

October 2024

Highlights

- **Target Ekonomi Transformatif di Tengah Melambatnya Permintaan:** Pemerintahan Prabowo Subianto menargetkan pertumbuhan ekonomi yang cukup ambisius sebesar 8%, dengan fokus pada infrastruktur, ketahanan pangan, transformasi digital, dan inisiatif ekonomi hijau. Namun, penurunan inflasi menjadi 1.71%—terendah dalam tiga tahun—mengindikasikan melemahnya permintaan konsumen, yang berpotensi menghambat pencapaian target pertumbuhan dan menunjukkan perlunya stimulus di sektor-sektor penting.
- **Tertekannya Sektor Manufaktur di Tengah Ketegangan Global:** PMI sektor manufaktur stagnan di angka 49.2, yang mengindikasikan kontraksi untuk bulan keempat secara beruntun. Penurunan output, lapangan kerja, dan penjualan ekspor—yang didorong oleh ketegangan geopolitik dan penurunan permintaan—menunjukkan perlunya strategi ekspor yang beragam dan dukungan sektoral untuk merevitalisasi sektor manufaktur.
- **Struktur Kabinet yang Besar untuk Menangani Isu-isu Kompleks:** Kabinet Prabowo yang besar dengan 48 kementerian akan berfokus pada area-area spesifik seperti ketahanan pangan, kesejahteraan publik, dan pengembangan generasi muda, sembari meningkatkan inklusivitas politik demi menjalin stabilitas. Meskipun struktur ini meningkatkan keterwakilan berbagai pihak, hal ini menimbulkan kekhawatiran tentang potensi inefisiensi birokrasi dan lambatnya pengambilan keputusan.
- **Ekonomi Digital dan Investasi AI:** Platform INA Digital dan investasi dalam AI membuktikan ambisi transformasi digital Indonesia, dengan proyeksi pertumbuhan PDB sebesar USD 366 miliar pada tahun 2030. Pengembangan perbankan digital dan regulasi untuk mengekang e-commerce asing mencerminkan komitmen Indonesia terhadap ekonomi digital yang kuat dan digerakkan secara lokal.
- **Komitmen Lingkungan dan Posisi Indonesia di Pasar Nikel:** Usaha Indonesia terkait pengembangan energi terbarukan mencakup kemitraan dalam hidrogen hijau dan tenaga panas bumi, meskipun kerangka keuangan hijau Indonesia menghadapi kritik karena dianggap longgar terkait klasifikasi batu bara. Dengan proyeksi kendali 75% atas pasar nikel global pada 2026, Indonesia menghadapi tekanan untuk menyeimbangkan faktor ekonomi dengan tanggung jawab ekologis, terutama dengan komitmen iklim internasional.

Ikhtisar

Oktober 2024 menandai periode transformatif bagi Indonesia saat Presiden Prabowo Subianto mendorong pencapaian visinya terkait pertumbuhan ekonomi, stabilitas sosial, dan pengaruh internasional. Upaya pemerintahannya untuk mencapai target pertumbuhan ekonomi 8% yang ambisius ditandai oleh inisiatif signifikan dalam infrastruktur, ekonomi hijau, transformasi digital, dan ketahanan pangan. Namun, ada tantangan dari turunnya tingkat inflasi Indonesia ke level terendahnya dalam tiga tahun di 1.71% yang mencerminkan melemahnya permintaan konsumen, yang menimbulkan ketidakpastian terkait pencapaian target pertumbuhan. Sektor manufaktur masih tertahan di zona kontraksi, dengan ketegangan geopolitik dan kendala domestik yang semakin memperumit lanskap manufaktur. Komposisi kabinet Prabowo yang besar dirancang untuk mengatasi beragam tantangan, meskipun ada kekhawatiran terkait efisiensi dan potensi pembengkakan birokrasi.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis, dan Keuangan

Tren Inflasi dan Dinamika Permintaan Konsumen:

Laju Inflasi dan Pergerakan IHK: Inflasi turun ke 1.71% di bulan Oktober 2024, terendah sejak Oktober 2021. Penurunan ini terutama disebabkan oleh harga pangan yang stagnan, karena pasokan beras yang melimpah meredakan tekanan ke sektor rumah tangga. Secara sektoral, inflasi di sektor rekreasi, budaya, dan pendidikan tidak banyak berubah, sementara inflasi transportasi turun ke zona negatif, kemungkinan karena diskon musiman atau penyesuaian harga bahan bakar.

Prospek Inflasi Inti: Meskipun secara keseluruhan inflasi mereda, ada sedikit kenaikan di sektor-sektor seperti kesehatan (hingga 1.71%) dan akomodasi (hingga 2.36%), yang mencerminkan pola permintaan spesifik yang dapat memengaruhi daya beli konsumen. Layanan komunikasi terus mengalami deflasi, yang mengisyaratkan permintaan layanan digital yang lesu meskipun Indonesia terus mendorong pengembangan ekonomi digital.

Kontraksi Sektor Manufaktur dan Tekanan Ekspor:

PMI Manufaktur dan Kinerja Sektor: PMI Manufaktur Indonesia versi S&P Global stagnan di angka 49.2 pada bulan Oktober, menandai bulan keempat berturut-turut di zona kontraksi. Penurunan output dan pesanan baru, ditambah dengan rendahnya tingkat permintaan konsumen, menunjukkan pendekatan produsen yang hati-hati untuk menyesuaikan dengan keadaan pasar.

October 2024

Pengurangan Tenaga Kerja dan Rantai Pasokan: Pengurangan tenaga kerja di bidang manufaktur untuk ketiga kalinya dalam empat bulan mencerminkan tekanan permintaan, yang mendorong sejumlah bisnis mengurangi skala usaha. Tren ini, bersama dengan penurunan backlog pekerjaan, menunjukkan tantangan ekonomi yang mungkin terus berlanjut kecuali permintaan pulih.

Dampak Ketegangan Geopolitik Terhadap Ekspor: Pasar ekspor Indonesia terus mendapat tekanan dari ketidakpastian global, terlihat dari penurunan penjualan luar negeri selama delapan bulan berturut-turut. Penurunan permintaan dari Tiongkok dan mitra dagang utama lainnya menunjukkan perlunya strategi ekspor yang lebih beragam, terutama di saat dinamika global memengaruhi kepercayaan investor terhadap sektor perdagangan Indonesia.

Prospek Pertumbuhan dan Kebijakan Fiskal:

Penurunan Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi Indonesia: Ditengah tingkat inflasi yang menurun dan kontraksi manufaktur, target pemerintah untuk pertumbuhan PDB 5%+ tampaknya sulit dicapai. Proyeksi SSI Research yang hanya 4.95% menunjukkan kendala ini, serta mengindikasikan bahwa ketahanan ekonomi Indonesia di kuartal terakhir 2024 akan bergantung pada langkah-langkah fiskal dan moneter pemerintah.

Kebijakan Suku Bunga dan Stabilitas Mata Uang: Bank Indonesia memilih mempertahankan suku bunga acuannya di 6% untuk menyeimbangkan pengendalian inflasi dengan stabilitas mata uang, terutama melihat suku bunga global yang tetap tinggi. Langkah ini merupakan wujud sikap konservatif pemerintah yang bertujuan untuk memastikan stabilitas ekonomi makro tanpa memperburuk inflasi atau fluktuasi mata uang.

Dinamika Perdagangan dan Investasi:

Investasi dalam Infrastruktur dan Pengembangan Modal: Investasi selama masa jabatan Presiden Joko Widodo naik hampir dua kali lipat, mencapai total IDR 5,931 triliun (USD 391.8 miliar), yang menjadi landasan kuat bagi rencana Prabowo untuk fokus pada infrastruktur. Dengan alokasi dana USD 32 miliar untuk ibu kota baru Nusantara, pembangunan infrastruktur yang tepat waktu tetap menjadi prioritas penting bagi pemerintahan.

Keanggotaan di BRICS dan OECD: Upaya Indonesia untuk menjadi anggota BRICS dan OECD sejalan dengan strategi Prabowo untuk memperkuat aliansi internasional sekaligus memperkuat posisi ekonomi global Indonesia. Di saat keanggotaan BRICS menawarkan peluang pembiayaan melalui New Development Bank, OECD dapat meningkatkan akses Indonesia ke dukungan kelembagaan untuk infrastruktur dan investasi.

Surplus Perdagangan: Indonesia membukukan surplus perdagangan sebesar USD 3.3 miliar di bulan September, memperpanjang rekor surplusnya menjadi 53 bulan berturut-turut. Namun, pertumbuhan ekspor melambat menjadi 6.4% secara YoY akibat menurunnya permintaan dari Tiongkok, sementara impor tumbuh sebesar 8.6%, didukung oleh proyek infrastruktur dan konsumsi domestik. Surplus ini menunjukkan pentingnya pengelolaan dinamika perdagangan di saat pasar ekspor Indonesia menghadapi fluktuasi permintaan global.

Pengelolaan Utang dan Fiskal di Tengah Tekanan Global:

Utang Luar Negeri: Utang luar negeri Indonesia mencapai USD 425.1 miliar di bulan Agustus 2024, sebagian besar untuk membiayai proyek infrastruktur. Strategi fiskal pemerintah, termasuk lelang obligasi, mencerminkan pendekatan yang hati-hati dalam mengelola keberlanjutan utang seerta mengakomodasi investasi pertumbuhan.

Pemotongan Pajak Perusahaan dan Daya Saing Ekonomi:

Kebijakan Pajak Perusahaan: Pemerintahan Prabowo tengah menimbang potensi pemotongan tarif pajak perusahaan dari 22% menjadi 20%, guna meningkatkan daya tarik Indonesia bagi investasi asing. Pemotongan pajak ini, yang membuat tarif pajak di Indonesia sama dengan di Vietnam dan Thailand, akan membuat Indonesia lebih kompetitif di sektor-sektor seperti manufaktur, teknologi, dan energi terbarukan, meskipun kebijakan ini dapat menambah tekanan fiskal jika tidak diimbangi dengan reformasi yang lebih luas untuk meningkatkan pendapatan.

Pembentukan Kabinet dan Strategi Politik

Kabinet 48 Kementerian Prabowo:

Perluasan Fokus Kementerian dan Strategi Tata Kelola: Perluasan kabinet Prabowo dari 34 menjadi 48 kementerian merupakan pilihan strategis untuk menangani berbagai prioritas nasional. Kementerian baru akan berfokus pada bidang-bidang seperti ketahanan pangan, kesejahteraan publik, pengembangan pemuda, dan perlindungan pekerja migran. Struktur ini mencerminkan pendekatan tata kelola yang lebih terspesialisasi, dengan penekanan pada penyampaian solusi yang tepat sasaran untuk masalah sosial-ekonomi yang kritis.

Aliansi dan Stabilitas Politik: Struktur kabinet yang diperluas Prabowo mengakomodir perwakilan dari berbagai partai politik, termasuk Golkar, Gerindra, dan PKB. Inklusivitas ini dipandang sebagai cara untuk menopang stabilitas, meskipun menimbulkan kekhawatiran atas kompleksitas birokrasi dan lamanya waktu pengambilan keputusan.

October 2024

Pengangkatan Menteri dan Implikasinya:

Pengangkatan Kembali Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati:

Diangkat kembalinya Sri Mulyani sebagai Menteri Keuangan merupakan faktor penstabil, yang memastikan keberlanjutan kebijakan fiskal di tengah meningkatnya utang luar negeri dan perlunya pengendalian inflasi. Pengalamannya diharapkan dapat meyakinkan investor dan menjaga kepercayaan terhadap stabilitas keuangan Indonesia.

Pengaruh Dunia Bisnis dan Afiliasi ke Korporasi:

Sejumlah anggota kabinet Prabowo memiliki afiliasi korporat yang kuat, yang menunjukkan potensi pengaruh kepentingan bisnis dalam pembuatan kebijakan. Tokoh-tokoh tersebut termasuk Erick Thohir (Mahaka Media), Rosan Roeslani (Siloam Hospitals, Saratoga Investama), dan Rachmat Pambudy (Nusantara Sawit Sejahtera). Kehadiran tokoh korporasi ini menunjukkan orientasi pro-bisnis pemerintah, yang dapat membentuk arah kebijakan yang sejalan dengan tujuan pembangunan industri dan ekonomi Indonesia.

Tujuan Strategis dalam Pertahanan dan Keamanan:

Penambahan Personel Militer di Papua: Pembentukan batalion militer baru di Papua oleh Indonesia mencerminkan fokus Prabowo pada keamanan dan stabilitas nasional di wilayah-wilayah kritis. Langkah ini bertujuan untuk mengatasi ancaman separatistis dan memperkuat komitmen Indonesia terhadap kedaulatan dan integritas teritorial.

Sikap Tegas Indonesia di Laut Cina Selatan: Ketegasan Indonesia dalam mengusir kapal-kapal Cina dari Laut Natuna Utara menunjukkan komitmen Prabowo terhadap kebijakan pertahanan nasional yang kuat. Sikap ini menekankan posisi strategis Indonesia di tengah ketegangan regional, khususnya mengingat ambisi Indonesia untuk bergabung dengan BRICS.

Potensi Tantangan dari Komposisi Kabinet yang Luas:

Menyeimbangkan Efisiensi dan Pembengkakan Birokrasi: Kabinet Prabowo, meskipun inklusif secara politik, telah memicu kekhawatiran tentang efisiensi karena ukurannya yang besar. Struktur ini dapat membantu mengamankan dukungan politik yang luas, tetapi berisiko memperumit implementasi kebijakan dan memperlambat waktu respons karena tanggung jawab menteri yang tumpang tindih.

Ekonomi Digital dan Telekomunikasi

Inisiatif Investasi INA Digital dan AI:

Dorongan Transformasi Digital: Platform INA Digital akan memusatkan layanan publik di seluruh sektor seperti kesehatan, keuangan, dan pendidikan, yang bertujuan untuk merampingkan pemberian layanan pemerintah dan mengurangi birokrasi. Secara paralel, dorongan Indonesia untuk investasi AI di sektor-sektor seperti perawatan kesehatan dan logistik mencerminkan ambisi untuk mendorong inovasi AI, yang diproyeksikan akan memberi suntikan USD 366 miliar ke PDB Indonesia pada tahun 2030.

Perkembangan Perbankan Digital dan E-commerce:

Pertumbuhan dan Persaingan Perbankan Digital: Pertumbuhan perbankan digital yang pesat, dengan Superbank yang telah menjangkau lebih dari satu juta pengguna, menunjukkan potensi pertumbuhan sektor ini. Kemitraan dengan raksasa teknologi seperti Amazon Web Services menunjukkan komitmen Indonesia untuk membangun ekosistem keuangan digital yang kuat.

Pengetatan Regulasi untuk Platform Asing: Pemerintah telah memberlakukan pengetatan regulasi untuk melindungi pelaku e-commerce lokal dari pesaing asing, salah satunya Temu dari Tiongkok. Hal ini sejalan dengan tujuan Indonesia untuk menciptakan ekonomi digital yang lebih adil yang memprioritaskan bisnis lokal dan kedaulatan data.

Lingkungan dan Ekonomi Hijau

Inisiatif Energi Hijau dan Tujuan COP29:

Kemitraan Energi Terbarukan: Kemitraan strategis dalam proyek hidrogen hijau dan panas bumi, termasuk yang dilakukan dengan Sembcorp dan Toshiba, menyoroti komitmen Indonesia terhadap transisi energi hijau. Namun, memenuhi target iklim akan memerlukan penanganan rintangan investasi dan hambatan regulasi.

Standar dan Kritik Keuangan Hijau: Kerangka kerja keuangan hijau Indonesia telah menghadapi pengawasan ketat karena mengklasifikasikan sejumlah proyek batu bara sebagai "berkelanjutan," yang menunjukkan perlunya peraturan yang lebih ketat untuk menarik investasi yang memang benar berkelanjutan. Hal ini semakin relevan di saat Indonesia berupaya untuk memperkuat komitmen iklimnya di COP29.

October 2024

Kekhawatiran Dampak Lingkungan Pertambangan Nikel:

Dominasi Pasar Nikel dan Risiko Lingkungan: Kendali Indonesia atas pasar nikel global, yang diperkirakan mencapai 75% pada tahun 2026, menghadirkan peluang ekonomi dan masalah lingkungan. Banjir bandang baru-baru ini di wilayah pertambangan telah memicu seruan untuk pengawasan yang lebih ketat, yang menekankan perlunya menyeimbangkan ambisi ekonomi dengan keberlanjutan ekologis.

Peraturan Deforestasi UE dan Advokasi Perdagangan yang Adil:

Sikap proaktif Indonesia dalam mengadvokasi penerapan yang adil dari peraturan antideforestasi UE bertujuan untuk melindungi ekspor komoditasnya. Pendekatan yang seimbang antara tujuan ekonomi dan lingkungan ini mencerminkan strategi Indonesia untuk menghadapi tekanan perdagangan global sambil melestarikan industri lokal.

Pergerakan Pasar

USD Index di pekan yang lalu terkoreksi, namun belum masuk ke bawah 103.5 bahkan akhir pekan kembali naik. Selama tidak ada koreksi kebawah 103.5, maka kurs bisa berlanjut mendekati 106.0.

US Gov10yrs yield pekan lalu masih melanjutkan kenaikan dan masuk ke daerah supply di 4.34-4.47. Selama tidak ada koreksi kebawah 4.2, maka berpotensi melampaui area supply tersebut dan melanjutkan ke arah 4.6-4.7.

Brent oil pekan lalu konsolidasi di 70-74, lebih rendah dari perkiraan pekan lalu di 73.3-78.1, namun berada di terendah sejak akhir Dec2021. Kemungkinan masih akan konsolidasi di 68.9-76.8.

Nickel LME pekan lalu yang melemah, namun menguat pada akhir pekan ini. Saat ini sedang berada di area rendah kedua sejak Mar21, setelah terendah di Jul24. Selama belum mampu kembali naik ke atas 16,445, kemungkinan akan fluktuatif cenderung melemah di area 15,700-16,390.

CPO Malaysia dalam kurs MYR pekan yang lalu naik 7%, dan masih memungkinkan menguat ke arah gap Jun22 di 5445. Koreksi wajar hingga 4650.

IDR terhadap USD pekan yang lalu masih melemah, dengan area supply di 15820-15945. Batas penguatan dalam kondisi trend pelemahan melemah ke 15565

OBLIGASI: Yield SUN benchmark 10 tahun pada awal pekan yang lalu masih naik namun melemah dipertengahan pekan, bergerak volatile dalam kisaran 6.75-6.83. Kelihatannya setiap kenaikan diatas 6.7 akan mengalami aksi belim sehingga yield melemah kembali. Jika sentimen berlanjut, maka mungkin di awal pekan yield naik ke arah 6.9, lalu kemudian ditekan kembali ke arah 6.75-6.69.

Berdasarkan RRG chart, terjadi mixed. Kecuali tenor 4-5-6-11-12-15 maka tenor yang lain mengalami pelemahan yield. Yang lagging terhadap benchmark tenor 10 tahun adalah yield tenor 3-4-5-6 tahun.

IDX pekan yang lalu mengalami tekanan jual kuat hingga capai area 7,500. Kemungkinan masih akan melemah dengan TP ke 7,460-7,400 dengan rebound normal hingga 7,600.

Berdasarkan RRG Chart, beberapa sektor yang leading dibanding IHSG mengalami pelemahan momentum termasuk IDXCycl, IDXPprop, IDXTTran, IDXTech, IDXFin dan IDXEner. Kecuali IDXHlth.

Sektor IDXBasic dan IDXNCyc masih mengalami penguatan momentum, dengan IDXNCyc mendekati leading terhadap IDX.

Sementara, IDXinfra dan IDXIndus masih lagging dengan momentum melemah.

US 10 Year Treasury: Imbal hasil obligasi Treasury AS 10 tahun bangkit dari penurunan pagi harinya, mencapai di atas 4.3% pada hari Jumat, menandai level tertingginya dalam hampir empat bulan. Hal ini melanjutkan kenaikan 50 basis poin pada bulan Oktober karena data ekonomi terkini menunjukkan sikap Federal Reserve yang berpotensi kurang akomodatif. Laporan ISM mengindikasikan kontraksi lebih lanjut dalam aktivitas manufaktur AS pada bulan Oktober, tetapi kenaikan tak terduga dalam komponen harga menimbulkan kekhawatiran atas inflasi yang terus-menerus, yang menunjukkan bahwa periode suku bunga restriktif yang lebih lama mungkin diperlukan untuk mencapai target inflasi Fed. Rilis tersebut muncul tak lama setelah kejutan penurunan yang signifikan dalam penggajian nonpertanian; namun, dampak dari badai dan pemogokan selama periode tersebut mempersulit interpretasi kondisi dasar pasar tenaga kerja. Selain itu, potensi kepresidenan Trump setelah pemilihan minggu depan menambah tekanan pada obligasi jangka panjang karena kebijakan fiskal ekspansif yang diantisipasi, meningkatkan risiko kredit yang dirasakan pada utang AS dan membatasi penurunan imbal hasil.

October 2024

Indonesia Bond Yield Correlation



Sources: Bloomberg, SSI Research

U.S Bond Yield Correlation



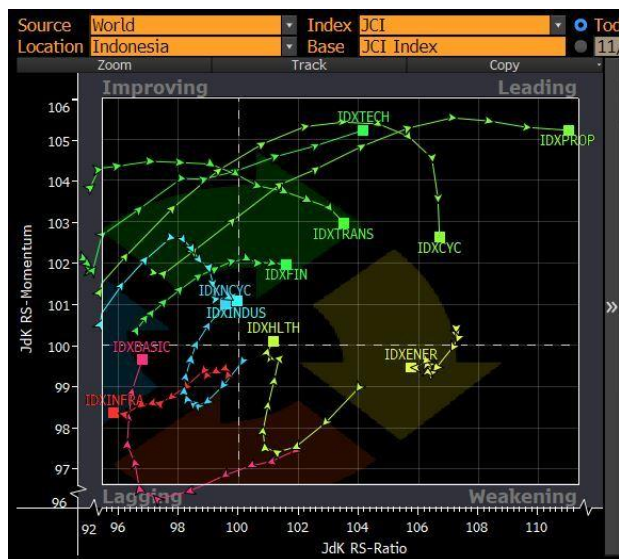
Sources: Bloomberg, SSI Research

SUN yield Relative Rotation Graph



Sources: Bloomberg, SSI Research

IDX Sectoral Relative Rotation Graph

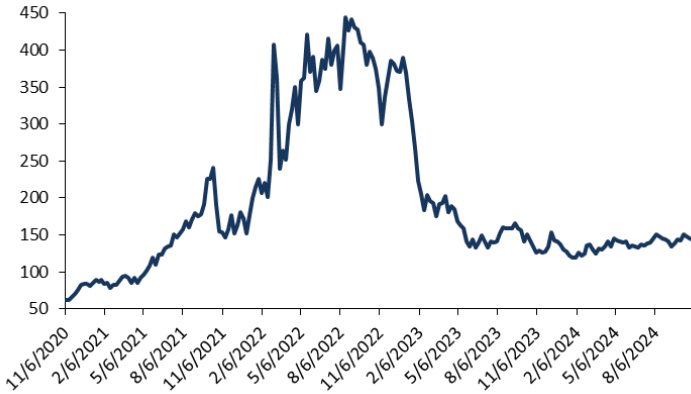


Sources: Bloomberg, SSI Research

October 2024

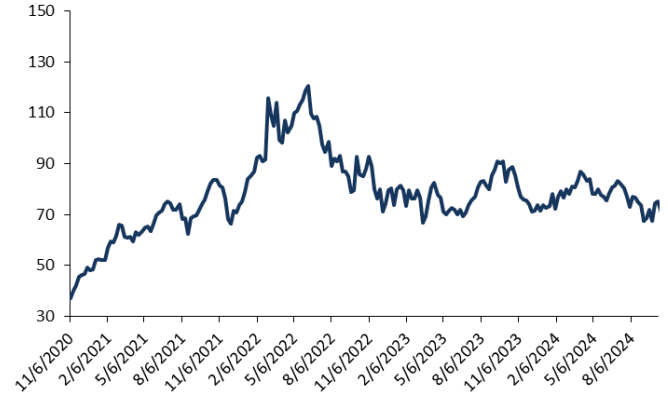
COMMODITY PRICES

Coal Price, USD/ ton



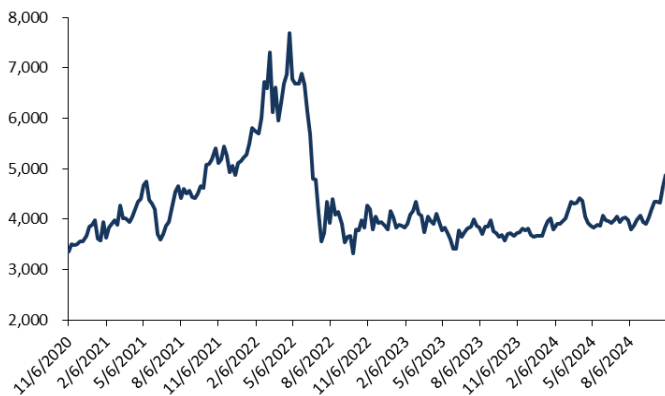
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



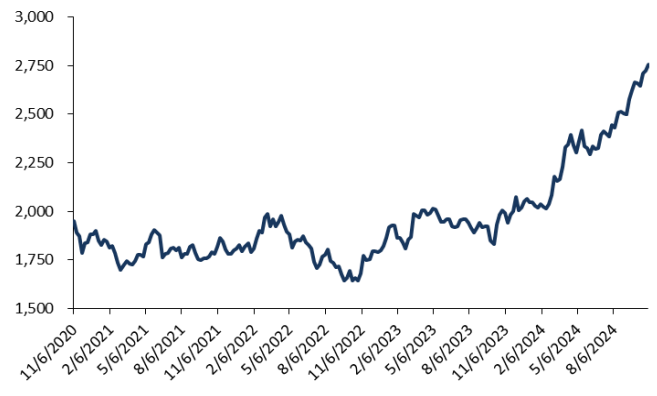
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



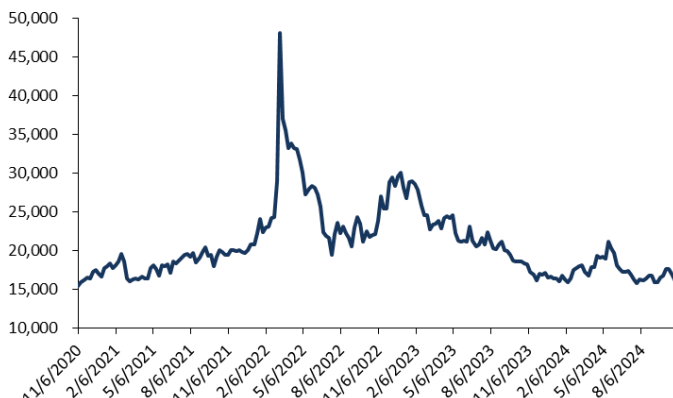
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



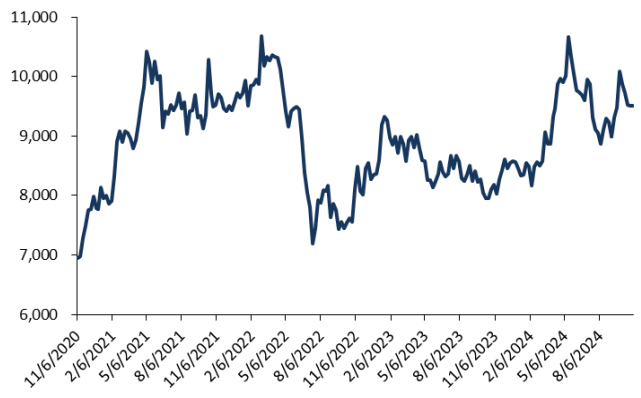
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton

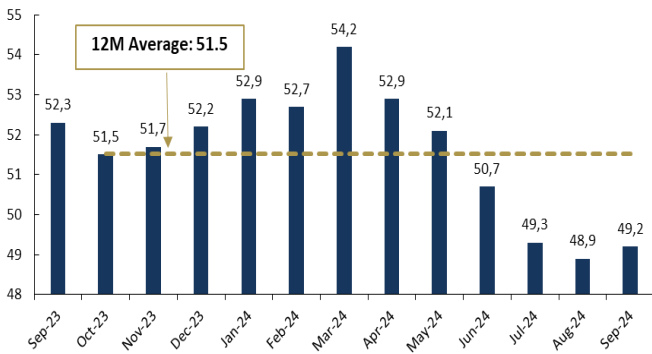


Source: Bloomberg, SSI Research

October 2024

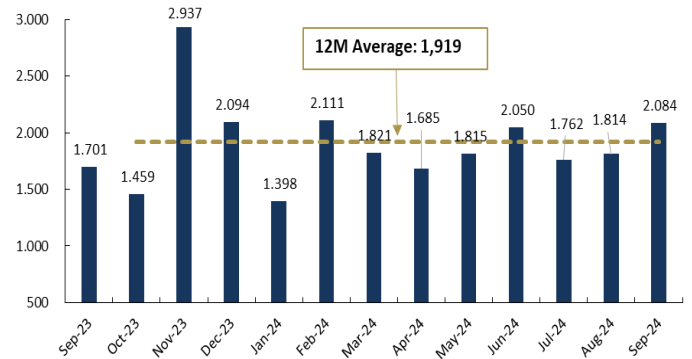
MONTHLY MACROECONOMIC DATA DURING OCTOBER 2024

Indonesia Manufacturing PMI, September 2024



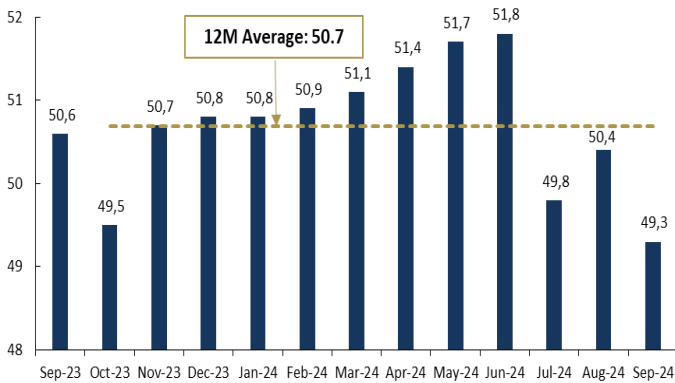
Source: Bloomberg, SSI Research

Baltic Dry Index, September 2024



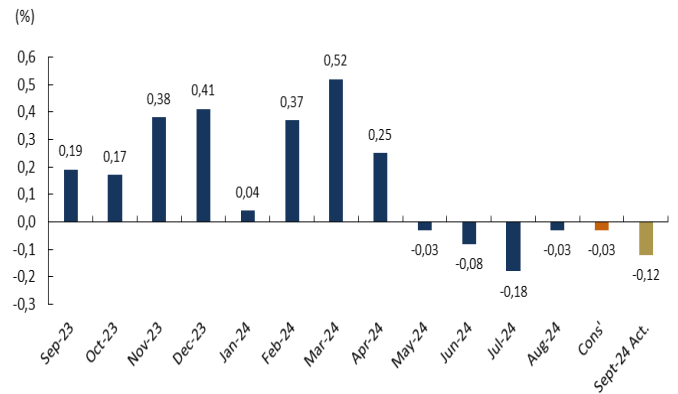
Source: Bloomberg, SSI Research

China Caixin Manufacturing PMI, September 2024



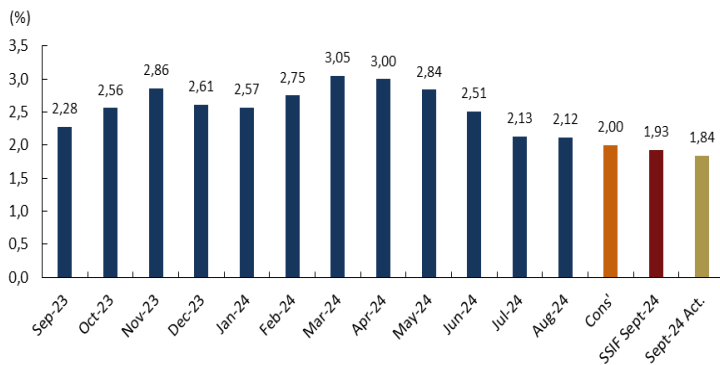
Source: Bloomberg, SSI Research

Inflation MoM, September 2024



Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Inflation YoY, September 2024



Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

Inflation Based on Spending Category, Sept-2024

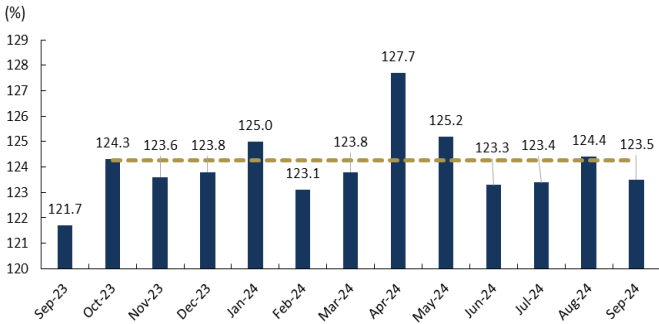
Breakdown	Inflation	Contribution to Inflation
Headline Inflation	1.84	1.84
1 Food, beverages and tobacco	2.57	0.73
2 Personal care and other services	6.25	0.39
3 Food beverages services/restaurants	2.25	0.22
4 Transportation	0.92	0.11
5 Education services	1.94	0.11
6 Housing, water, electricity and household fuels	0.60	0.10
7 Clothing and Footwear	1.18	0.06
8 Furnishings, household equipment and routine household maintenance	1.08	0.06
9 Health	1.69	0.05
10 Reaction, sports and culture	1.55	0.03
11 Communications and financial services	-0.28	-0.02

Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

October 2024

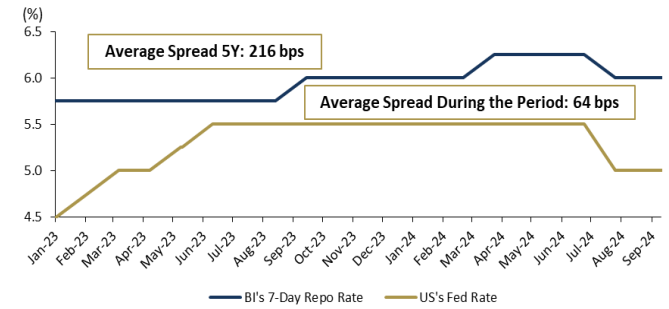
MONTHLY MACROECONOMIC DATA DURING OCTOBER 2024

Indonesia Consumer Confidence Index, Sept-2024



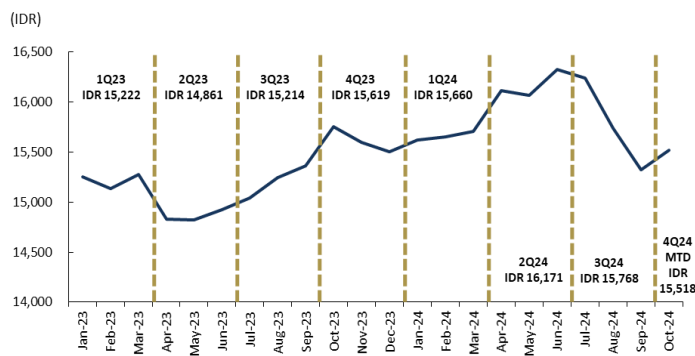
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Fed Rate vs BI's Rate



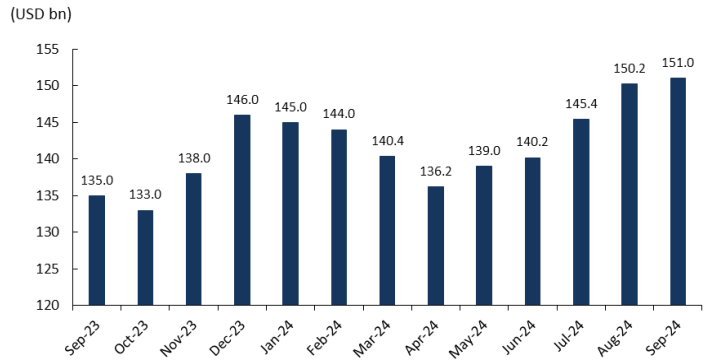
Source: Bank Indonesia, Bloomberg, SSI Research

Quarterly USD/IDR Rate 1Q23 – 4Q24 MTD



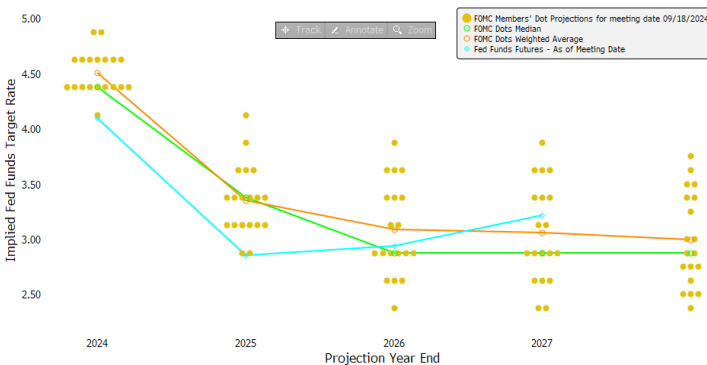
Source: Bloomberg, SSI Research

FX Reserves (M-o-M)



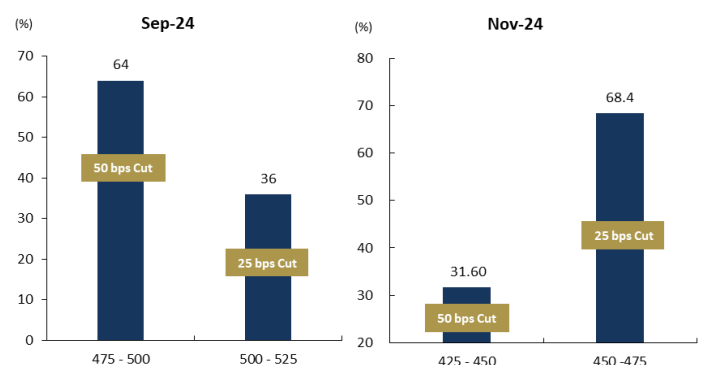
Source: Bloomberg, SSI Research

FOMC Dot Plot



Source: Bloomberg, SSI Research

Target Rate Probabilities for Sep & Nov 2024 Fed Meeting

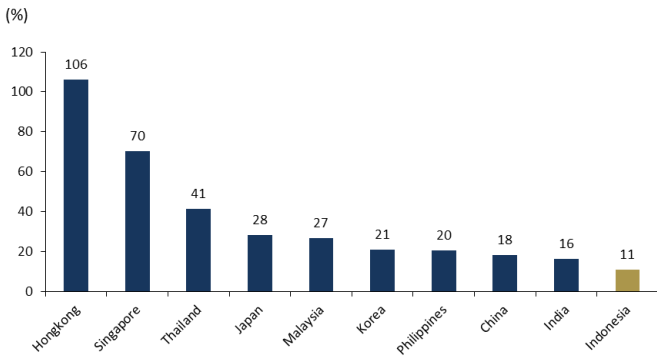


Source: Fed Watch, SSI Research

October 2024

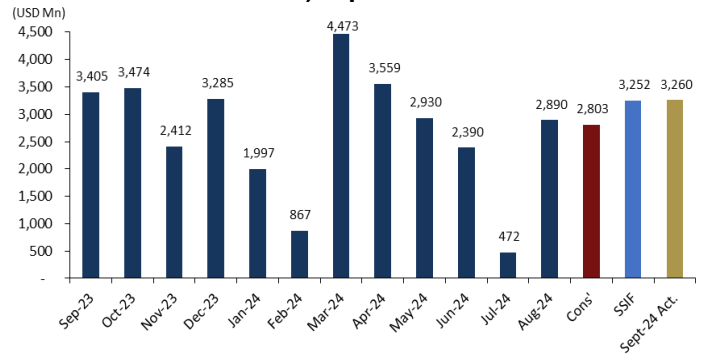
MONTHLY MACROECONOMIC DATA DURING OCTOBER 2024

Regional FX Reserves to GDP, YTD Sept-24



Source: Bloomberg, SSI Research

Indonesia Trade Balance, Sept-24



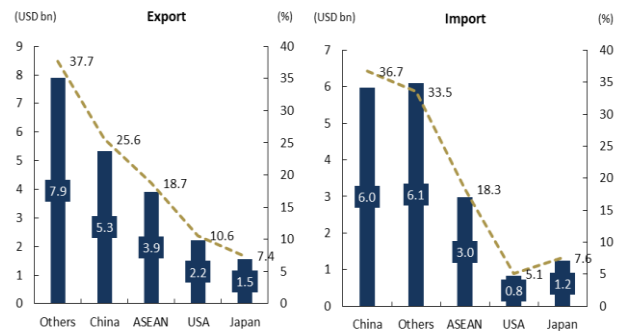
Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Export, Import Value (USD Mn), Sept-24

Description	Aug-24	Sep-24	Sep-23	% (MoM)	% (YoY)
Exports	23,440	22,082	20,745	-5.8	6.4
Agriculture, Forestry, and Fisheries	546	562	405	2.9	38.7
Oil and Gas	1,204	1,170	1,405	-2.8	-16.7
Mining and Others	4,105	3,885	3,563	-5.4	9.0
Manufacturing	17,586	16,465	15,372	-6.4	7.1
Imports	20,665	18,825	17,342	-8.9	8.6
Consumption Goods	1,979	1,853	1,665	-6.4	11.3
Capital Goods	3,806	3,534	2,984	-7.2	18.4
Intermediate Goods	14,880	13,438	12,693	-9.7	5.9

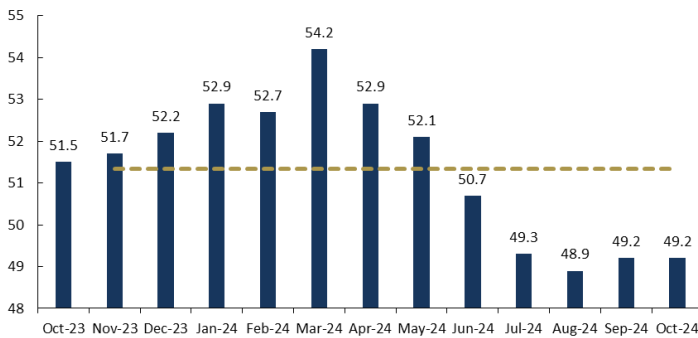
Source: BPS, SSI Research

Export & Import Value of Non-Oil & Gas, Sept-24



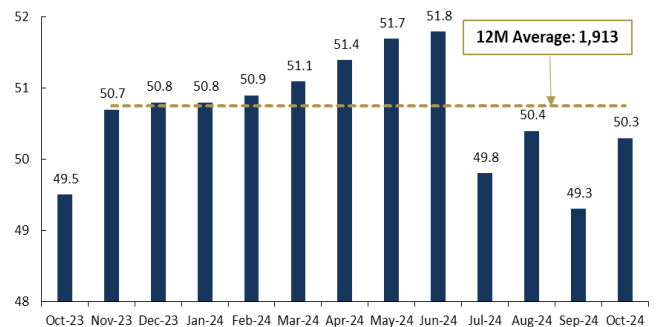
Source: BPS, SSI Research

Indonesia Manufacturing PMI, Oct-24



Source: Bloomberg, SSI Research

Baltic Dry Index, Oct-24

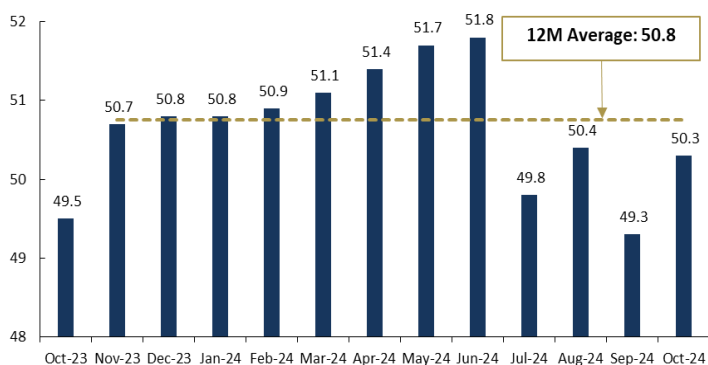


Source: Bloomberg, SSI Research

October 2024

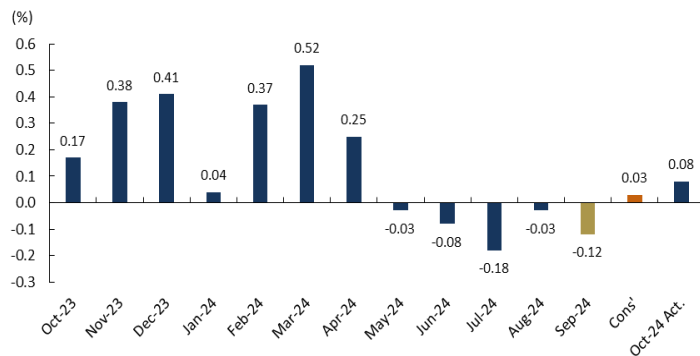
MONTHLY MACROECONOMIC DATA DURING OCTOBER 2024

China Caixin Manufacturing PMI, Oct-24



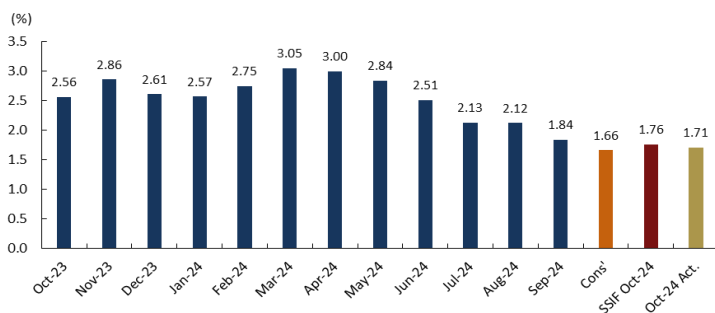
Source: Bloomberg, SSI Research

Inflation M-o-M, Oct-24



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation Y-o-Y, Oct-24



Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

Inflation Based on Spending Category, Oct-24

Breakdown	Inflation	Contribution to Inflation
Headline Inflation	1.71	1.71
1 Food, Beverages and Tobacco	2.35	0.67
2 Personal care and other services	7.06	0.43
3 Food beverages services/restaurants	2.36	0.23
4 Education services	1.90	0.11
5 Housing, water, electricity and household fuels	0.60	0.10
6 Clothing and Footwear	1.20	0.06
7 Furnishings, household equipment and routine household maintenance	1.08	0.06
8 Health	1.71	0.05
9 Reaction, sport and culture	1.53	0.03
10 Transport	-0.08	-0.01
11 Communication and financial services	-0.28	-0.02

Source: Bloomberg, BPS, SSI Research

October 2024

Macro Forecast SSI

Macro	2023A	2024F	2025F
GDP (% YoY)	5.1	4.9	5.0
Inflation (% YoY)	2.6	1.8	3.0
Current Account Balance (% GDP)	-0.1	-0.7	-1.2
Fiscal Balance (% to GDP)	-1.7	-2.7	-2.9
BI 7DRRR (%)	6.0	6.0	5.5
10Y. Government Bond Yield (%)	6.6	6.8	7.0
Exchange Rate (USD/IDR)	15,399	15,900	15,900

Source: SSI Research

October 2024

GLOBAL, REGIONAL & FIXED INCOME DATA

As of 31 October 2024

Equity Global Markets	Last Price	Daily (%)	5D (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (%)
Dow Jones	41,763	-0.9	-1.4	-0.9	3.5	10.2	10.8
S&P 500	5,705	-1.9	-1.8	-0.1	4.8	13.7	19.6
Nasdaq	18,095	-2.8	-1.7	1.0	5.2	16.0	20.5
Kospi	2,542	-0.5	-1.6	-2.0	-8.5	-5.6	-4.3
Nikkei	38,054	-2.6	0.4	-1.6	-0.2	-0.6	13.7
Hang Seng	20,506	0.9	-0.4	-3.0	18.5	15.4	20.3
JCI	7,505	-0.9	-2.5	-1.8	2.5	3.8	3.2

Source: Bloomberg, SSI Research

Currencies	Last Price	Daily (%)	5D (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (%)
USD/IDR	15,720	-0.2	-0.5	-3.3	-3.2	-3.3	2.1
USD/CNY	7.1	-0.1	0.0	-1.5	-1.7	-1.6	0.3
EUR/USD	1.1	-0.1	0.5	-2.1	0.3	0.3	-3.0
USD/JPY	152.8	-0.5	-0.3	-6.0	2.3	-1.2	8.3
USD/THB	33.9	-0.5	-0.3	-3.9	-4.8	-8.5	-0.7
USD/MYR	4.4	-0.1	-0.9	-5.1	-4.1	-8.2	-4.6
USD/INR	84.1	0.0	-0.0	-0.3	0.4	0.8	1.1
AUD/USD	65.7	-0.2	-0.7	-4.8	0.9	0.0	-4.2

Source: Bloomberg, SSI Research

Fixed Income Indicators	Last Price	Daily (%)	5D (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (%)
INDOGB 5Y	100.8	-0.0	-0.4	-1.9	0.0	1.9	-0.9
INDOGB 10Y	99.1	0.1	-0.1	-2.0	0.9	3.4	-1.6
INDOGB 20Y	100.9	-0.1	-0.6	-2.1	-0.3	1.1	-2.8
INDOGB 30Y	99.3	0.0	0.1	-0.9	0.9	2.2	0.3
US Treasury 5Y	4.2	0.3	1.3	17.4	8.7	-10.3	8.4
US Treasury 10Y	4.2	0.3	0.3	13.6	8.0	-7.2	10.7
US Treasury 30Y	4.4	0.1	-1.2	8.5	4.8	-5.7	11.2
INDO CDS 5Y	71.7	2.6	4.2	2.6	-6.2	-6.7	-0.4

Source: Bloomberg, SSI Research

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

JCI Sectoral	Last Price	Daily (%)	5D (%)	1M (%)	3M (%)	6M (%)	YTD (%)
IDXFIN Index	1,516	-0.6	-1.9	-0.7	7.0	5.8	4.0
IDXBASIC Index	1,401	-1.8	-2.3	-0.7	2.1	4.0	7.1
IDXCYC Index	881	-0.6	0.4	0.2	15.9	15.3	7.2
IDXNCYC Index	748	-2.6	-2.7	0.3	6.1	7.8	3.5
IDXENER Index	2,730	-0.9	-1.0	-1.5	11.0	22.5	29.9
IDXINFRA Index	1,493	-0.9	-1.4	-3.5	-4.8	-7.9	-4.9
IDXHLTH Index	1,522	-2.7	-0.5	-4.2	5.1	9.6	10.6
IDXTRANS Index	1,479	-2.6	-2.9	-3.1	6.3	11.2	-7.7
IDXPROP Index	834	-0.3	-0.3	4.0	28.5	33.1	16.8
IDXINDUS Index	1,096	-0.6	-0.6	1.6	5.7	3.1	0.2
IDXTECH Index	4,002	0.0	0.0	4.0	21.9	19.2	-9.8

Source: Bloomberg, SSI Research

Foreign Trading Activities	1D	3M	6M	YTD
Bonds (USDbn)	-0.5	4.7	6.0	3.6
Equity (IDRtn)	-0.3	39.4	33.0	32.1

Source: Bloomberg, SSI Research, s of 30 Oct 2024

Interest Rate	Oct-24	Sept-24
BI's 7 Day (%)	6.0	6.0
Fed Rate (%)	5.0	5.0

Source: Bloomberg, SSI Research

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

Monthly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BBRI	▼	4,700	-5.0	27.0T	55,374,010	1,116,620
2	BBCA	▲	10,425	0.9	16.2T	15,437,448	377,381
3	BMRI	▼	6,650	-3.9	13.5T	19,500,377	351,770
4	BRMS	▲	378	64.3	9.3T	298,379,130	500,164
5	ASII	▲	5,075	0.4	6.4T	12,634,007	277,409
6	TLKM	▼	2,780	-7.0	6.4T	21,872,561	395,487
7	BUMI	▲	135	10.6	6.3T	454,585,829	425,471
8	BBNI	▼	5,200	-2.8	5.9T	10,925,328	228,738
9	GOTO	▲	68	3.0	5.6T	853,325,196	382,338
10	ADRO	▼	3,790	-0.5	5.4T	14,421,558	281,626

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Monthly Foreign Flow Regular Market

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	BRD
BBRI	4.0	4,800	-0.0	-3.0	-16.1	-4.0	-5,922.2B	4,864	8,946.0B	14,868....	RG
BBCA	3.7	10,250	-0.0	-0.7	9.0	15.8	-1,173.5B	10,109	10,562....	11,735....	RG
BMRI	2.7	6,700	-0.0	-3.2	10.7	17.0	-1,156.8B	6,713	7,457.6B	8,614.5B	RG
ADRO	0.6	3,620	-0.0	-4.9	52.1	42.5	-402.3B	3,845	1,648.9B	2,051.3B	RG
TLKM	1.1	2,820	-0.0	-5.6	-28.6	-17.5	-279.1B	2,722	3,372.2B	3,651.4B	RG
BRIS	0.2	3,030	0.0	0.6	74.1	100.6	-266.0B	3,006	516.6B	782.7B	RG
BUKA	0.1	128	0.0	5.7	-40.7	-35.3	-250.8B	133	397.4B	648.3B	RG
INKP	0.1	8,075	-0.0	-6.6	-3.0	-13.1	-216.4B	8,289	230.3B	446.8B	RG
AMMN	0.7	9,175	-0.0	-1.0	40.0	35.9	-144.2B	9,782	2,193.9B	2,338.2B	RG
PANI	0.2	16,100	0.4	39.6	228.5	270.1	-138.6B	15,332	560.5B	699.1B	RG
MAPI	0.1	1,580	-0.1	-10.2	-11.7	-9.9	-106.9B	1,719	251.7B	358.7B	RG
BTSP	0.0	1,065	-0.1	-12.3	-36.9	-31.9	-98.6B	1,161	51.7B	150.4B	RG
ICBP	0.2	12,325	0.0	0.0	16.5	17.1	-93.3B	12,301	582.5B	675.8B	RG
MBMA	0.0	550	-0.0	-5.9	-1.7	-20.2	-92.2B	539	79.4B	171.7B	RG
ITMG	0.0	25,075	-0.0	-5.2	-2.2	-4.4	-84.3B	26,275	213.7B	298.0B	RG
									77.4T	84.3T	

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Sector Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	F SVAL	DSVAL
IDXNONCYC	19.8T	6.6	1,133.0B	7.6T	12.1T	6.4T	13.3T
IDXBASIC	70.5T	23.8	611.8B	10.6T	59.8T	10.0T	60.4T
IDXINDUST	11.7T	3.9	387.4B	5.3T	6.4T	4.9T	6.8T
IDXHEALTH	5.3T	1.7	204.9B	1.8T	3.4T	1.6T	3.6T
IDXTRANS	1.7T	0.5	18.8B	169.9B	1.5T	151.1B	1.6T
COMPOSITE	295.8T	100.0		89.7T	206.1T	101.0T	194.8T
IDXINFRA	22.2T	7.5	-20.6B	8.5T	13.6T	8.6T	13.6T
IDXENERGY	39.4T	13.3	-149.5B	7.7T	31.7T	7.9T	31.5T
IDXCYCLIC	11.7T	3.9	-238.1B	2.9T	8.8T	3.1T	8.5T
IDXTECHNO	14.2T	4.8	-2,189.7B	3.3T	10.8T	5.5T	8.6T
IDXPROPERT	16.0T	5.4	-2,848.9B	2.6T	13.4T	5.5T	10.5T
IDXFINANCE	82.9T	28.0	-8,182.4B	38.7T	44.2T	46.9T	36.0T

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

Economic Calendar

Monday November 04 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
07:30 AM	AU	ANZ-Indeed Job Ads MoM OCT		1.6%		2.0%		
12:00 PM	IN	HSBC Manufacturing PMI Final OCT		56.5	57.4	57.4		
02:00 PM	TR	Inflation Rate MoM OCT		2.97%	2.6%	2.6%		
02:00 PM	TR	Inflation Rate YoY OCT		49.38%	48.2%	48.1%		
02:00 PM	TR	PPI MoM OCT		1.37%		1.5%		
02:00 PM	TR	PPI YoY OCT		33.09%		31.8%		
02:45 PM	FR	Budget Balance SEP		€-171.9B		€-190.0B		
03:00 PM	BR	IPC-Fipe Inflation MoM OCT		0.18%		0.32%		
03:15 PM	ES	HCOB Manufacturing PMI OCT		53		52.7		
03:45 PM	IT	HCOB Manufacturing PMI OCT		48.3		48.6		
03:50 PM	FR	HCOB Manufacturing PMI Final OCT		44.6	44.5	44.5		
03:55 PM	DE	HCOB Manufacturing PMI Final OCT		40.6	42.6	42.6		
04:00 PM	EA	HCOB Manufacturing PMI Final OCT		45.0	45.9	45.9		
05:30 PM	DE	3-Month Bubill Auction		3.0529%				
05:30 PM	DE	9-Month Bubill Auction		2.6779%				
05:45 PM	EU	EU Bond Auction						
06:30 PM	TR	Foreign Exchange Reserves OCT/25		\$93.79B				
07:00 PM	MX	Gross Fixed Investment MoM AUG		1.8%		0.9%		
07:00 PM	MX	Gross Fixed Investment YoY AUG		6.4%		3.0%		
09:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		2.531%				
09:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		3.055%				
09:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		2.778%				
10:00 PM	US	Factory Orders MoM SEP		-0.2%		-0.5%		
10:00 PM	US	Factory Orders ex Transportation SEP		-0.1%		0.1%		
11:30 PM	US	3-Month Bill Auction		4.49%				
11:30 PM	US	6-Month Bill Auction		4.325%				
	CN	Standing Committee National People's Congress						
	EA	Eurogroup Meeting						
	KR	30-Year KTB Auction		2.915%				
	TR	Balance of Trade Prel OCT		\$-5.13B		\$-5.6B		
	TR	Auto Production YoY OCT		-5.4%		-8.7%		
	TR	Auto Sales YoY OCT		-11.6%		-9.7%		
	TR	Exports Prel OCT		\$21.99B		\$24.2B		
	TR	Imports Prel OCT		\$27.12B		\$29.8B		
	DE	New Car Registrations YoY OCT		-7%		-10.0%		
	BR	BCB Focus Market Readout						
	US	Total Vehicle Sales OCT		15.8M	15.6M			
	FR	New Car Registrations YoY OCT		-11.1%		-16.0%		

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

Tuesday November 05 2024		Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:00 AM	US	3-Year Note Auction	3.878%			
04:00 AM	KR	Foreign Exchange Reserves OCT	\$419.97B			
05:00 AM	AU	Judo Bank Services PMI Final OCT	50.5	50.6	51	
05:00 AM	AU	Judo Bank Composite PMI Final OCT	49.6		50	
06:00 AM	KR	Inflation Rate YoY OCT	1.6%	1.4%	1.4%	
06:00 AM	KR	Inflation Rate MoM OCT	0.1%	0.2%	0.2%	
07:01 AM	GB	BRC Retail Sales Monitor YoY OCT	1.7%		2.3%	
07:30 AM	SG	S&P Global PMI OCT	56.6		56.2	
08:45 AM	CN	Caixin Services PMI OCT	50.3		50.7	
08:45 AM	CN	Caixin Composite PMI OCT	50.3		50.5	
10:30 AM	AU	RBA Interest Rate Decision	4.35%		4.35%	
11:00 AM	ID	GDP Growth Rate QoQ Q3	3.79%		2.8%	
11:00 AM	ID	GDP Growth Rate YoY Q3	5.05%		5%	
11:15 AM	SA	Riyad Bank PMI OCT	56.3		56.1	
11:30 AM	AU	RBA Press Conference				
12:00 PM	SG	Retail Sales MoM SEP	0.7%		0.2%	
12:00 PM	SG	Retail Sales YoY SEP	0.6%		1%	
02:15 PM	ZA	S&P Global PMI OCT	51			
02:45 PM	FR	Industrial Production MoM SEP	1.4%		0.9%	
03:00 PM	ES	Unemployment Change OCT	3.2K		35.0K	
04:00 PM	GB	New Car Sales YoY OCT	1.0%		4.3%	
04:30 PM	GB	S&P Global Services PMI Final OCT	52.4	51.8	51.8	
04:30 PM	GB	S&P Global Composite PMI Final OCT	52.6	51.7	51.7	
04:40 PM	ES	12-Month Letras Auction	2.579%			
04:40 PM	ES	6-Month Letras Auction	2.869%			
05:00 PM	GB	10-Year Treasury Gilt Auction	4.170%			
05:30 PM	DE	10-Year Bund/g Auction	2.16%			
08:00 PM	BR	S&P Global Services PMI OCT	55.8		55.5	
08:00 PM	BR	S&P Global Composite PMI OCT	55.2		54	
08:30 PM	CA	Balance of Trade SEP	CS-1.10B		CS -1.3B	
08:30 PM	CA	Exports SEP	CS64.31B		CS 64.0B	
08:30 PM	CA	Imports SEP	CS65.41B		CS 65.3B	
08:30 PM	US	Balance of Trade SEP	\$-70.4B	\$-71.9B	\$-82.0B	
08:30 PM	US	Exports SEP	\$271.8B		\$ 264B	
08:30 PM	US	Imports SEP	\$342.2B		\$ 346B	
08:55 PM	US	Redbook YoY NOV/02	5.6%			
09:30 PM	CA	S&P Global Composite PMI OCT	47.0		47.8	
09:30 PM	CA	S&P Global Services PMI OCT	46.4		47	
09:45 PM	US	S&P Global Composite PMI Final OCT	54.0	54.3	54.3	
09:45 PM	US	S&P Global Services PMI Final OCT	55.2	55.3	55.3	
10:00 PM	US	ISM Services PMI OCT	54.9	53.3	54.8	
10:00 PM	US	ISM Services Business Activity OCT	59.9		59.7	

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

10:00 PM		US	ISM Services Employment <small>OCT</small>	48.1		48.2			
10:00 PM		US	ISM Services New Orders <small>OCT</small>	59.4		59.2			
10:00 PM		US	ISM Services Prices <small>OCT</small>	59.4		54			
		CN	Standing Committee National People's Congress						
		SG	MAS 12-Week Bill Auction	3.24%					
		SG	MAS 4-Week Bill Auction	3.27%					
		US	Presidential Election						
		US	LMI Logistics Managers Index <small>OCT</small>	58.6					
Wednesday November 06 2024				Actual	Previous	Consensus	Forecast		
01:00 AM		US	10-Year Note Auction	4.066%					
04:30 AM		US	API Crude Oil Stock Change <small>NOV/01</small>	-0.573M					
05:00 AM		AU	Ai Group Industry Index <small>OCT</small>	-18.6		-13			
05:00 AM		AU	Ai Group Construction Index <small>OCT</small>	-19.8		-14			
05:00 AM		AU	Ai Group Manufacturing Index <small>OCT</small>	-33.6		-27			
06:50 AM		JP	BoJ Monetary Policy Meeting Minutes						
07:30 AM		JP	Jibun Bank Services PMI Final <small>OCT</small>		53.1	49.3	49.3		
07:30 AM		JP	Jibun Bank Composite PMI Final <small>OCT</small>		52		49.4		
08:00 AM		AU	TD-MI Inflation Gauge MoM <small>OCT</small>	0.1%			0.2%		
08:30 AM		AU	RBA Chart Pack						
12:00 PM		IN	HSBC Composite PMI Final <small>OCT</small>		58.3		58.6		
12:00 PM		IN	HSBC Services PMI Final <small>OCT</small>		57.7	58.3	57.9		
01:00 PM		RU	S&P Global Composite PMI <small>OCT</small>		49.4		49.2		
01:00 PM		RU	S&P Global Services PMI <small>OCT</small>		50.5		50.3		
02:00 PM		DE	Factory Orders MoM <small>SEP</small>	-5.8%			1.4%		
03:15 PM		ES	HCOB Services PMI <small>OCT</small>		57		56.8		
03:15 PM		ES	HCOB Composite PMI <small>OCT</small>		56.3		56		
03:45 PM		IT	HCOB Services PMI <small>OCT</small>		50.5		50.7		
03:45 PM		IT	HCOB Composite PMI <small>OCT</small>		49.7		50.1		
03:50 PM		FR	HCOB Services PMI Final <small>OCT</small>		49.6	48.3	48.3		
03:50 PM		FR	HCOB Composite PMI Final <small>OCT</small>		48.6	47.3	47.3		
03:55 PM		DE	HCOB Services PMI Final <small>OCT</small>		50.6	51.4	51.4		
03:55 PM		DE	HCOB Composite PMI Final <small>OCT</small>		47.5	48.4	48.4		
04:00 PM		EA	HCOB Services PMI Final <small>OCT</small>		51.4	51.2	51.2		
04:00 PM		EA	HCOB Composite PMI Final <small>OCT</small>		49.6	49.7	49.7		
04:30 PM		GB	S&P Global Construction PMI <small>OCT</small>		57.2		55.5		
05:00 PM		EA	PPI MoM <small>SEP</small>	0.6%			0.3%		
05:00 PM		EA	PPI YoY <small>SEP</small>	-2.3%			-2.1%		
05:30 PM		DE	15-Year Bund Auction	2.52%					
05:30 PM		RU	Summary of the Key Rate Discussion						
06:10 PM		EU	3-Month Bill Auction	3.094%					
06:10 PM		EU	6-Month Bill Auction	2.979%					
07:00 PM		MX	Auto Exports YoY <small>OCT</small>	4.8%			3.0%		
07:00 PM		MX	Auto Production YoY <small>OCT</small>	11.7%			4.0%		
07:00 PM		US	MBA 30-Year Mortgage Rate <small>NOV/01</small>	6.73%					
07:00 PM		US	MBA Mortgage Applications <small>NOV/01</small>	-0.1%					
07:00 PM		US	MBA Mortgage Market Index <small>NOV/01</small>	214.5					
07:00 PM		US	MBA Mortgage Refinance Index <small>NOV/01</small>	630.0					

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

07:00 PM	US	MBA Purchase Index NOV/01	137.8				
10:00 PM	CA	Ivey PMI s.a OCT	53.1	53.2			
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change NOV/01	-0.515M				
10:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change NOV/01	-2.707M				
10:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change NOV/01	-0.605M				
10:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change NOV/01	0.681M				
10:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change NOV/01	-0.148M				
10:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change NOV/01	-0.977M				
10:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change NOV/01	-0.259M				
10:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change NOV/01	0.571M				
10:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change NOV/01	-0.031M				
11:30 PM	US	17-Week Bill Auction	4.430%				
	CN	Standing Committee National People's Congress					
	WL	Global Supply Chain Pressure Index OCT	0.13				
Thursday November 07 2024							
			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:00 AM	BR	Balance of Trade OCT		\$5.36B		\$5.5B	
01:00 AM	US	30-Year Bond Auction		4.389%			
01:30 AM	CA	BoC Summary of Deliberations					
04:30 AM	BR	Interest Rate Decision		10.75%	11.25%	11.25%	
06:00 AM	KR	Current Account SEP		\$6.6B		\$7.0B	
06:30 AM	JP	Average Cash Earnings YoY SEP		3%		1.2%	
06:30 AM	JP	Overtime Pay YoY SEP		2.6%		3.0%	
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment NOV/02					
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners NOV/02					
07:30 AM	AU	Balance of Trade SEP		A\$5.644B		A\$4.8B	
07:30 AM	AU	Exports MoM SEP		-0.2%			
07:30 AM	AU	Imports MoM SEP		-0.2%			
07:30 AM	AU	Private House Approvals MoM Final SEP		2.3%		0.6%	
08:30 AM	AU	Building Permits MoM Final SEP		-3.9%	4.4%	4.4%	
10:00 AM	CN	Balance of Trade OCT		\$81.71B		\$66.0B	
10:00 AM	CN	Exports YoY OCT		2.4%		5.5%	
10:00 AM	CN	Imports YoY OCT		0.3%		-0.3%	
10:00 AM	ID	Foreign Exchange Reserves OCT		\$149.9B			
10:35 AM	JP	10-Year JGB Auction		0.871%			
10:35 AM	JP	6-Month Bill Auction		0.0702%			
01:00 PM	ZA	Foreign Exchange Reserves OCT		\$63.63B			
02:00 PM	DE	Balance of Trade SEP		€22.5B		€ 18B	
02:00 PM	DE	Exports MoM SEP		1.3%			
02:00 PM	DE	Industrial Production MoM SEP		2.9%		-0.5%	
02:00 PM	DE	Imports MoM SEP		-3.4%	-0.4%		
02:00 PM	GB	Halifax House Price Index MoM OCT		0.3%		0.3%	
02:00 PM	GB	Halifax House Price Index YoY OCT		4.7%		2.0%	
02:45 PM	FR	Foreign Exchange Reserves OCT		€260.783B			
02:45 PM	FR	Private Non Farm Payrolls QoQ Prel Q3		0%		0.1%	
03:00 PM	ES	Industrial Production YoY SEP		-0.1%		0.2%	
03:30 PM	EA	HCOB Construction PMI OCT		42.1		42.9	
03:30 PM	FR	HCOB Construction PMI OCT		37.9		38	

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

03:30 PM		DE	HCOB Construction PMI <small>OCT</small>	41.7		42		
03:30 PM		IT	HCOB Construction PMI <small>OCT</small>	47.8		48		
04:00 PM		SG	Foreign Exchange Reserves <small>OCT</small>	\$S499.7B				
04:40 PM		ES	Bonos Auction					
04:40 PM		ES	Index-Linked Obligacion Auction					
04:40 PM		ES	Obligacion Auction					
05:00 PM		EA	Retail Sales MoM <small>SEP</small>	0.2%		0.2%		
05:00 PM		EA	Retail Sales YoY <small>SEP</small>	0.8%		2.2%		
05:00 PM		FR	10-Year OAT Auction	2.92%				
05:00 PM		FR	20-Year OAT Auction	3.42%				
05:00 PM		FR	30-Year OAT Auction	3.55%				
05:00 PM		GB	BBA Mortgage Rate <small>OCT</small>	7.69%		7.6%		
06:30 PM		TR	Foreign Exchange Reserves <small>NOV/01</small>					
07:00 PM		MX	Inflation Rate MoM <small>OCT</small>	0.05%		0.3%		
07:00 PM		MX	Inflation Rate YoY <small>OCT</small>	4.58%		4.6%		
07:00 PM		MX	Core Inflation Rate MoM <small>OCT</small>	0.28%		0.2%		
07:00 PM		MX	Core Inflation Rate YoY <small>OCT</small>	3.91%		3.9%		
07:00 PM		GB	BoE Interest Rate Decision	5%	4.75%	4.75%		
07:00 PM		GB	BoE Monetary Policy Report					
07:00 PM		GB	BoE MPC Vote Cut	1/9	7/9			
07:00 PM		GB	BoE MPC Vote Hike	0/9	0/9			
07:00 PM		GB	BoE MPC Vote Unchanged	8/9	2/9			
07:00 PM		GB	MPC Meeting Minutes					
08:00 PM		BR	Car Production MoM <small>OCT</small>	-11.4%		7.2%		
08:00 PM		BR	New Car Registrations MoM <small>OCT</small>	-0.4%		0.3%		
08:30 PM		US	Initial Jobless Claims <small>NOV/02</small>	216K		221.0K		
08:30 PM		US	Nonfarm Productivity QoQ Prel <small>Q3</small>	2.5%	2.3%	2.6%		
08:30 PM		US	Unit Labour Costs QoQ Prel <small>Q3</small>	0.4%	0.5%	0.3%		
08:30 PM		US	Continuing Jobless Claims <small>OCT/26</small>	1862K		1865.0K		
08:30 PM		US	Jobless Claims 4-week Average <small>NOV/02</small>	236.5K		237.0K		
09:30 PM		TR	Treasury Cash Balance <small>OCT</small>	TRY-200.965B				
10:00 PM		US	Retail Inventories Ex Autos MoM <small>SEP</small>	0.5%	0.1%	0.1%		
10:00 PM		US	Wholesale Inventories MoM <small>SEP</small>	0.2%	-0.1%	-0.1%		
10:30 PM		US	EIA Natural Gas Stocks Change <small>NOV/01</small>					
10:45 PM		BR	10-Year NTN-F Auction	12.79%				
10:45 PM		BR	2-Year LTN Auction	12.97%				
11:30 PM		US	4-Week Bill Auction	4.580%				
11:30 PM		US	8-Week Bill Auction	4.555%				
		CN	Standing Committee National People's Congress					
		SG	6-Month T-Bill Auction	2.99%				
		CN	Foreign Exchange Reserves <small>OCT</small>	\$3.316T				
		US	Used Car Prices MoM <small>OCT</small>	-0.5%				
		US	Used Car Prices YoY <small>OCT</small>	-5.3%				

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

Friday November 08 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM	US	15-Year Mortgage Rate NOV06		5.99%				
12:00 AM	US	30-Year Mortgage Rate NOV06		6.72%				
02:00 AM	AR	Industrial Production YoY SEP		-6.9%		-7.8%		
02:00 AM	US	Fed Interest Rate Decision		5%	4.75%	4.75%		
02:30 AM	US	Fed Press Conference						
03:00 AM	US	Consumer Credit Change SEP		\$8.93B	\$12B	\$ 15.0B		
04:30 AM	US	Fed Balance Sheet NOV06		\$7.01T				
06:00 AM	JP	Reuters Tankan Index NOV		7		9		
06:30 AM	JP	Household Spending MoM SEP		2%		0.5%		
06:30 AM	JP	Household Spending YoY SEP		-1.9%		-1.4%		
07:01 AM	GB	RICS House Price Balance OCT		11%		15.0%		
10:00 AM	ID	Consumer Confidence OCT		123.5		123.2		
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction						
12:00 PM	JP	Coincident Index Prel SEP		114.0		115.3		
12:00 PM	JP	Leading Economic Index Prel SEP		106.9		107.3		
02:30 PM	TR	Inflation Report						
02:45 PM	FR	Balance of Trade SEP		€-7.4B		€ -8.1B		
02:45 PM	FR	Current Account SEP		€-0.6B		€ -1.7B		
02:45 PM	FR	Exports SEP		€49.7B		€ 52B		
02:45 PM	FR	Imports SEP		€57B		€ 62.1B		
04:00 PM	CN	Current Account Prel Q3		\$54.5B		\$60.0B		
04:00 PM	IT	Industrial Production MoM SEP		0.1%		0.1%		
04:00 PM	IT	Industrial Production YoY SEP		-3.2%		-1.0%		
04:00 PM	WL	FAO Food Price Index OCT		124.4				
06:00 PM	IT	Retail Sales MoM SEP		-0.5%		0.4%		
06:00 PM	IT	Retail Sales YoY SEP		0.8%		1.4%		
06:30 PM	IN	Foreign Exchange Reserves NOV01						
07:00 PM	BR	Inflation Rate MoM OCT		0.44%		0.5%		
07:00 PM	BR	Inflation Rate YoY OCT		4.42%		4.5%		
08:00 PM	RU	Foreign Exchange Reserves OCT		\$634B		\$640.0B		
08:30 PM	CA	Unemployment Rate OCT		6.5%		6.5%		
08:30 PM	CA	Employment Change OCT		46.7K		32.0K		
08:30 PM	CA	Participation Rate OCT		64.9%		64.9%		
08:30 PM	CA	Average Hourly Wages YoY OCT		4.5%		4.4%		
08:30 PM	CA	Full Time Employment Chg OCT		112K		-22K		
08:30 PM	CA	Part Time Employment Chg OCT		-65.3K		54K		
10:00 PM	US	Michigan Consumer Sentiment Prel NOV		70.5	70	70.6		
10:00 PM	US	Michigan 5 Year Inflation Expectations Prel NOV		3%		3%		
10:00 PM	US	Michigan Consumer Expectations Prel NOV		74.1		74.2		
10:00 PM	US	Michigan Current Conditions Prel NOV		64.9		65.1		
10:00 PM	US	Michigan Inflation Expectations Prel NOV		2.7%		2.7%		
	JP	Foreign Exchange Reserves OCT		\$1254.9B				
	CN	Standing Committee National People's Congress						
	ID	Motorbike Sales YoY OCT		3.7%				
	RU	Vehicle Sales YoY OCT		32.9%				
	ID	Car Sales YoY OCT		-9.1%				

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



October 2024

Saturday November 09 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	WASDE Report				
01:00 AM	US	Baker Hughes Oil Rig Count NOV/08				
01:00 AM	US	Baker Hughes Total Rigs Count NOV/08				
08:30 AM	CN	Inflation Rate YoY OCT		0.4%		0.6%
08:30 AM	CN	Inflation Rate MoM OCT		0.0%		0.1%
08:30 AM	CN	PPI YoY OCT		-2.8%		-3.0%
Sunday November 10 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
	SA	Industrial Production YoY SEP		1%		2.3%
	CN	Vehicle Sales YoY OCT		-1.7%		-2.0%
Monday November 11 2024			Actual	Previous	Consensus	Forecast
06:50 AM	JP	BoJ Summary of Opinions				
06:50 AM	JP	Current Account SEP		¥3804B		
06:50 AM	JP	Bank Lending YoY OCT		2.7%		

Source: Trading Economics

MONTHLY ECONOMIC INSIGHTS



Research Team

Prasetya Gunadi	Head of Equity Research, Strategy, Banking	prasetya.gunadi@samuel.co.id	+6221 2854 8320
Fithra Faisal Hastiadi, Ph.D	Senior Economist	fithra.hastiadi@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Farras Farhan	Commodity, Plantation, Media, Technology	farras.farhan@samuel.co.id	+6221 2854 8346
Jonathan Guyadi	Consumer, Retail, Auto, Cigarettes	jonathan.guyadi@samuel.co.id	+6221 2854 8846
Daniel Aditya	Cement, Healthcare, Telco, Infra, Transportation	daniel.aditya@samuel.co.id	+6221 2854 8322
Adolf Richardo	Editor	adolfrichardo@samuel.co.id	+6221 2864 8397
Ashalia Fitri Yuliana	Research Associate	ashalia.fitri@samuel.co.id	+6221 2854 8389
Brandon Boedhiman	Research Associate	brandon.boedhiman@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Belva Monica	Research Associate, Poultry	belva.monica@samuel.co.id	+6221 2854 8339
Ahnaf Yassar Lilo	Research Associate, Toll Roads, Property	ahnaf.yassar@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Hernanda Cahyo Suryadi	Research Associate, Mining Contracting	hernanda.cahyo@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Steven Prasetya	Research Associate, Renewables	steven.prasetya@samuel.co.id	+6221 2854 8392

Equity Institutional Team

Widya Meidrianto	Head of Institutional Equity Sales	widya.meidrianto@samuel.co.id	+6221 2854 8317
Muhamad Alfatih, CSA, CTA, CFTe	Institutional Equity Chartist	m.alfatih@samuel.co.id	+6221 2854 8129
Ronny Ardianto	Institutional Equity Sales	ronny.ardianto@samuel.co.id	+6221 2854 8399
Fachruly Fiater	Institutional Sales Trader	fachruly.fiater@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Lucia Irawati	Institutional Sales Trader	lucia.irawati@samuel.co.id	+6221 2854 8173
Alexander Tayus	Institutional Equity Dealer	alexander.tayus@samuel.co.id	+6221 2854 8319
Leonardo Christian	Institutional Equity Dealer	leonardo.christian@samuel.co.id	+6221 2854 8147

Equity Retail Team

Joseph Soegandhi	Director of Equity	joseph.soegandhi@samuel.co.id	+6221 2854 8872
Damargumilang	Head of Equity Retail	damargumilang@samuel.co.id	+6221 2854 8309
Anthony Yunus	Head of Equity Sales	anthony.yunus@samuel.co.id	+6221 2854 8314
Clarice Wijana	Head of Equity Sales Support	clarice.wijana@samuel.co.id	+6221 2854 8395
Denzel Obaja	Equity Retail Chartist	denzel.obaja@samuel.co.id	+6221 2854 8342
Gitta Wahyu Retnani	Equity Sales & Trainer	gitta.wahyu@samuel.co.id	+6221 2854 8365
Vincentius Darren	Equity Sales	darren@samuel.co.id	+6221 2854 8348
Sylviawati	Equity Sales Support	sylviawati@samuel.co.id	+6221 2854 8112
Handa Sandiawan	Equity Sales Support	handa.sandiawan@samuel.co.id	+6221 2854 8302
Michael Alexander	Equity Dealer	michael.alexander@samuel.co.id	+6221 2854 8369
Yonathan	Equity Dealer	yonathan@samuel.co.id	+6221 2854 8347
Reza Fahlevi	Equity Dealer	reza.fahlevi@samuel.co.id	+6221 2854 8359

Fixed Income Sales Team

R. Virine Tresna Sundari	Head of Fixed Income	virine.sundari@samuel.co.id	+6221 2854 8170
Sany Rizal Keliobas	Fixed Income Sales	sany.rizal@samuel.co.id	+6221 2854 8337
Khairanni	Fixed Income Sales	khairanni@samuel.co.id	+6221 2854 8104
Muhammad Alfizar	Fixed Income Sales	Muhammad.alfizar@samuel.co.id	+6221 2854 8305

DISCLAIMERS: The views expressed in this research accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject securities or issuers and no part of the compensation of the analyst(s) was, is, or will be directly or indirectly related to the inclusion of specific recommendations or views in this research. The analyst(s) principally responsible for the preparation of this research has taken reasonable care to achieve and maintain independence and objectivity in making any recommendations. This document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Samuel Sekuritas Indonesia.