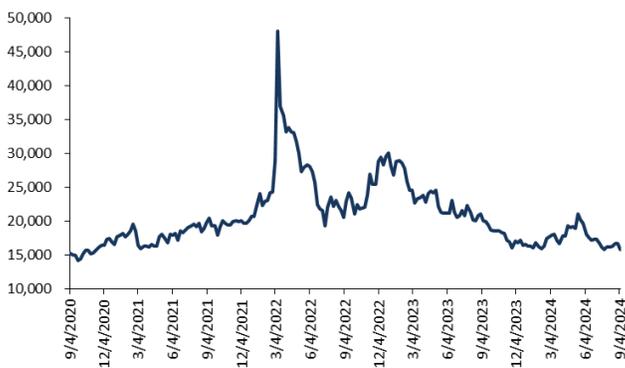
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



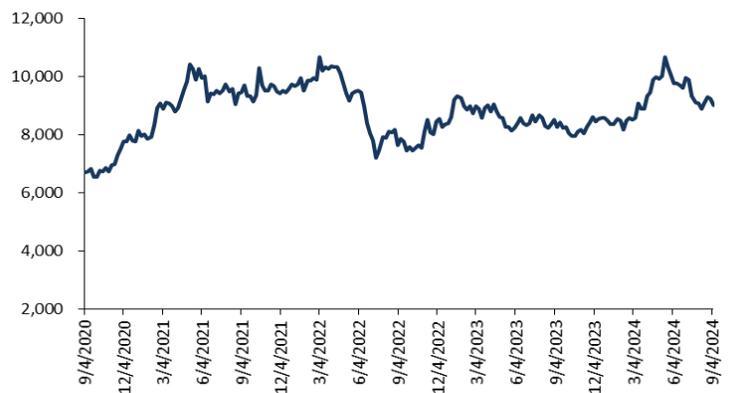
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



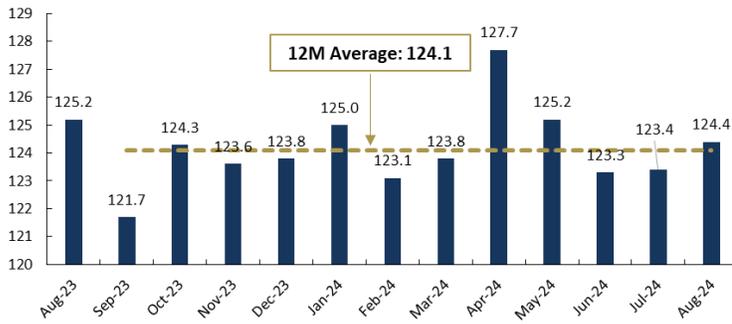
Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



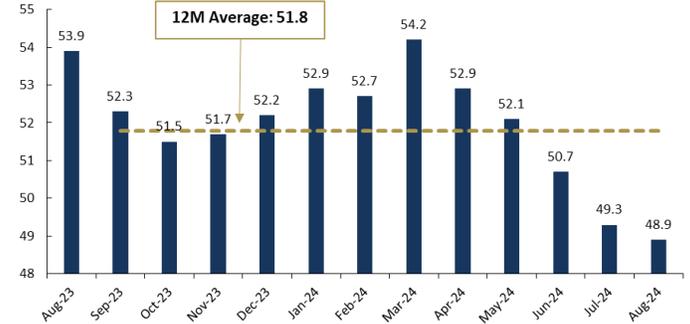
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Consumer Confidence Index



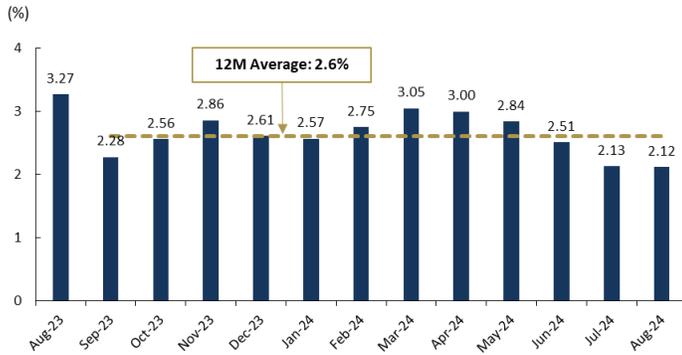
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI



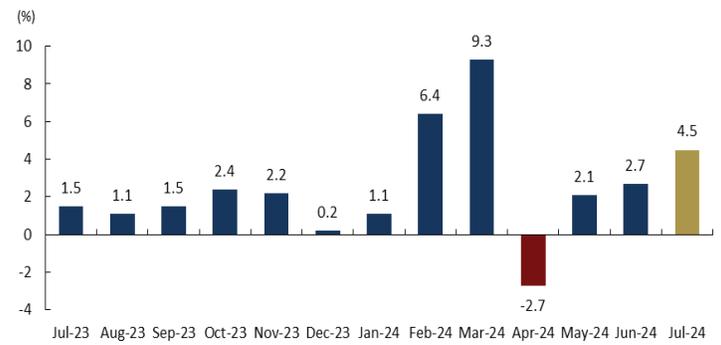
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Inflation YoY



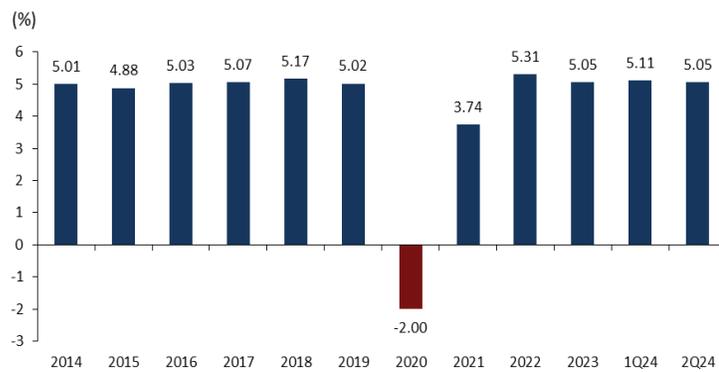
Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Retail Sales Index Growth YoY



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Indonesia GDP Growth 2Q24



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Macro Forecast

Macro	2023A	2024F	2025F
GDP (% YoY)	5.1	4.9	5.0
Inflation (% YoY)	2.6	2.9	3.1
Current Account Balance (% GDP)	-0.1	-0.7	-1.2
Fiscal Balance (% to GDP)	-1.7	-2.7	-2.9
BI 7DRRR (%)	6.0	6.25	5.75
10Y. Government Bond Yield (%)	6.6	6.9	7.2
Exchange Rate (USD/IDR)	15,252	15,900	16,200

Source: SSI Research

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BBRI	▲	5,300	13.2	27.5T	54,188,2...	731,232
2	BMRI	▲	7,275	5.4	14.7T	20,600,4...	328,208
3	BBCA	▲	10,425	2.2	14.0T	13,576,6...	321,765
4	BREN	▲	11,775	39.7	7.8T	7,546,117	353,324
5	ADRO	▲	3,670	13.2	7.7T	21,592,8...	357,669
6	BBNI	▲	5,625	9.7	7.5T	13,857,6...	239,984
7	TLKM	▲	3,110	8.3	6.9T	23,148,0...	352,403
8	AMMN	▼	10,325	-1.4	6.4T	6,079,413	210,464
9	ASII	▲	5,075	6.6	6.4T	12,718,9...	249,287
10	BRPT	▲	1,140	8.5	4.5T	39,938,6...	352,446

Source: STAR, SSI Research

Net Foreign Flow: IDR2.5 Trillion Inflow

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	IRD
BBRI	3.6	5,300	0.0	2.9	-7.4	-1.3	494.0B	5,363	2,971.5B	2,477.5B	RG
BBCA	3.0	10,425	0.0	0.9	10.9	14.5	619.8B	10,402	2,617.1B	1,997.3B	RG
BMRI	2.3	7,275	0.0	2.1	20.2	23.8	453.2B	7,319	1,970.5B	1,517.3B	RG
BREN	1.3	11,775	0.0	9.5	57.5	1,409.6	276.7B	11,590	1,163.8B	887.0B	RG
ADRO	1.1	3,670	0.0	3.0	54.2	30.6	-175.8B	3,829	778.9B	954.7B	RG
BBNI	1.0	5,625	-0.0	5.1	4.6	20.9	169.9B	5,725	871.0B	701.0B	RG
TLKM	0.8	3,110	0.0	1.6	-21.2	-16.1	212.5B	3,092	742.2B	529.6B	RG
ASII	0.6	5,075	0.0	-0.4	-10.1	-19.4	-48.1B	4,995	496.2B	544.3B	RG
GOTO	0.6	61	0.1	17.3	-29.0	-30.6	-12.5B	47	505.3B	517.9B	RG
AMRT	0.6	3,150	0.0	8.6	7.5	5.7	70.8B	3,056	494.2B	423.3B	RG
AMMN	0.4	10,325	-0.0	-3.0	57.6	78.0	-78.9B	10,477	267.3B	346.3B	RG
UNTR	0.3	88,858	0.0	8.5	18.1	8.8	88.7B	88,188	888.8B	858.8B	RG
									18.9T	16.4T	

Source: STAR, SSI Research

Weekly Sectoral Statistics Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXHEALTH	17.9T	23.8	16,834.7B	17.1T	759.8B	352.7B	17.5T
DXFINANCE	17.5T	23.3	2,211.0B	10.6T	6.9T	8.3T	9.1T
DXINFRA	6.2T	8.2	598.0B	2.8T	3.3T	2.2T	3.9T
DXENERGY	9.8T	13.0	536.4B	2.8T	7.0T	2.2T	7.5T
DXNONCYC	3.8T	5.0	369.1B	1.6T	2.1T	1.3T	2.5T
DXCYCLIC	2.4T	3.2	233.7B	689.3B	1.7T	455.5B	1.9T
DXPROPERT	3.3T	4.4	98.3B	706.3B	2.6T	608.0B	2.7T
DXINDUST	2.6T	3.4	49.2B	995.6B	1.6T	946.4B	1.6T
COMPOSITE	74.9T	100.0		41.2T	33.6T	20.8T	54.0T
DXTRANS	203.9B	0.2	-891.3M	15.5B	188.4B	16.3B	187.5B
DXTECHNO	2.9T	3.8	-17.7B	1.4T	1.5T	1.4T	1.5T
DXBASIC	7.9T	10.5	498.5B	2.2T	5.7T	2.7T	5.2T

Source: STAR, SSI Research

Economic Calendar

Monday September 16 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
01:30 PM	IN	WPI Food Index YoY AUG	3.55%		3.2%		
01:30 PM	IN	WPI Fuel YoY AUG	1.72%		1.5%		
01:30 PM	IN	WPI Inflation YoY AUG	2.04%	1.80%	1.7%		
01:30 PM	IN	WPI Manufacturing YoY AUG	1.58%		1.6%		
03:00 PM	IT	Inflation Rate YoY Final AUG	1.3%	1.1%	1.1%		
03:00 PM	IT	Harmonised Inflation Rate MoM Final AUG	-0.9%	-0.1%	-0.1%		
03:00 PM	IT	Harmonised Inflation Rate YoY Final AUG	1.6%	1.3%	1.3%		
03:00 PM	IT	Inflation Rate MoM Final AUG	0.4%	0.2%	0.2%		
04:00 PM	EA	Balance of Trade JUL	€22.3B				
04:00 PM	EA	Labour Cost Index YoY Q2	5.1%		4.3%		
04:00 PM	EA	Wage Growth YoY Q2	5.3%		3.2%		
04:00 PM	IT	Balance of Trade JUL	€5.065B		€6.1B		
04:30 PM	DE	12-Month Bubill Auction	2.8311%				
07:30 PM	CA	Manufacturing Sales MoM Final JUL	-2.1%	1.1%	1.1%		
07:30 PM	CA	New Motor Vehicle Sales JUL	168K		162.0K		
07:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index SEP	-4.70		-2		
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction	2.859%				
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction	3.396%				
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction	3.258%				
11:00 PM	US	NOPA Crush Report					
	TR	Auto Production YoY AUG	-13.9%		-12.5%		
	TR	Auto Sales YoY AUG	-17.5%		-14.5%		
	TR	Budget Balance AUG	TRY-96.78B				
	IN	Balance of Trade AUG	\$-23.5B		\$-24B		
	IN	Exports AUG	\$33.98B		\$33.0B		
	IN	Imports AUG	\$57.48B		\$57.0B		
	BR	BCB Focus Market Readout					
Tuesday September 17 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast		
07:30 AM	SG	Non-Oil Exports MoM AUG	12.2%				
07:30 AM	SG	Non-Oil Exports YoY AUG	15.7%				
08:30 AM	SG	Balance of Trade AUG	\$6.486B		\$5.9B		
09:30 AM	SG	Unemployment Rate Final Q2	2.1%	2%	2.0%		
11:00 AM	ID	Balance of Trade AUG	\$0.47B		\$0.3B		
11:00 AM	ID	Exports YoY AUG	6.46%				
11:00 AM	ID	Imports YoY AUG	11.07%				
11:30 AM	JP	Tertiary Industry Index MoM JUL	-1.3%		0.1%		
03:00 PM	ZA	Consumer Confidence Q3	-12		-10		
04:00 PM	EA	ZEW Economic Sentiment Index SEP	17.9		22		

04:00 PM		DE	ZEW Economic Sentiment Index SEP	19.2		22		
04:00 PM		DE	ZEW Current Conditions SEP	-77.3		-77		
04:00 PM		GB	30-Year Treasury Gilt Auction	4.636%				
07:15 PM		CA	Housing Starts AUG	279.5K		263.0K		
07:30 PM		CA	Inflation Rate YoY AUG	2.5%		2.4%		
07:30 PM		CA	Core Inflation Rate YoY AUG	1.7%		1.7%		
07:30 PM		CA	Inflation Rate MoM AUG	0.4%		0.3%		
07:30 PM		CA	Core Inflation Rate MoM AUG	0.3%		0.2%		
07:30 PM		CA	CPI Median YoY AUG	2.4%		2.3%		
07:30 PM		CA	CPI Trimmed-Mean YoY AUG	2.7%		2.6%		
07:30 PM		US	Retail Sales MoM AUG	1%	0.2%	-0.3%		
07:30 PM		US	Retail Sales Ex Autos MoM AUG	0.4%	0.3%	0.1%		
07:30 PM		US	Retail Sales Ex Gas/Autos MoM AUG	0.4%	0.3%	0.1%		
07:30 PM		US	Retail Sales YoY AUG	2.7%		2.2%		
07:55 PM		US	Redbook YoY SEP/14	6.5%				
08:15 PM		US	Industrial Production MoM AUG	-0.6%	0%	0.2%		
08:15 PM		US	Capacity Utilization AUG	77.8%		77.7%		
08:15 PM		US	Industrial Production YoY AUG	-0.2%		0.3%		
08:15 PM		US	Manufacturing Production MoM AUG	-0.3%		0.2%		
08:15 PM		US	Manufacturing Production YoY AUG	0.1%		0.3%		
09:00 PM		US	Business Inventories MoM JUL	0.3%	0.4%	0.2%		
09:00 PM		US	NAHB Housing Market Index SEP	39		40		
09:00 PM		US	Retail Inventories Ex Autos MoM JUL	0.3%		0.2%		
		SG	MAS 12-Week Bill Auction	3.3%				
		SG	MAS 4-Week Bill Auction	3.35%				
Wednesday September 18 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US	20-Year Bond Auction		4.160%			
03:30 AM		US	API Crude Oil Stock Change SEP/13		-2.79M			
06:50 AM		JP	Balance of Trade AUG		¥-621.8B		¥-590B	
06:50 AM		JP	Exports YoY AUG		10.3%		9.0%	
06:50 AM		JP	Machinery Orders MoM JUL		2.1%		0.7%	
06:50 AM		JP	Machinery Orders YoY JUL		-1.7%		-1.0%	
06:50 AM		JP	Imports YoY AUG		16.6%		15.0%	
08:00 AM		AU	Westpac Leading Index MoM AUG		0%			
10:35 AM		JP	52-Week Bill Auction		0.2255%			
01:00 PM		GB	Inflation Rate YoY AUG		2.2%		2.0%	
01:00 PM		GB	Core Inflation Rate YoY AUG		3.3%		3.3%	
01:00 PM		GB	Inflation Rate MoM AUG		-0.2%		0.1%	
01:00 PM		GB	Core Inflation Rate MoM AUG		0.1%		0.1%	

01:00 PM		GB	Core Inflation Rate YoY AUG	3.3%		3.3%		
01:00 PM		GB	Inflation Rate MoM AUG	-0.2%		0.1%		
01:00 PM		GB	Core Inflation Rate MoM AUG	0.1%		0.1%		
01:00 PM		GB	PPI Core Output MoM AUG	0%		0.0%		
01:00 PM		GB	PPI Core Output YoY AUG	1%		1.2%		
01:00 PM		GB	PPI Input MoM AUG	-0.1%		-0.2%		
01:00 PM		GB	PPI Input YoY AUG	0.4%		-0.4%		
01:00 PM		GB	PPI Output MoM AUG	0%		0.0%		
01:00 PM		GB	PPI Output YoY AUG	0.8%		0.5%		
01:00 PM		GB	Retail Price Index MoM AUG	0.1%		0.1%		
01:00 PM		GB	Retail Price Index YoY AUG	3.6%		3.3%		
02:20 PM		ID	Loan Growth YoY AUG	12.4%				
02:30 PM		ID	Interest Rate Decision	6.25%		6.25%		
02:30 PM		ID	Deposit Facility Rate SEP	5.5%		5.5%		
02:30 PM		ID	Lending Facility Rate SEP	7%		7%		
03:00 PM		ZA	Inflation Rate MoM AUG	0.4%				
03:00 PM		ZA	Inflation Rate YoY AUG	4.6%				
03:00 PM		ZA	Core Inflation Rate MoM AUG	0.3%				
03:00 PM		ZA	Core Inflation Rate YoY AUG	4.3%				
04:00 PM		EA	Inflation Rate YoY Final AUG	2.6%	2.2%	2.2%		
04:00 PM		EA	Construction Output YoY JUL	1%		1.3%		
04:00 PM		EA	Core Inflation Rate YoY Final AUG	2.9%	2.8%	2.8%		
04:00 PM		EA	CPI Final AUG	126.54	126.74	126.74		
04:00 PM		EA	Inflation Rate MoM Final AUG	0%	0%	0.2%		
04:00 PM		GB	10-Year Green Gilt Auction	4.091%				
04:30 PM		DE	30-Year Bund Auction	2.45%				
05:10 PM		EU	3-Month Bill Auction	3.390%				
05:10 PM		EU	6-Month Bill Auction	3.261%				
06:00 PM		ZA	Retail Sales MoM JUL	1.6%				
06:00 PM		ZA	Retail Sales YoY JUL	4.1%				
06:00 PM		US	MBA 30-Year Mortgage Rate SEP/13	6.29%				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Applications SEP/13	1.4%				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Market Index SEP/13	233.7				
06:00 PM		US	MBA Mortgage Refinance Index SEP/13	757.8				
06:00 PM		US	MBA Purchase Index SEP/13	138.6				
06:30 PM		IN	M3 Money Supply YoY SEP/06	10.2%				
07:00 PM		MX	Aggregate Demand QoQ Q2	1.5%		1.6%		
07:00 PM		MX	Aggregate Demand YoY Q2	2.6%		1.2%		
07:00 PM		MX	Private Spending QoQ Q2	1.5%		1.4%		

07:00 PM		Private Spending YoY Q2	3.6%	2.9%		
07:30 PM		Foreign Securities Purchases JUL	CS\$5.17B			
07:30 PM		Foreign Securities Purchases by Canadians JUL	CS\$16.35B			
07:30 PM		Building Permits Prel AUG	1.406M	1.42M		
07:30 PM		Building Permits MoM Prel AUG	-3.3%	1.1%		
07:30 PM		Housing Starts AUG	1.238M	1.25M	1.28M	
07:30 PM		Housing Starts MoM AUG	-6.8%	3.2%		
09:30 PM		EIA Crude Oil Stocks Change SEP/13	0.833M			
09:30 PM		EIA Gasoline Stocks Change SEP/13	2.311M			
09:30 PM		EIA Crude Oil Imports Change SEP/13				
09:30 PM		EIA Cushing Crude Oil Stocks Change SEP/13	-1.704M			
09:30 PM		EIA Distillate Fuel Production Change SEP/13	0.04M			
09:30 PM		EIA Distillate Stocks Change SEP/13	2.308M			
09:30 PM		EIA Gasoline Production Change SEP/13	-0.371M			
09:30 PM		EIA Heating Oil Stocks Change SEP/13	-0.695M			
09:30 PM		EIA Refinery Crude Runs Change SEP/13	-0.141M			
10:30 PM		17-Week Bill Auction	4.740%			
10:45 PM		10-Year NTN-F Auction				
10:45 PM		2-Year LTN Auction				
10:45 PM		6-Month LTN Auction				
11:00 PM		PPI MoM AUG	1.1%	1.6%		
11:00 PM		PPI YoY AUG	13.7%	13.0%		
		RBA Jones Speech				
		International Monetary Market (IMM) Date				
Thursday September 19 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:30 AM		BoC Summary of Deliberations				
01:00 AM		Fed Interest Rate Decision		5.5%	5.25%	5.25%
01:00 AM		FOMC Economic Projections				
01:00 AM		Interest Rate Projection - 1st Yr		4.1%		
01:00 AM		Interest Rate Projection - 2nd Yr		3.1%		
01:00 AM		Interest Rate Projection - 3rd Yr		2.9%		
01:00 AM		Interest Rate Projection - Current		5.1%		
01:00 AM		Interest Rate Projection - Longer		2.8%		
01:30 AM		Fed Press Conference				
02:00 AM		GDP Growth Rate QoQ Q2	-2.6%			-0.3%
02:00 AM		GDP Growth Rate YoY Q2	-5.1%			-1.4%
03:00 AM		Net Long-term TIC Flows JUL	\$96.1B			
03:00 AM		Foreign Bond Investment JUL	\$9.8B			
03:00 AM		Overall Net Capital Flows JUL	\$107.5B			
04:30 AM		Interest Rate Decision		10.5%		10.5%

06:50 AM		Foreign Bond Investment SEP/14					
06:50 AM		Stock Investment by Foreigners SEP/14					
08:30 AM		Employment Change AUG	58.2K				
08:30 AM		Full Time Employment Chg AUG	60.5K				
08:30 AM		Part Time Employment Chg AUG	-2.3K				
08:30 AM		Unemployment Rate AUG	4.2%				
08:30 AM		Participation Rate AUG	67.1%				
10:35 AM		3-Month Bill Auction	0.0567%				
01:00 PM		New Car Registrations YoY AUG	0.2%				
03:00 PM		Current Account JUL	€52.4B		€33.0B		
03:00 PM		Current Account s.a JUL	€50.5B				
03:40 PM		Bonos Auction					
03:40 PM		Index-Linked Obligacion Auction					
03:40 PM		Obligacion Auction					
04:00 PM		3-Year OAT Auction	2.57%				
04:00 PM		5-Year OAT Auction	2.60%				
04:00 PM		Current Account JUL	€4885M		€4250.0M		
05:00 PM		Index-Linked OAT Auction					
05:00 PM		OATi Auction					
06:00 PM		Building Permits YoY JUL	-31.8%				
06:00 PM		TCMB Interest Rate Decision	50%				
06:00 PM		Overnight Borrowing Rate SEP	47%				
06:00 PM		Overnight Lending Rate SEP	53%				
06:00 PM		BoE Interest Rate Decision	5%	5%	5.0%		
06:00 PM		BoE MPC Vote Cut	5/9				
06:00 PM		BoE MPC Vote Hike	0/9				
06:00 PM		BoE MPC Vote Unchanged	4/9				
06:00 PM		MPC Meeting Minutes					
06:30 PM		Foreign Exchange Reserves SEP/13					
07:30 PM		Current Account Q2	\$-237.6B		\$ -252.0B		
07:30 PM		Initial Jobless Claims SEP/14	230K				
07:30 PM		Philadelphia Fed Manufacturing Index SEP	-7		1		
07:30 PM		Continuing Jobless Claims SEP/07	1850K				
07:30 PM		Jobless Claims 4-week Average SEP/14					
07:30 PM		Philly Fed Business Conditions SEP	15.4				
07:30 PM		Philly Fed CAPEX Index SEP	12				
07:30 PM		Philly Fed Employment SEP	-5.7				
07:30 PM		Philly Fed New Orders SEP	14.6				
07:30 PM		Philly Fed Prices Paid SEP	24.00				
08:00 PM		Interest Rate Decision	8.25%	8%	8.0%		

08:00 PM		Prime Overdraft Rate	11.75%		11.50%		
09:00 PM		Existing Home Sales AUG	3.95M	3.85M	4M		
09:00 PM		Existing Home Sales MoM AUG	1.3%		0.9%		
09:00 PM		CB Leading Index MoM AUG	-0.6%	-0.3%	-0.2%		
09:30 PM		EIA Natural Gas Stocks Change SEP/13	40Bcf				
10:30 PM		4-Week Bill Auction	4.965%				
10:30 PM		8-Week Bill Auction	4.990%				
11:00 PM		15-Year Mortgage Rate SEP/18					
11:00 PM		30-Year Mortgage Rate SEP/18	6.2%				
Friday September 20 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		10-Year TIPS Auction		1.883%			
02:00 AM		Balance of Trade AUG		\$1575M		\$1410.0M	
02:00 AM		Unemployment Rate Q2		7.7%		7.0%	
03:30 AM		Fed Balance Sheet SEP/18		\$7.11T			
06:01 AM		Gfk Consumer Confidence SEP		-13		-13	
06:30 AM		Inflation Rate YoY AUG		2.8%		3.0%	
06:30 AM		Core Inflation Rate YoY AUG		2.7%		2.8%	
06:30 AM		Inflation Rate Ex-Food and Energy YoY AUG		1.9%		1.9%	
06:30 AM		Inflation Rate MoM AUG		0.2%		0.3%	
08:15 AM		Loan Prime Rate 1Y		3.35%		3.35%	
08:15 AM		Loan Prime Rate 5Y SEP		3.85%		3.85%	
11:00 AM		BoJ Interest Rate Decision		0.25%		0.25%	
01:00 PM		PPI YoY AUG		-0.8%		-0.8%	
01:00 PM		PPI MoM AUG		0.2%		0.2%	
01:00 PM		Retail Sales MoM AUG		0.5%		-0.6%	
01:00 PM		Retail Sales ex Fuel MoM AUG		0.7%		-0.7%	
01:00 PM		Retail Sales YoY AUG		1.4%		0.2%	
01:00 PM		Public Sector Net Borrowing AUG		€-2.18B		€-10.1B	
01:00 PM		Public Sector Net Borrowing Ex Banks AUG		€-3.1B		€-11.0B	
01:00 PM		Retail Sales ex Fuel YoY AUG		1.4%		0.6%	
01:45 PM		Business Confidence SEP		99		99	
01:45 PM		Business Climate Indicator SEP		97		98	
02:00 PM		Consumer Confidence SEP		76.4		88	
03:00 PM		Construction Output YoY JUN		9.2%			
03:00 PM		Construction Output YoY JUL					
03:00 PM		Balance of Trade JUL		€-0.7B		€-4.2B	
06:30 PM		Bank Loan Growth YoY SEP/06		13.6%			
06:30 PM		Deposit Growth YoY SEP/06		10.8%			

06:30 PM		IN	Deposit Growth YoY SEP/06	10.8%				
06:30 PM		IN	Foreign Exchange Reserves SEP/13					
07:30 PM		CA	New Housing Price Index MoM AUG	0.2%	0.1%			
07:30 PM		CA	New Housing Price Index YoY AUG	0.1%	0.3%			
07:30 PM		CA	Retail Sales Ex Autos MoM JUL	0.3%	0.5%			
07:30 PM		CA	Retail Sales MoM JUL	-0.3%	0.6%			
07:30 PM		CA	PPI MoM AUG	0%	-0.2%			
07:30 PM		CA	PPI YoY AUG	2.9%	2.7%			
07:30 PM		CA	Raw Materials Prices MoM AUG	0.7%	-0.4%			
07:30 PM		CA	Raw Materials Prices YoY AUG	4.1%	5.0%			
07:30 PM		CA	Retail Sales YoY JUL	0.2%	0.7%			
09:00 PM		EA	Consumer Confidence Flash SEP	-13.5	-13.1			
		BR	Federal Tax Revenues AUG	BRL231.04B	BRL 234.0B			
		AR	Leading Indicator MoM AUG	1.5%	3.0%			
		TR	Central Government Debt AUG	TRY8.106T				
		RU	Consumer Confidence Q3	-6	-8			
Saturday September 21 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast	
12:00 AM		US	Baker Hughes Oil Rig Count SEP/20					
12:00 AM		US	Baker Hughes Total Rigs Count SEP/20					

Sources: Trading Economics, SSI Research