

4th Week of July 2025

Highlights

- **Kesepakatan Dagang Indonesia–AS:** Indonesia berhasil mendapatkan tarif 19%—terendah di ASEAN—dan menghapus hambatan non-tarif, meningkatkan daya saing ekspor dan memperkuat kerja sama energi serta digital.
- **Kontrak Kilang USD 8 Miliar & Reformasi UMKM:** Pemerintah mempercepat proyek kilang dengan KBR Inc. dan mewajibkan e-commerce memungut pajak penghasilan penjual, mendorong formalitas pendapatan UMKM dan inklusi keuangan.
- **Likuiditas Meningkat di Tengah Penurunan Proyeksi Pertumbuhan:** Jumlah uang beredar (M2) tumbuh 6.5% YoY di bulan Juni, menandakan kuatnya dukungan moneter meski Fitch memangkas proyeksi pertumbuhan di bawah 5%. Bank-bank besar menyesuaikan suku bunga deposito usai BI rate turun 25 bps.
- **Momentum Digital: AI & Ekspansi QRIS:** Strategi nasional AI akan dirampungkan Agustus, QRIS “Tap” berbasis NFC diluncurkan, dan hambatan perdagangan digital dihapus—meski kekhawatiran terkait privasi & hoaks masih meningkat.
- **Sentimen Pasar Membaik & Stabilitas Regional:** IHSG naik 2.4% dengan arus masuk modal asing, didorong oleh sektor teknologi dan infrastruktur. Isu regional seperti sengketa pulau Aceh–Sumut telah diselesaikan, sementara protes ojol dan gangguan pariwisata masih menghantui pasar lokal.

Ikhtisar

Indonesia terus melanjutkan agenda ekonomi strategis, terutama lewat kerja sama energi dengan AS (proyek kilang USD 8 miliar via Danantara–KBR Inc.) dan finalisasi tarif 19%—terendah di ASEAN serta penghapusan hambatan non-tarif. Meski Fitch memangkas outlook pertumbuhan ke bawah 5% akibat tekanan eksternal, BI melaporkan percepatan pertumbuhan M2 (6.5% YoY), menandakan likuiditas tetap kuat. Pemerintah memperkuat dukungan pada UMKM dan ekonomi lokal lewat pemungutan pajak e-commerce, ekspansi BRILink, dan koperasi desa. Di sektor digital, strategi AI nasional siap diluncurkan Agustus, sejalan dengan liberalisasi data digital lintas negara dalam kesepakatan dagang AS—meski tantangan privasi dan disinformasi masih membayangi. Ekspansi QRIS (44 juta pengguna) dan broadband satelit mempercepat transformasi digital. Lingkungan dan stabilitas regional juga diperkuat lewat resolusi sengketa pulau Aceh–Sumut dan integrasi ke pasar karbon global. Meski terjadi protes oleh ojol dan tekanan pada pariwisata Jawa Barat, pasar keuangan menunjukkan sentimen positif: IHSG naik 1.7% (23 Juli) dan arus modal asing tetap kuat, khususnya di sektor teknologi dan infrastruktur. Dengan fundamental makro yang solid, strategi digital dan reformasi struktural, optimisme investor tetap terjaga di tengah ketidakpastian global.

Isu Utama

Indonesia terus memperkuat posisinya di lanskap ekonomi global, terutama melalui kesepakatan kilang senilai USD 8 miliar dengan AS yang dimediasi oleh Danantara dan KBR Inc. Kesepakatan ini menandai penguatan kerja sama energi bilateral setelah finalisasi perjanjian tarif 19%. Bank Indonesia melaporkan bahwa jumlah uang beredar (M2) tumbuh 6.5% YoY pada Juni menjadi IDR 9,597.7 triliun, meningkat dari 4.9% di bulan sebelumnya, mencerminkan kondisi likuiditas yang membaik. Namun demikian, Fitch Ratings menurunkan proyeksi pertumbuhan Indonesia ke bawah 5% karena tekanan global yang terus berlanjut. Sementara itu, pemerintah memperkuat dukungan untuk UMKM melalui pemungutan pajak di platform e-commerce, serta memperkuat pembangunan daerah melalui koperasi desa dan pengawasan beras bersubsidi.

4th Week of July 2025

Indonesia secara resmi merampungkan perjanjian perdagangan dengan AS, menetapkan tarif 19% - terendah di ASEAN - sekaligus menghapus hambatan non-tarif. Presiden Prabowo memuji perjanjian ini sebagai “era baru” diplomasi dagang, menekankan manfaat bagi industri padat karya. Menteri Koordinator Airlangga memastikan tarif akan berlaku setelah pernyataan bersama dirilis. Di dalam negeri, Presiden menegaskan kembali fokus pemerintah pada tata kelola ekonomi yang beretika dengan mengkritik “serakahnomics” yang menurutnya telah merugikan negara hingga IDR 100 triliun. Militer mengumumkan akan masuk ke produksi farmasi, bertujuan menyediakan obat murah—langkah ini memicu perdebatan kebijakan.

Isu Utama

- Kesepakatan kilang AS senilai USD 8 miliar (melalui Danantara—KBR Inc.) melaju saat Jakarta memperdalam kerja sama energi pasca penetapan tarif dagang.
- Tarif AS 19% bisa diberlakukan lebih awal dari perkiraan, mendorong dunia usaha untuk mempersiapkan risiko implementasi.
- M2 tumbuh 6.5% YoY (IDR 9,597.7 triliun) di Juni dari 4.9% di Mei, menandakan lanskap moneter yang masih akomodatif.
- Fitch memangkas proyeksi pertumbuhan Indonesia menjadi <5%, di tengah permintaan global yang lebih lemah dan tekanan eksternal.
- Bank-bank besar (BCA, Mandiri, BRI, BNI) menyesuaikan suku bunga simpanan setelah BI memangkas 25 bps ke 5.25%, demi menjaga likuiditas dan stabilitas.
- IDX menghapus 8 emiten dari bursa (termasuk Hanson International, Cottonindo) untuk merampingkan pasar dan meningkatkan kepercayaan investor.
- Proyek Coal-to-DME mendapat alokasi terbesar Danantara (IDR 164 triliun) di antara 18 proyek prioritas, menegaskan prioritas ketahanan energi.
- Ekspor batubara Indonesia ke Tiongkok turun 12% YoY pada 1H25, mencerminkan volatilitas permintaan yang melemah.
- Platform e-commerce kini diwajibkan memotong/memungut pajak penghasilan dari penjual, ‘memformalkan’ pendapatan UMKM.
- Agen BRILink mencatat total transaksi IDR 843 triliun di 1H25, menandakan ekspansi inklusi keuangan yang berkelanjutan.

- Perjanjian dagang Indonesia—AS dikonfirmasi: tarif 19% + penghapusan hambatan non-tarif; BI memperkirakan outlook perdagangan akan membaik pasca kesepakatan ini.
- Prabowo menyebut “era baru”—terutama bagi industri padat karya—menjadikan perjanjian dengan AS sebagai kemenangan diplomasi.
- Indonesia meraih tarif AS terendah di ASEAN pada 19%, memperkuat daya saing kawasan.
- Peringatan “serakahnomics”: Presiden Prabowo menyoroti praktik bisnis tidak etis yang dituduh merugikan kesejahteraan publik sekitar IDR 100 triliun.
- Koperasi Merah Putih didukung kredit bunga rendah untuk mendorong pertumbuhan desa dan pengurangan kemiskinan.

Ekonomi Digital

Indonesia tengah merampungkan roadmap strategi AI nasional pertama pada Agustus, dengan tujuan menarik investasi asing dan mempercepat adopsi di sektor utama seperti kesehatan dan pertanian. Meski banyak kemajuan di sektor digital Indonesia, para ahli menyoroti kurangnya perlindungan regulasi terutama soal privasi data dan misinformasi. Secara bersamaan, Indonesia sepakat untuk mencabut hambatan non-tarif perdagangan digital sebagai bagian dari kesepakatan dengan AS, membuka jalan bagi penguatan kerja sama e-commerce dan keamanan siber. Sistem pembayaran QRIS terus tumbuh pesat dengan 44 juta pengguna dan peluncuran fitur NFC “QRIS Tap”. Inisiatif broadband satelit dan Vision AI dari Tapway menandakan digitalisasi yang merambah ke wilayah perkotaan dan pedesaan.

Isu Utama

- Roadmap Strategi AI Nasional rampung Agustus, dengan tujuan menarik FDI dan percepat produktivitas sektor (kesehatan, pertanian).
- QRIS terus berkembang—~44 juta pengguna dan fitur NFC “QRIS Tap” diluncurkan; penetrasi pembayaran digital makin dalam.
- Risiko privasi data & misinformasi meningkat seiring akselerasi AI—kapasitas tata kelola/regulasi harus mengejar.
- Indonesia akan menghapus hambatan non-tarif arus data digital sesuai perjanjian dagang dengan AS, memudahkan kerja sama e-commerce & keamanan siber.

4th Week of July 2025

- Penyelidikan anti-dumping AS atas ekspor surya Indonesia (~USD 553 juta, 2024) menambah ketidakpastian sektor energi terbarukan.
- Pengembangan broadband satelit terus dilakukan untuk mengurangi kesenjangan digital nusantara; Vision AI (Tapway + mitra lokal) mendukung efisiensi di ritel, manufaktur & logistik.

Lingkungan dan Regional

Integrasi isu lingkungan dalam kebijakan ekonomi makin menguat seiring langkah Indonesia menuju pasar karbon global. Di tingkat regional, pemerintah menyelesaikan sengketa wilayah Aceh–Sumut dengan menyerahkan empat pulau sengketa ke Aceh. Sementara itu, Garuda Indonesia menggelar travel fair menawarkan 600 ribu tiket diskon untuk mendorong pariwisata. Pameran otomotif GIIAS 2025 dibuka di BSD City, menampilkan inovasi di sektor otomotif. Namun, gejolak tetap terjadi dengan demonstrasi massal pengemudi ojol menuntut perbaikan nasib, dan pariwisata Jabar mengalami kerugian berat akibat larangan study tour sekolah.

- Sengketa pulau Aceh–Sumut selesai; empat pulau resmi diserahkan ke Aceh usai kajian hukum.
- 5 tuntutan driver ojol di Jakarta menyoroti isu algoritma, batas bawah tarif, dan perlindungan sosial di ekonomi ‘gig’.
- Sektor pariwisata Jabar terpukul larangan study tour, memicu protes sopir lokal & UMKM.
- Hujan meteor (Southern Delta Aquariids & Alpha Capricornids) akan mencapai puncak pada 29–30 Juli, menjadi perhatian publik nasional.
- Garuda Indonesia Travel Fair (dibuka 22 Juli) tawarkan 600 ribu kursi diskon; GIIAS 2025 (24 Jul–3 Ags) di ICE BSD City.

Outlook

Fundamental makroekonomi Indonesia tetap kuat di tengah ketidakpastian global. Perjanjian dagang AS–Indonesia telah meningkatkan sentimen investor dan daya saing ekspor, khususnya dibandingkan negara ASEAN lain yang masih menghadapi tarif tinggi. Secara domestik, reformasi struktural di bidang perpajakan, tata kelola digital, dan pengembangan desa diperkirakan akan mendukung pertumbuhan inklusif. Roadmap AI dan ekspansi QRIS menandakan momentum berkelanjutan ekonomi digital, sementara pasar obligasi tetap stabil. Ke depan, investor akan memantau kebijakan The Fed, ekspektasi inflasi, dan pergeseran lanskap perdagangan akibat tarif.

4th Week of July 2025

Pergerakan Pasar

GLOBAL

USD Index pekan yang lalu tertekan, melampaui batas perkiraan 98.1. Saat ini, index sedang di area support trendline pola sejak Jul2011, sehingga cenderung akan konsolidasi dulu sebelum terlihat arah jangka menengah berikutnya. Kisaran 96.9-98.5.

US Gov10yrs yield pekan yang lalu sesuai perkiraan melemah. Kemungkinan pekan depan masih akan melemah, dalam pola konsolidasi sejak Apr25. Kisaran diperkirakan di 4.28-4.44.

Emas pekan lalu sempat menguat sesuai perkiraan, di awal pekan dengan kencang hingga 3438. Kelihatannya tekanan jual muncul di area tertinggi sejak May25 di sekitar 3450. Kemungkinan melemah ke sekitar 4200.

Brent oil pekan yang lalu melanjutkan pelemahan pekan sebelumnya. Ada kemungkinan pelemahan mengarah ke 66, yang jika tembus maka pelemahan dapat berlanjut ke sekitar 63.2. Batas atas 68.8.

Nickel LME pekan yang lalu sempat naik dengan gap di awal pekan, lalu mulai melemah. Harga tertahan di resistance trendline pola sejak Oct24. Kemungkinan harga akan melemah di kisaran 14900-15345.

CPO Malaysia pekan yang lalu konsolidasi setelah tiga pekan naik. Namun, trend kenaikan masih bertahan. Kemungkinan awal pekan akan menguat kembali, kisaran 4135-4380.

SENTIMEN PASAR INDONESIA

Berdasar Indeks Sentimen Market Indonesia, maka meski cukup positif bagi Indonesia, namun kondisi USDIDR akan cukup berpengaruh, apakah sentimen market yang positif dapat berbalik negatif.

IDR terhadap USD pekan yang lalu masih melemah, namun tertahan dalam downchannel pola sejak Apr25. Selama tidak tembus keatas 16600 maka ada peluang IDR menguat kembali terhadap USD.

INDON CDS 5yrs pekan yang lalu turun kencang, melanjutkan trend penurunan yang sudah ada sejak beberapa bulan terakhir. Penurunan ini menghapus ke khawatiran terbentuknya pola pembalikan arah menjadi naik.

Yield Spread antara SUN vs UST 10yrs pada pekan lalu diluar dugaan gap down meski kemudian menguat. Mungkin spread akan membesar dalam jangka pendek, namun trend sejak sebulan terakhir lebih ke mengecil.

OBLIGASI: Yield SUN tenor 10 tahun pekan yang lalu masih turun, mungkin akan ada rebound namun selama tidak ada kenaikan diatas 6.57 maka SUN10y masih akan turun.

Berdasarkan RRG chart, sebagian besar tenor panjang diatas 10 tahun masih leading kecuali yang 11 tahun, namun saat ini dengan momentum menguat kecuali yang 15 dan 20 tahun. Sementara tenor yang pendek dibawah benchmark 10 tahun semuanya lagging dengan momentum menguat kecuali yang 1 dan 3 tahun.

IDX pekan lalu melanjutkan penguatan. Sesuai perkiraan di awal pekan ada koreksi, namun kenaikan jauh diatas ekspektasi sebelumnya. Pekan ini masih berpeluang lanjutkan kenaikan dengan batas koreksi wajar di 7420, dan potensi kenaikan ke arah tertinggi Oct2024.

Berdasarkan RRG Chart, sektor yang leading terhadap IHSG adalah IDXEner, IDXTrans, IDXHlth, IDXBasis dan IDXTech. Namun yang leading ini sebagian besar mengalami pelemahan momentum dibanding IHSG, kecuali tinggal yang IDXInfra. Sementara sektor lainnya lagging dengan momentum melemah kecuali IDXIndus yang menguat momentumnya.

Korelasi Yield Obligasi dan Saham

Korelasi 3-hari pasar saham dan yield obligasi di AS menunjukkan pola terbalik dalam perilaku investor, di mana preferensi terhadap saham menguat di tengah persepsi risiko yang lebih rendah. Meski demikian, surat utang pemerintah AS (U.S. Treasury notes) tetap stabil setelah mengalami fluktuasi tajam di awal pekan, di saat investor mencerna perkembangan perdagangan dan menanti keputusan kebijakan The Fed pekan depan. Laporan terbaru menunjukkan AS dan Uni Eropa semakin dekat dengan kesepakatan dagang yang akan memberlakukan tarif 15% untuk sebagian besar produk EU, serupa dengan perjanjian yang baru-baru ini dicapai dengan Jepang. Dari sisi kebijakan moneter, The Fed diperkirakan akan menahan suku bunga sembari mengevaluasi dampak inflasi dari tarif baru tersebut.

4th Week of July 2025

Sementara itu, Presiden Donald Trump melunak terhadap pimpinan The Fed, Jerome Powell, setelah kunjungan bersejarah ke markas Federal Reserve, dengan menyatakan tidak ada rencana untuk memberhentikannya. Saat ini, pasar memperkirakan penurunan suku bunga sebesar 43 basis poin hingga akhir 2025, dengan penurunan diproyeksikan terjadi pada September dan Desember.

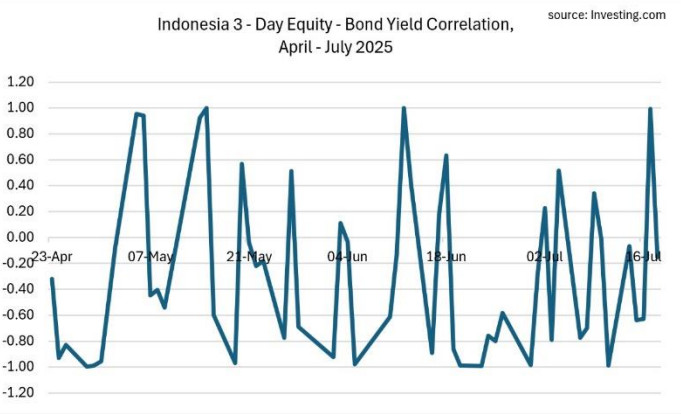
Di sisi lain, korelasi yield obligasi dan saham 3-hari di Indonesia menunjukkan sentimen yang lebih optimis, seiring meningkatnya optimisme regional setelah negosiasi tarif. Sebagian besar kesepakatan tarif berfokus di Asia—Indonesia, Filipina, Vietnam, dan Jepang—memberikan dorongan positif bagi wilayah tersebut, khususnya Asia Tenggara. Dengan demikian, kemungkinan besar Indonesia akan mencatat pekan yang positif lagi menjelang akhir bulan.

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



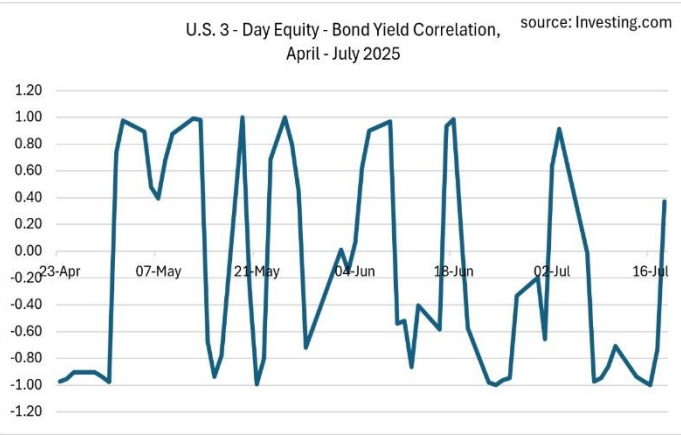
4th Week of July 2025

Indonesia Bond Yield Correlation



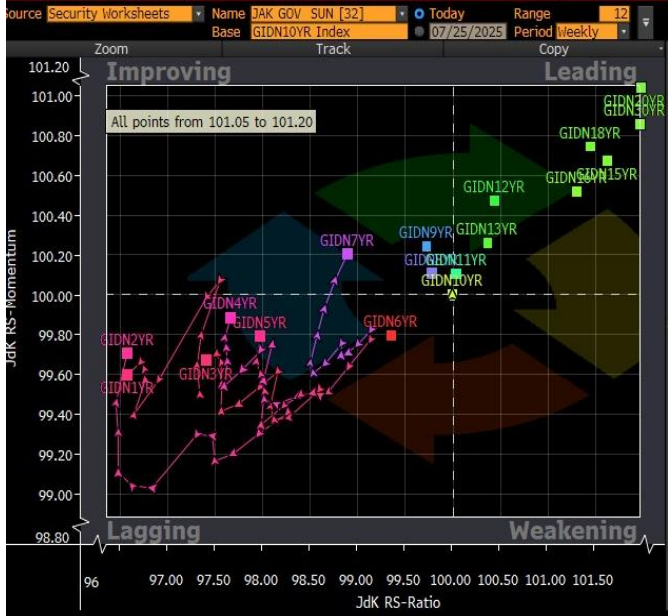
Sources: investing.com, SSI Research

U.S Bond Yield Correlation



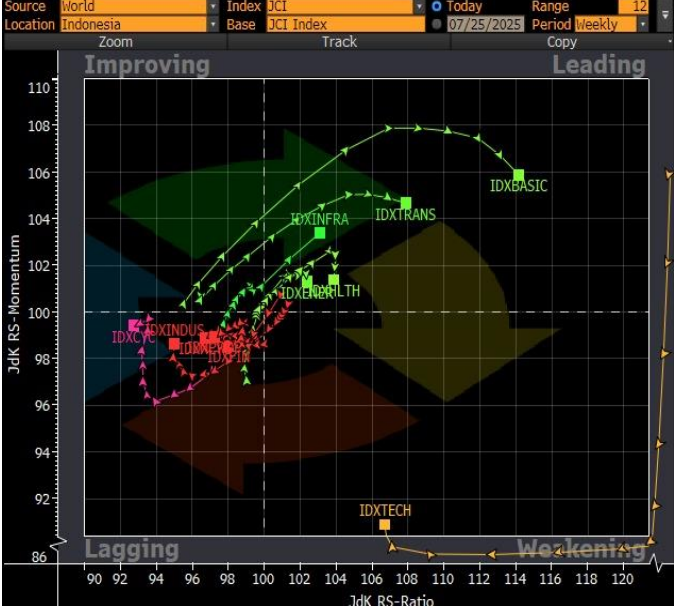
Sources: investing.com, SSI Research

SUN yield Relative Rotation Graph



Sources: Bloomberg, SSI Research

IDX Sectoral Relative Rotation Graph

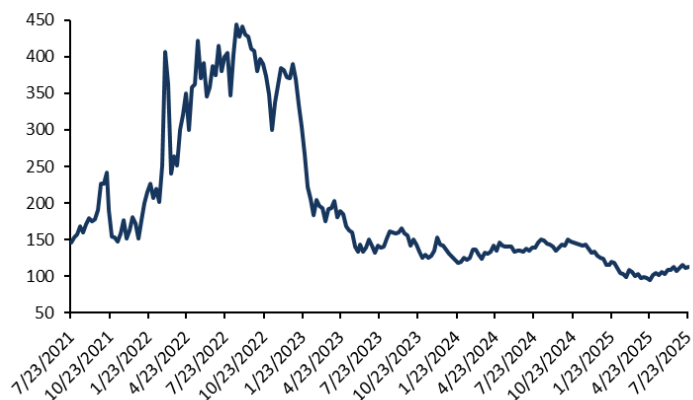


Sources: Bloomberg, SSI Research

4th Week of July 2025

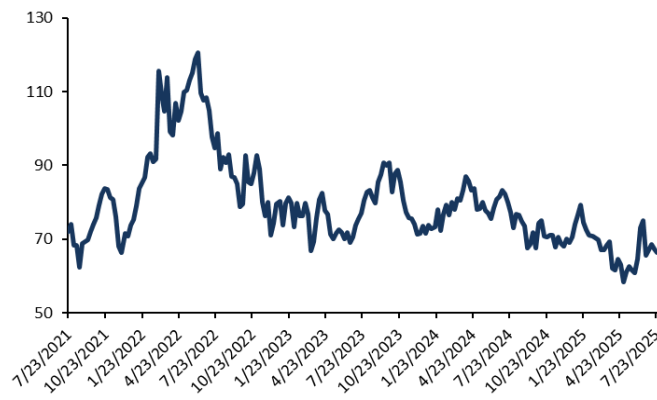
COMMODITY PRICES

Coal Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



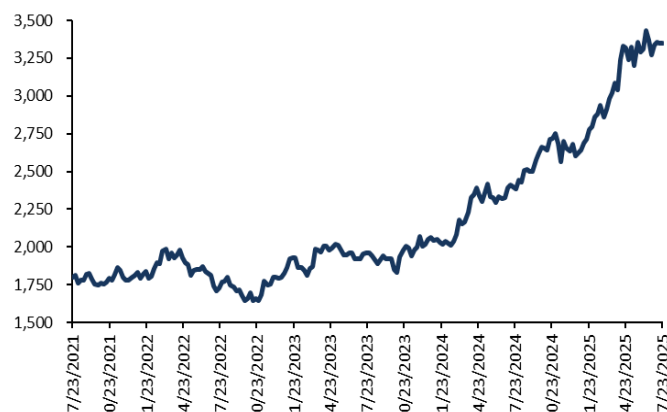
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



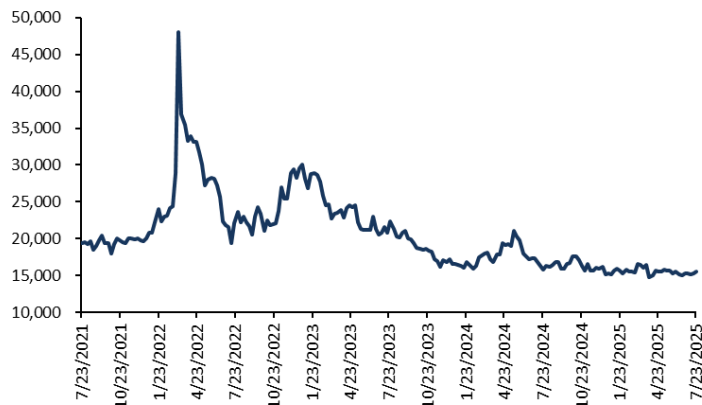
Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz



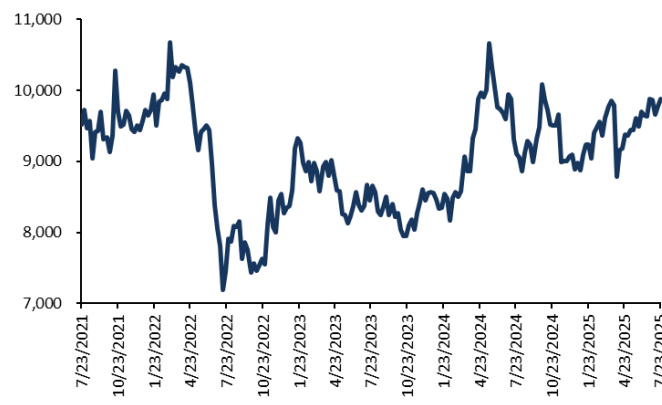
Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Cooper, USD/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Macro Forecast SSI

Macro	2024A	2025F	2026F
GDP (% YoY)	5.02	4.80	5.00
Inflation (% YoY)	1.57	2.70	3.00
Current Account Balance (% GDP)	-0.90	-1.50	-1.90
Fiscal Balance (% to GDP)	-2.29	-2.90	-2.90
BI 7DRRR (%)	6.00	5.25	5.25
10Y. Government Bond Yield (%)	7.00	7.30	7.24
Exchange Rate (USD/IDR)	16,162	16,850	16,900

Source: SSI Research

4th Week of July 2025

GLOBAL, REGIONAL & FIXED INCOME DATA

As of 25 July 2025

Equity Global Markets	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
Dow Jones	44,694	-0.70	0.47	3.98	11.42	0.61	5.05
SPX Index	6,363	0.07	1.05	4.45	15.17	4.30	8.19
CCMP Index	21,058	0.18	0.83	5.43	21.14	5.53	9.05
KOSPI Index	3,196	0.18	0.25	2.82	25.52	25.99	33.20
NKY Index	41,456	-0.88	3.90	6.46	16.11	3.82	3.91
HSI Index	25,388	-1.09	2.27	3.73	15.50	26.52	26.56
JCI Index	7,544	0.17	3.17	10.07	12.95	5.27	6.55

Source: Bloomberg, SSI Research

Currencies	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
USD/IDR	16,315	-0.17	-0.15	-0.15	-3.06	0.88	1.32
USD/CNY	7.17	-0.18	0.09	0.09	-1.63	-1.01	-1.80
EUR/USD	1.17	-0.12	0.94	0.65	3.26	11.79	13.34
USD/JPY	147.81	-0.54	0.68	-1.74	2.88	-5.25	-5.97
USD/THB	32.38	-0.36	0.00	0.87	-3.51	-3.77	-5.03
USD/MYR	4.22	-0.15	0.50	0.33	-3.46	-3.54	-5.58
USD/INR	86.53	-0.14	-0.43	-0.51	1.27	0.38	1.08
AUD/USD	65.68	-0.60	0.85	0.73	2.40	3.91	6.00

Source: Bloomberg, SSI Research

Fixed Income Indicators	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
INDOGB 5Y	101.85	-0.03	0.20	1.03	2.23	3.16	4.22
INDOGB 10Y	101.76	-0.08	0.12	1.17	2.96	3.90	3.48
INDOGB 20Y	102.53	-0.09	0.88	1.29	1.36	2.98	3.77
INDOGB 30Y	99.05	0.01	0.44	0.69	1.50	2.69	1.56
US Treasury 5Y	3.97	0.35	1.43	3.19	2.95	-10.23	-9.33
US Treasury 10Y	4.42	0.43	0.87	2.89	4.24	-4.45	-3.40
US Treasury 30Y	4.96	0.57	0.38	2.71	5.56	2.42	3.79
INDO CDS 5Y	71.61	0.29	-1.75	-9.89	-25.67	-2.91	-9.22

Source: Bloomberg, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

JCI Sectoral	Last Price	Daily	5D	1M	3M	6M	YTD
IDXFIN Index	1,442	1.66	4.74	6.83	5.81	2.09	3.55
IDXBASIC Index	1,607	0.88	1.35	13.73	39.04	31.10	28.34
IDXCYC Index	708	0.15	0.61	0.92	-0.05	-14.57	-15.23
IDXNCYC Index	692	-0.05	0.99	5.21	2.95	-2.47	-5.17
IDXENER Index	2,944	-0.33	-0.45	9.80	17.85	2.31	9.48
IDXINFRA Index	1,892	1.29	7.20	36.90	41.62	25.32	27.91
IDXHLTH Index	1,558	-0.73	-1.38	6.26	18.77	12.89	6.95
IDXTRANS Index	1,517	-1.00	-0.02	4.40	28.09	18.61	16.62
IDXPROP Index	762	0.46	2.66	6.10	4.28	-0.73	0.67
IDXINDUS Index	1,005	0.75	6.20	10.96	3.56	3.30	-2.99
IDXTECH Index	8,932	0.23	14.41	36.05	18.66	108.23	123.43

Source: Bloomberg, SSI Research

Interest Rate	Jul-25	Jun-25
BI's 7 Day (%)	5.25	5.50
Fed Rate (%)	4.50	4.50

Source: Bloomberg

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	▲	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BRPT	▲	2,480	11.7	887.4B	3,755,622	43,920
2	BBCA	▼	8,450	-0.5	497.2B	586,828	19,548
3	WIFI	▲	2,850	3.2	489.4B	1,730,566	25,980
4	BMRI	▼	4,690	-2.2	417.4B	884,717	23,404
5	BBRI	▼	3,880	-1.7	336.2B	862,637	21,198
6	PANI	▼	16,000	-1.3	311.6B	197,580	15,041
7	DSSA	▲	66,000	1.3	307.0B	46,406	3,538
8	PTRO	▼	3,620	-2.1	301.8B	826,303	22,391
9	GOTO	▼	58	-1.6	295.2B	50,904,250	10,679
10	NICL	▲	1,255	0.4	277.7B	2,169,385	54,389

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Foreign Flow Regular Market

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	RD
ASII	0.9	5,000	0.0	11.1	2.0	10.3	561.5B	4,905	1,058.7B	497.2B	RG
BBRI	1.3	3,880	0.0	3.7	-4.9	-18.8	398.5B	3,926	1,316.6B	918.0B	RG
TLKM	0.8	2,820	0.0	1.4	4.0	-7.8	296.5B	2,829	805.4B	508.9B	RG
GOTO	0.8	58	0.0	0.0	-17.1	7.4	217.4B	59	802.1B	584.6B	RG
UNTR	0.3	23,850	0.0	11.1	-10.9	-3.9	197.1B	23,457	406.9B	209.7B	RG
AMMN	0.4	8,250	0.0	-2.3	-2.6	-30.0	196.4B	8,081	427.3B	230.8B	RG
BRPT	0.7	2,480	0.0	49.3	169.5	132.8	163.6B	2,358	656.1B	492.4B	RG
BRIS	0.1	2,870	0.0	11.2	5.1	14.8	120.5B	2,822	193.8B	73.2B	RG
TPIA	0.1	9,225	0.0	-6.5	23.0	-2.1	119.2B	8,989	201.6B	82.3B	RG
BREN	0.4	7,650	0.0	30.2	-17.5	-10.5	101.8B	7,913	378.9B	277.1B	RG
DSSA	1.0	66,000	0.0	23.1	78.3	127.3	74.7B	68,218	890.2B	815.5B	RG
										20.0T	19.7T

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Sector Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXINDUST	2.3T	2.8	771.2B	1.5T	765.3B	801.8B	1.5T
IDXINFRA	8.3T	10.3	223.3B	2.3T	6.0T	2.0T	6.3T
IDXBASIC	15.5T	19.2	197.2B	3.4T	12.0T	3.2T	12.2T
IDXTECHNO	7.4T	9.2	172.2B	1.8T	5.5T	1.7T	5.7T
IDXENERGY	15.2T	18.9	85.6B	3.4T	11.8T	3.3T	11.8T
IDXCYCLIC	3.3T	4.1	40.8B	665.2B	2.7T	624.3B	2.7T
IDXTRANS	643.4B	0.8	36.1B	105.1B	538.3B	68.9B	574.4B
COMPOSITE	80.4T	100.0		25.3T	55.0T	25.5T	54.9T
IDXHEALTH	1.5T	1.8	-128.4B	280.6B	1.3T	409.1B	1.1T
IDXPROPERT	4.7T	5.8	-270.1B	635.9B	4.1T	906.1B	3.8T
IDXNONCYC	3.6T	4.4	-336.7B	960.9B	2.6T	1.2T	2.3T
IDXFINANCE	17.7T	22.0	-927.7B	10.1T	7.5T	11.0T	6.6T

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Economic Calender

Monday July 28 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
10:35 AM	JP	BoJ JGB Purchases					
05:00 PM	GB	CBI Distributive Trades JUL		-46		-49	
05:30 PM	IN	Industrial Production YoY JUN		1.2%		4.2%	
05:30 PM	IN	Manufacturing Production YoY JUN		2.6%		4.5%	
06:30 PM	BR	Bank Lending MoM JUN		0.6%		0.5%	
07:00 PM	MX	Balance of Trade JUN		\$1.029B		\$ -1.5B	
07:00 PM	MX	Unemployment Rate JUN		2.7%		2.90%	
07:30 PM	CA	Average Weekly Earnings YoY MAY		4.4%		4.2%	
07:30 PM	CA	Wholesale Sales MoM Prel JUN		0.1%		-0.2%	
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		1.902%			
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		1.938%			
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		1.935%			
09:30 PM	US	Dallas Fed Manufacturing Index JUL		-12.7		-8	
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		4.240%			
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		4.115%			
11:00 PM	US	2-Year Note Auction		3.786%			
11:00 PM	US	5-Year Note Auction		3.879%			
	BR	BCB Focus Market Readout					
Tuesday July 29 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
02:00 AM	US	Treasury Refunding Financing Estimates					
10:35 AM	JP	2-Year JGB Auction		0.729%			
11:00 AM	ID	Foreign Direct Investment YoY Q2		12.7%			
12:00 PM	SG	2-Year Bond Yield		2.82%			
12:00 PM	SG	Export Prices YoY JUN		-8.0%		-6.8%	
12:00 PM	SG	Import Prices YoY JUN		-8.1%		-5.5%	
12:00 PM	SG	MAS 12-Week Bill Auction		1.7%			
12:00 PM	SG	MAS 4-Week Bill Auction		1.75%			
12:00 PM	SG	PPI YoY JUN		-3.9%		-4.4%	
01:00 PM	ZA	M3 Money Supply YoY JUN		6.86%			
01:00 PM	ZA	Private Sector Credit YoY JUN		4.98%		5.0%	
02:00 PM	ES	GDP Growth Rate QoQ Flash Q2		0.6%		0.6%	
02:00 PM	ES	GDP Growth Rate YoY Flash Q2		2.8%		2.6%	
02:00 PM	ES	Retail Sales MoM JUN		0.2%		0.5%	
02:00 PM	ES	Retail Sales YoY JUN		4.8%		3.4%	
03:30 PM	GB	BoE Consumer Credit JUN		£0.859B		£ 0.87B	
03:30 PM	GB	Mortgage Approvals JUN		63.03K		58.5K	
03:30 PM	GB	Mortgage Lending JUN		£2.05B		£0.8B	
03:30 PM	GB	M4 Money Supply MoM JUN		0.2%		0.2%	
03:30 PM	GB	Net Lending to Individuals MoM JUN		£2.9B		£ 4.1B	
04:00 PM	GB	Treasury Gilt 2028 Auction		3.847%			
04:10 PM	IT	6-Month BOT Auction		1.950%			

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Tuesday July 29 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
03:30 PM	GB	Net Lending to Individuals MoM JUN		£2.9B		£ 4.1B		
04:00 PM	GB	Treasury Gilt 2028 Auction		3.847%				
04:10 PM	IT	6-Month BOT Auction		1.950%				
04:30 PM	DE	5-Year Bobl Auction		2.26%				
05:00 PM	FR	Unemployment Benefit Claims JUN		-11.2K		25.0K		
05:00 PM	FR	Jobseekers Total JUN		3002K		3027K		
07:30 PM	US	Goods Trade Balance Adv JUN		\$-96.59B		\$-90.0B		
07:30 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM Adv JUN		0.2%		0.2%		
07:30 PM	US	Wholesale Inventories MoM Adv JUN		-0.3%		0.2%		
07:55 PM	US	Redbook YoY JUL/26		5.1%				
08:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price YoY MAY		3.4%		3%		
08:00 PM	US	House Price Index MAY		434.9		434		
08:00 PM	US	House Price Index MoM MAY		-0.4%		-0.2%		
08:00 PM	US	House Price Index YoY MAY		3%		2.5%		
08:00 PM	US	S&P/Case-Shiller Home Price MoM MAY		0.8%		0.6%		
09:00 PM	US	JOLTs Job Openings JUN		7.769M		7.3M		
09:00 PM	US	CB Consumer Confidence JUL		93		95		
09:00 PM	US	JOLTs Job Quits JUN		3.293M		3.21M		
09:30 PM	US	Dallas Fed Services Index JUL		-4.4		1		
09:30 PM	US	Dallas Fed Services Revenues Index JUL		-4.1		1		
11:00 PM	US	7-Year Note Auction		4.022%				
	EA	ECB Consumer Inflation Expectations JUN		2.8%		2.9%		
Wednesday July 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
12:00 AM	US	2-Year FRN Auction		0.157%				
03:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change JUL/25		-0.577M				
08:30 AM	AU	Inflation Rate QoQ Q2		0.9%		0.8%		
08:30 AM	AU	Inflation Rate YoY Q2		2.4%		2.2%		
08:30 AM	AU	Monthly CPI Indicator JUN		2.1%		2.3%		
08:30 AM	AU	RBA Trimmed Mean CPI QoQ Q2		0.7%		0.6%		
08:30 AM	AU	RBA Trimmed Mean CPI YoY Q2		2.9%		2.6%		
08:30 AM	AU	CPI Q2		140.7		141.8		
08:30 AM	AU	RBA Weighted Median CPI QoQ Q2		0.7%		0.6%		
08:30 AM	AU	RBA Weighted Median CPI YoY Q2		3%		2.7%		
12:30 PM	FR	GDP Growth Rate QoQ Prel Q2		0.1%		0.3%		
12:30 PM	FR	GDP Growth Rate YoY Prel Q2		0.6%		0.6%		
12:30 PM	FR	Household Consumption MoM JUN		0.2%		-0.6%		
01:00 PM	DE	Retail Sales MoM JUN		-1.6%		0.3%		
01:00 PM	DE	Retail Sales YoY JUN		1.6%		1.9%		
02:00 PM	ES	Inflation Rate MoM Prel JUL		0.7%		-0.6%		
02:00 PM	ES	Inflation Rate YoY Prel JUL		2.3%		2.2%		
02:00 PM	ES	Core Inflation Rate YoY Prel JUL		2.2%		2.2%		
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate MoM Prel JUL		0.7%		-0.1%		
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate YoY Prel JUL		2.3%		2.2%		
02:00 PM	TR	Unemployment Rate JUN		8.4%		8.1%		
02:00 PM	TR	Economic Confidence Index JUL		96.7		96.7		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Wednesday July 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 PM	TR	Participation Rate JUN		53.5%		53.9%		
03:00 PM	DE	GDP Growth Rate QoQ Flash Q2		0.4%		0.1%		
03:00 PM	DE	GDP Growth Rate YoY Flash Q2		0%		0.1%		
03:00 PM	IT	GDP Growth Rate QoQ Adv Q2		0.3%		0.3%		
03:00 PM	IT	GDP Growth Rate YoY Adv Q2		0.7%		0.7%		
03:00 PM	IT	Industrial Sales MoM MAY		1.5%		-0.8%		
03:00 PM	IT	Industrial Sales YoY MAY		1.1%		0.7%		
04:00 PM	EA	GDP Growth Rate QoQ Flash Q2		0.6%		0.1%		
04:00 PM	EA	GDP Growth Rate YoY Flash Q2		1.5%		1.2%		
04:00 PM	EA	Economic Sentiment JUL		94.0		93.6		
04:00 PM	EA	Consumer Confidence Final JUL		-15.3	-14.7	-14.7		
04:00 PM	EA	Consumer Inflation Expectations JUL		21.2		20		
04:00 PM	EA	Industrial Sentiment JUL		-12		-13		
04:00 PM	EA	Selling Price Expectations JUL		5.6		6		
04:00 PM	EA	Services Sentiment JUL		2.9		2.7		
04:10 PM	IT	BTP Auction						
06:00 PM	BR	IGP-M Inflation MoM JUL		-1.67%		-0.4%		
06:00 PM	ES	Business Confidence JUL		-5.2		-5		
06:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate JUL/25		6.84%				
06:00 PM	US	MBA Mortgage Applications JUL/25		0.8%				
06:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index JUL/25		255.5				
06:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index JUL/25		747.5				
06:00 PM	US	MBA Purchase Index JUL/25		165.1				
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate QoQ Prel Q2		0.2%		-1.0%		
07:00 PM	MX	GDP Growth Rate YoY Prel Q2		0.8%		-1.3%		
07:15 PM	US	ADP Employment Change JUL		-33K		20.0K		
07:30 PM	US	GDP Growth Rate QoQ Adv Q2		-0.5%		2.5%		
07:30 PM	US	GDP Price Index QoQ Adv Q2		3.8%		3%		
07:30 PM	US	Treasury Refunding Announcement						
07:30 PM	US	Core PCE Prices QoQ Adv Q2		3.5%		2.8%		
07:30 PM	US	GDP Sales QoQ Adv Q2		-3.1%		1.9%		
07:30 PM	US	PCE Prices QoQ Adv Q2		3.7%		2.9%		
07:30 PM	US	Real Consumer Spending QoQ Adv Q2		0.5%		0.9%		
08:45 PM	CA	BoC Interest Rate Decision		2.75%		2.75%		
08:45 PM	CA	BoC Monetary Policy Report						
09:00 PM	US	Pending Home Sales MoM JUN		1.8%		0.9%		
09:00 PM	US	Pending Home Sales YoY JUN		1.1%		1.5%		
09:30 PM	CA	BoC Press Conference						
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change JUL/25		-3.169M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change JUL/25		-1.738M				
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change JUL/25		-0.74M				
09:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change JUL/25		0.455M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change JUL/25		0.095M				
09:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change JUL/25		2.931M				
09:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change JUL/25		0.282M				
09:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change JUL/25		0.003M				
09:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change JUL/25		0.087M				
10:30 PM	US	17-Week Bill Auction		4.225%				

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Wednesday July 30 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
11:00 PM	RU	Unemployment Rate JUN		2.2%		2.20%	
11:00 PM	RU	Business Confidence JUL		0.5		0.1	
11:00 PM	RU	Real Wage Growth YoY MAY		4.6%		4.1%	
11:00 PM	RU	Retail Sales YoY JUN		1.8%		1.5%	
	CN	FDI (YTD) YoY JUN		-13.2%		-14.0%	
	ZA	Budget Balance JUN		ZAR-10.12B		ZAR 40.0B	
Thursday July 31 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast	
01:00 AM	US	Fed Interest Rate Decision		4.5%	4.5%	4.5%	
01:30 AM	US	Fed Press Conference					
04:30 AM	BR	Interest Rate Decision		15%		15.0%	
06:00 AM	KR	Industrial Production MoM JUN		-2.9%		-0.7%	
06:00 AM	KR	Industrial Production YoY JUN		0.2%		5.0%	
06:00 AM	KR	Retail Sales MoM JUN		0%		-0.8%	
06:50 AM	JP	Industrial Production MoM Prel JUN		-0.1%		0.3%	
06:50 AM	JP	Retail Sales YoY JUN		2.2%		2.5%	
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment JUL/26					
06:50 AM	JP	Industrial Production YoY Prel JUN		-2.4%		-0.8%	
06:50 AM	JP	Retail Sales MoM JUN		-0.2%		0%	
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners JUL/26					
08:30 AM	AU	Building Permits MoM Prel JUN		3.2%		-0.3%	
08:30 AM	AU	Retail Sales MoM JUN		0.2%	0.2%	0.3%	
08:30 AM	AU	Export Prices QoQ Q2		2.1%		-0.4%	
08:30 AM	AU	Housing Credit MoM JUN		0.5%		0.3%	
08:30 AM	AU	Import Prices QoQ Q2		3.3%		-0.3%	
08:30 AM	AU	Private House Approvals MoM Prel JUN		0.5%		0.2%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit MoM JUN		0.5%		0.4%	
08:30 AM	AU	Private Sector Credit YoY JUN		6.9%		6.0%	
08:30 AM	CN	NBS Manufacturing PMI JUL		49.7		50.2	
08:30 AM	CN	NBS Non Manufacturing PMI JUL		50.5		50.8	
08:30 AM	CN	NBS General PMI JUL		50.7		51	
09:00 AM	SG	Bank Lending JUN		S\$844.6B		S\$ 822.1B	
09:30 AM	SG	Unemployment Rate Prel Q2		2%		2.00%	
10:00 AM	JP	BoJ Interest Rate Decision		0.5%		0.5%	
10:00 AM	JP	BoJ Quarterly Outlook Report					
12:00 PM	JP	Consumer Confidence JUL		34.5		35	
12:00 PM	JP	Housing Starts YoY JUN		-34.4%		-23.0%	
12:00 PM	JP	Construction Orders YoY JUN		14%		21.0%	
12:00 PM	SG	6-Month T-Bill Auction		1.79%			
12:00 PM	SG	Business Confidence Q2		-6		-8	
01:00 PM	DE	Import Prices MoM JUN		-0.7%		-0.6%	
01:00 PM	DE	Import Prices YoY JUN		-1.1%		-2.0%	
01:10 PM	SA	GDP Growth Rate YoY Prel Q2		3.4%		2.2%	
01:45 PM	FR	Inflation Rate YoY Prel JUL		1%		1.0%	
01:45 PM	FR	Inflation Rate MoM Prel JUL		0.4%		0.3%	
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate MoM Prel JUL		0.4%		0.3%	
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate YoY Prel JUL		0.9%		0.9%	

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Thursday July 31 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
02:00 PM	🇹🇷	Exports Final JUN		\$24.8B	\$20.5B	\$20.5B		
02:00 PM	🇹🇷	Imports Final JUN		\$31.46B		\$28.7B		
02:00 PM	🇹🇷	Tourism Revenues Q2		\$9.45B		\$15.1B		
02:55 PM	🇩🇪	Unemployed Persons JUL		2.972M		2.991M		
02:55 PM	🇩🇪	Unemployment Change JUL		11K		19.0K		
02:55 PM	🇩🇪	Unemployment Rate JUL		6.3%		6.3%		
03:00 PM	🇩🇪	Baden Wuerttemberg CPI MoM JUL		0.2%				
03:00 PM	🇩🇪	Baden Wuerttemberg CPI YoY JUL		2.3%				
03:00 PM	🇩🇪	Bavaria CPI MoM JUL		-0.1%				
03:00 PM	🇩🇪	Bavaria CPI YoY JUL		1.8%				
03:00 PM	🇩🇪	Brandenburg CPI MoM JUL		0.2%				
03:00 PM	🇩🇪	Brandenburg CPI YoY JUL		2.2%				
03:00 PM	🇩🇪	Hesse CPI MoM JUL		0.1%				
03:00 PM	🇩🇪	Hesse CPI YoY JUL		2.3%				
03:00 PM	🇩🇪	North Rhine Westphalia CPI MoM JUL		-0.1%				
03:00 PM	🇩🇪	North Rhine Westphalia CPI YoY JUL		1.8%				
03:00 PM	🇩🇪	Saxony CPI MoM JUL		0.2%				
03:00 PM	🇩🇪	Saxony CPI YoY JUL		2.4%				
03:00 PM	🇮🇹	Unemployment Rate JUN		6.5%		6.3%		
03:00 PM	🇪🇸	Current Account MAY		€1.36B		€6.1B		
03:00 PM	🇹🇷	Tourist Arrivals YoY JUN		-1.81%				
04:00 PM	🇪🇦	Unemployment Rate JUN		6.3%		6.3%		
04:00 PM	🇮🇹	Inflation Rate YoY Prel JUL		1.7%		1.6%		
04:00 PM	🇮🇹	Inflation Rate MoM Prel JUL		0.2%		0.3%		
04:00 PM	🇮🇹	Harmonised Inflation Rate MoM Prel JUL		0.2%		-1.0%		
04:00 PM	🇮🇹	Harmonised Inflation Rate YoY Prel JUL		1.8%		1.6%		
04:30 PM	🇿🇦	PPI MoM JUN		-0.3%		-0.2%		
04:30 PM	🇿🇦	PPI YoY JUN		0.1%		0.1%		
05:00 PM	🇮🇹	PPI MoM JUN		-0.7%		-0.4%		
05:00 PM	🇮🇹	PPI YoY JUN		1.7%		0.6%		
05:30 PM	🇮🇳	Government Budget Value JUN		INR-131.6B		INR -102B		
06:00 PM	🇹🇷	MPC Meeting Summary						
06:30 PM	🇧🇷	Gross Debt to GDP JUN		76.1%		76.2%		
06:30 PM	🇧🇷	Nominal Budget Balance JUN		BRL-125.885B		BRL-115.0B		
06:30 PM	🇹🇷	Foreign Exchange Reserves JUL/25		\$83.3B				
06:30 PM	🇺🇸	Challenger Job Cuts JUL		47.999K		71.0K		
07:00 PM	🇧🇷	Unemployment Rate JUN		6.2%		6.2%		
07:00 PM	🇩🇪	Inflation Rate YoY Prel JUL		2%		1.9%		
07:00 PM	🇩🇪	Inflation Rate MoM Prel JUL		0.0%		0.2%		
07:00 PM	🇩🇪	Harmonised Inflation Rate MoM Prel JUL		0.1%		0.4%		
07:00 PM	🇩🇪	Harmonised Inflation Rate YoY Prel JUL		2%		1.9%		
07:00 PM	🇿🇦	Balance of Trade JUN		ZAR21.67B		ZAR 15B		
07:30 PM	🇨🇦	GDP MoM MAY		-0.1%	-0.1%	-0.1%		
07:30 PM	🇨🇦	GDP MoM Prel JUN				-0.3%		
07:30 PM	🇺🇸	Core PCE Price Index MoM JUN		0.2%		0.3%		
07:30 PM	🇺🇸	Personal Income MoM JUN		-0.4%		0.5%		
07:30 PM	🇺🇸	Personal Spending MoM JUN		-0.1%		0.4%		
07:30 PM	🇺🇸	Employment Cost - Benefits QoQ Q2		1.2%		1%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Thursday July 31 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
07:30 PM	US	PCE Price Index MoM JUN		0.1%		0.3%		
07:30 PM	US	PCE Price Index YoY JUN		2.3%		2.5%		
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims JUL/19		1955K				
07:30 PM	US	Core PCE Price Index YoY JUN		2.7%		2.8%		
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average JUL/26						
08:00 PM	ZA	Interest Rate Decision		7.25%		7.25%		
08:00 PM	ZA	Prime Overdraft Rate		10.75%		10.75%		
08:45 PM	US	Chicago PMI JUL		40.4		43		
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change JUL/25		23Bcf				
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction		4.245%				
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction		4.265%				
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate JUL/31		5.87%				
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate JUL/31		6.74%				
	BR	Net Payrolls JUN		148.99K		70.0K		
	MX	Fiscal Balance JUN		MXN-226.3B		MXN-229.0B		
	SA	M3 Money Supply YoY JUN		9.4%				
	SA	Private Bank Lending YoY JUN		17.6%		16.7%		
	AU	Cotality Dwelling Prices MoM JUL		0.6%		0.3%		
	RU	M2 Money Supply YoY JUN		15.3%		15.0%		
	RU	GDP YoY JUN		1.2%		1.5%		
Friday August 01 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast		
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet JUL/30		\$6.66T				
06:00 AM	AU	S&P Global Manufacturing PMI Final JUL		50.6		51.6		
06:30 AM	JP	Unemployment Rate JUN		2.5%		2.5%		
06:30 AM	JP	Jobs/applications ratio JUN		1.24		1.25		
07:00 AM	KR	Exports YoY JUL		4.3%	4.3%	4.6%		
07:00 AM	KR	Balance of Trade JUL		\$9.08B		\$5.2B		
07:00 AM	KR	Imports YoY JUL		3.3%	3.3%	3.2%		
07:30 AM	ID	S&P Global Manufacturing PMI JUL		46.9		48.5		
07:30 AM	JP	S&P Global Manufacturing PMI Final JUL		50.1	48.8	48.8		
07:30 AM	KR	S&P Global Manufacturing PMI JUL		48.7		49.7		
08:30 AM	AU	PPI QoQ Q2		0.9%		0.5%		
08:30 AM	AU	PPI YoY Q2		3.7%		2.9%		
08:45 AM	CN	Caixin Manufacturing PMI JUL		50.4		50.8		
11:00 AM	ID	Balance of Trade JUN		\$4.3B		\$4.0B		
11:00 AM	ID	Inflation Rate YoY JUL		1.87%		2.1%		
11:00 AM	ID	Core Inflation Rate YoY JUL		2.37%		2.4%		
11:00 AM	ID	Exports YoY JUN		9.68%				
11:00 AM	ID	Imports YoY JUN		4.14%				
11:00 AM	ID	Inflation Rate MoM JUL		0.19%		0.0%		
11:00 AM	ID	Tourist Arrivals YoY JUN		14.01%				
12:00 PM	IN	HSBC Manufacturing PMI Final JUL		58.4	59.2	59.2		

Source: Trading Economic Calender, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS



4th Week of July 2025

Research Team			
Harry Su	Managing Director of Research & Digital Production	harry.su@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Prasetya Gunadi	Head of Equity Research, Strategy, Banking	prasetya.gunadi@samuel.co.id	+6221 2854 8320
Fithra Faisal Hastiadi, Ph.D	Senior Chief Economist	fithra.hastiadi@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Juan Harahap	Coal, Metals, Mining Contracting, Oil & Gas Plantations, Renewables	juan.oktavianus@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Jonathan Guyadi	Consumer, Retail, Healthcare, Cigarettes, Telco	jonathan.guyadi@samuel.co.id	+6221 2854 8846
Ahnaf Yassar	Research Associate; Property	ahnaf.yassar@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Ashalia Fitri Yuliana	Research Associate; Macro Economics, Coal	ashalia.fitri@samuel.co.id	+6221 2854 8389
Brandon Boedhiman	Research Associate; Banking, Strategy, Metals	brandon.boedhiman@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Fadhlan Banny	Research Associate; Cement, Media, Oil & Gas, Plantations, Poultry, Technology	fadhlan.banny@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Jason Sebastian	Research Associate; Automotive, Telco, Tower	jason.sebastian@samuel.co.id	+6221 2854 8392
Kenzie Keane	Research Associate; Cigarettes, Consumer, Healthcare, Retail	kenzie.keane@samuel.co.id	+6221 2854 8325
Adolf Richardo	Research & Digital Production Editor	adolf.richardo@samuel.co.id	+6221 2864 8397

Digital Production Team			
Sylvanny Martin	Creative Production Lead & Graphic Designer	sylvanny.martin@samuel.co.id	+6221 2854 8100
M. Indra Wahyu Pratama	Video Editor & Videographer	muhammad.indra@samuel.co.id	+6221 2854 8100
M. Rifaldi	Video Editor	m.rifaldi@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Raflyyan Rizaldy	SEO Specialist	raflyyan.rizaldy@samuel.co.id	+6221 2854 8100
Ahmad Zupri Ihsyan	Team Support	ahmad.zupri@samuel.co.id	+6221 2854 8100

Equity Institutional Team			
Widya Meidrianto	Head of Institutional Equity Sales	widya.meidrianto@samuel.co.id	+6221 2854 8317
Muhamad Alfatih, CSA, CTA, CFTe	Institutional Technical Analyst	m.alfatih@samuel.co.id	+6221 2854 8139
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 8113
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
Dina Afrilia	Fixed Income Sales	dina.afrilia@samuel.co.id	+6221 2854 8100
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.