WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Highlights

- **PDB 2Q25 Lampaui Ekspektasi:** Ekonomi Indonesia tumbuh 5.12% YoY, pertumbuhan tercepat sejak 2Q23 dan melampaui proyeksi SSI (4.93%) maupun konsensus (4.8%), didorong oleh pemulihan investasi (+6.99% YoY), konsumsi yang stabil, dan lonjakan ekspor sebelum penerapan tarif.

- **Cadangan Devisa Tetap Kuat meski Turun Tipis:** Cadangan devisa turun menjadi USD 152.0 miliar pada Juli, sedikit di bawah perkiraan namun masih setara dengan 6.3 bulan impor, menjaga buffer eksternal yang kokoh di tengah volatilitas global.

- **Kepercayaan Konsumen Tertinggi dalam 3 Bulan:** Indeks Keyakinan Konsumen (IKK) Juli naik ke 118.1 berkat ekspektasi pendapatan dan prospek kerja yang membaik, meski persepsi pendapatan saat ini melemah, mencerminkan tekanan biaya hidup yang masih ada.

- **Kebijakan & Langkah Struktural:** Pemerintah berhasil menurunkan rencana tarif AS menjadi 19%, meluncurkan proyek tenaga surya dan panas bumi 100 GW, memperluas program Makan Bergizi Gratis menjadi 50 juta penerima manfaat, dan menyiapkan regulasi AI untuk memperkuat tata kelola digital.

- **Kinerja Pasar:** Terjadi rotasi sektor di IHSG ke sektor bahan baku, sementara yield obligasi turun berkat penguatan rupiah dan penurunan yield AS.

Ikhtisar

Indonesia menutup kuartal II tahun ini dengan kinerja ekonomi yang lebih kuat dari perkiraan, di mana PDB 2Q tumbuh 5.12% YoY—tercepat sejak 2Q23—didorong lonjakan investasi, konsumsi rumah tangga yang tangguh, dan peningkatan ekspor sebelum penerapan tarif, meski tekanan global masih ada. Cadangan devisa turun tipis menjadi USD 152.0 miliar namun masih jauh di atas standar kecukupan, sementara kepercayaan konsumen mencapai level tertinggi sejak April, mencerminkan optimisme terhadap pendapatan dan lapangan kerja ke depan meski persepsi pendapatan saat ini menurun. Manuver kebijakan terlihat dari keberhasilan pemerintah menurunkan tarif AS menjadi 19%, memperluas program sosial, serta mengumumkan inisiatif energi terbarukan dan baterai EV, disertai persiapan regulasi AI dan penguatan kerja sama pertahanan. Pasar saham mencatat kinerja beragam dengan rotasi ke sektor bahan baku, sementara pasar obligasi menguat karena yield turun dan rupiah menguat. Ke depan, pertumbuhan diperkirakan melandai di 3Q seiring berlakunya tarif baru AS, namun stimulus fiskal, belanja infrastruktur, dan kebijakan moneter yang akomodatif diharapkan mampu menjadi penopang.

Isu Utama

Ekonomi, Bisnis dan Keuangan

PDB 2Q25: Pertumbuhan Lebih Kuat Meski Ada Tantangan

PDB tumbuh 5.12% YoY pada 2Q 2025, melampaui proyeksi SSI (4.93%) dan konsensus (4.8%), sekaligus menjadi pertumbuhan tertinggi sejak 2Q23, menegaskan resiliensi ekonomi Indonesia dalam menghadapi ketidakpastian global dan tantangan domestik.

Dari sisi pengeluaran:

- PMTB melonjak 6.99% YoY dari 2.12% pada 1Q, menandakan meningkatnya sentimen investor, percepatan proyek infrastruktur, dan investasi mesin.
- Konsumsi rumah tangga tumbuh stabil 4.97% YoY, ditopang kondisi pasar tenaga kerja yang solid dan penyaluran fiskal terarah.
- Ekspor naik 10.67% YoY, terdorong lonjakan pengiriman sebelum tarif AS berlaku Agustus; impor naik 11,65% YoY seiring meningkatnya permintaan barang modal dan kebutuhan produksi.

- Belanja pemerintah turun -0.33% YoY, membaik dari penurunan -1.37% di 1Q.

Dari sisi produksi:

- Manufaktur tumbuh 5.68% YoY, menjadi kontributor terbesar kedua setelah jasa, menunjukkan pemulihan industri meski PMI sempat lemah di awal kuartal.
- Sektor yang menonjol: transportasi & pergudangan (+8.52%), akomodasi & makan-minum (+8.04%), dan jasa perusahaan (+9.31%).
- Secara regional: Jawa menyumbang 56.94% PDB (tumbuh 5.24%), Sulawesi tumbuh di atas rata-rata (5.83%) berkat aktivitas pertambangan & pengolahan.

Outlook: Pertumbuhan 3Q diperkirakan melandai akibat tarif baru AS dan normalisasi ekspor pasca front-loading. Namun, stimulus fiskal IDR 24.4 triliun, konsumsi rumah tangga yang stabil, dan ketahanan manufaktur akan menjadi penopang. Kebijakan moneter BI yang akomodatif (BI7DRRR 5.25%) dan inflasi terkendali (2.37% Juli) juga menjadi pendukung.

Cadangan Devisa – Turun Tipis, Posisi Tetap Kuat

Cadangan devisa Juli turun menjadi USD 152.0 miliar, dari USD 152.6 miliar di Juni (perkiraan SSI: USD 153 miliar), dipicu pembayaran utang luar negeri pemerintah dan intervensi BI untuk menjaga rupiah di tengah volatilitas aliran modal global.

- **Di atas standar:** Setara dengan 6.3 bulan impor (6,2 bulan dengan utang), lebih dari dua kali standar IMF.
- **Penopang ke depan:** Penerimaan ekspor stabil, arus masuk investor ke SBN, dan beban pembayaran utang luar negeri yang terkelola.
- **Risiko:** Volatilitas suku bunga global (terutama kebijakan The Fed), melemahnya permintaan China, dan ketidakpastian geopolitik di jalur perdagangan utama.

Kepercayaan Konsumen – Optimis ke Depan

IKK Juli naik ke 118.1 (dari 117.8 di Juni), tertinggi sejak April.

- **Ekspektasi menguat:** Ekspektasi pendapatan (+3.2 poin) dan prospek ekonomi (+0.7 poin) naik, diiringi persepsi ketersediaan lapangan kerja yang membaik.
- **Kondisi saat ini:** Persepsi pendapatan saat ini turun 2.4 poin menjadi 117.8, menandakan tekanan biaya hidup masih berlanjut.
- **Pendorong ke depan:** Musim belanja akhir tahun, stimulus fiskal, bantuan sosial terarah, dan pemulihan manufaktur.

Perkembangan Lainnya

- **Diplomasi Perdagangan:** Tarif AS berhasil ditekan dari 32% menjadi 19%, menjaga daya saing ekspor dan mencegah potensi hilangnya 5 juta pekerjaan.
- **Rantai Pasok Baterai EV:** Kesepakatan impor litium dari Australia melengkapi keunggulan nikel RI, membentuk ekosistem EV utuh meski tren global condong ke baterai LFP.
- **Transisi Energi:** Program PLTS 100 GW untuk koperasi desa; 19 proyek panas bumi (~530 MW) oleh Pertamina & PLN, berpotensi diperluas ke 1,130 MW dengan investasi ~USD 5.4 miliar.

Politik & Keamanan

- **Stabilitas Kebijakan:** Presiden Prabowo memastikan tidak ada rencana reshuffle kabinet demi menjaga kesinambungan pemerintahan.
- **Kesehatan & Kesejahteraan Sosial:** Cakupan program Makan Bergizi Gratis diperluas dari 8.2 juta menjadi 50 juta penerima hingga September 2025; pemerintah menargetkan 20 juta pemeriksaan kesehatan gratis pada HUT RI.
- **Diplomasi Pertahanan:** Penguatan kerja sama teknologi militer dengan Tiongkok sebagai bagian dari diversifikasi mitra pertahanan.
- **Tantangan Tata Kelola:** KPK mencabut paspor buronan Harun Masiku; ICW melaporkan dugaan korupsi pengadaan katering Haji 2025 (~IDR 306 miliar potensi kerugian negara); paspor Jurist Tan dicabut terkait kasus pengadaan Chromebook.

Ekonomi Digital

- **Regulasi AI:** Kominfo menyiapkan Perpres dan roadmap tata kelola AI untuk menyeimbangkan inovasi dan keamanan data.
- **Integrasi E-commerce:** Kemitraan Shopee–Vidio meluncurkan fitur live shopping bagi UMKM.
- **Keamanan Siber:** Meta memblokir 6.8 juta akun WhatsApp terkait penipuan; Indonesia termasuk tertinggi di Asia Pasifik untuk panggilan spam (16 per bulan).

- **Keuangan Digital:** PPATK & Kominfo akan memblokir rekening bank terkait judi online sebagai bagian dari upaya anti-pencucian uang di ekonomi digital.

Lingkungan

- **Pengurangan Sampah Laut:** KKP menargetkan pengurangan sampah laut 70% pada 2029 melalui program Sebasah.
- **Pertumbuhan Regional:** Maluku Utara (+32.09% YoY PDB) memimpin pertumbuhan provinsi berkat pertambangan & hilirisasi.
- **Risiko Lingkungan:** Presiden Prabowo mengimbau peningkatan kewaspadaan terhadap kebakaran hutan & lahan saat musim kemarau.

Outlook

Makro:

- Pertumbuhan domestik akan ditopang oleh momentum investasi, realisasi fiskal, dan konsumsi yang tangguh.
- Tantangan eksternal dari tarif AS dan permintaan China yang melambat perlu diimbangi diversifikasi pasar ekspor.

Strategi Pasar:

- **Saham:** Cermati sektor berbasis permintaan domestik (consumer staples, infrastruktur, energi terbarukan) dan komoditas dengan posisi hilir kuat.
- **Obligasi:** Overweight pada SUN jangka panjang & SBSN untuk yield enhancement mengingat inflasi stabil & kebijakan BI yang akomodatif.
- **Valas:** IDR diperkirakan tidak akan bergerak terlalu drastic, didukung cadangan devisa kuat; investor perlu tetap memantau arah kebijakan The Fed & arus modal.

Pergerakan Pasar

GLOBAL

USD Index awal pekan yang lalu sempat naik lalu ditutup melemah, sesuai perkiraan. Meski terjadi penguatan dibandingkan 6 pekan sebelumnya, namun tekanan jual selalu muncul di area 99.1 hingga 100.2, sedang pelemahan tertahan di 97.5. Pola sejak akhir Mar25 masih melemah, namun kenaikan sejak 6 pekan ini memberi sedikit momentum.

US Gov10yrs yield pekan yang lalu rebound sesuai perkiraan. Area 4.218 menjadi support kuat pola sejak Apr25. Masih ada kemungkinan penguatan lanjutan dengan kisaran 4.2-4.32.

Emas pekan lalu menguat sesuai perkiraan, dengan resistance juat di 3445. Jika tembus maka trend kenaikan sejak Dec24 akan berlanjut. Saat ini kisaran sideways di 3235-3345.

Brent oil pekan yang lalu mencoba menguat di awal pekan, namun akhirnya melemah sesuai perkiraan. Harga masih volatile, ada kemungkinan menguat kembali ke sekitar 69, namun jika tembus kebawah 65.5 maka bisa berlanjut ke arah 62.3.

Nickel LME pekan yang lalu menguat tipis setelah harga mendekati area rendah Dec24. Pergerakan masih agak volatile dalam kisaran konsolidasi di 14656-15152.

CPO Malaysia pekan yang lalu menguat setelah sempat melemah mendekati 4190 seperti perkiraan. Selama bertahan diatas 4190, maka ada kemungkinan penguatan berlanjut ke arah 4315-4380. Setelah breaks out down channel pola Dec24-Jul25, maka target kenaikan teoritis ada di sekitar 4500-4650.

SENTIMEN PASAR INDONESIA

Pekan yang lalu market Indonesia bergerak agak mixed. IHSG flat cenderung turun sedang SUN10tahun yield nya turun tajam. Kekhawatiran sebelumnya akan pelemahan IDR terhadap USD berbalik dan berhasil menguat tajam. Melihat indeks sentimen market, agak tertolong oleh penguatan IDR pekan lalu, namun kemungkinan sentimen bearish jangka pendek mungkin muncul pekan depan.

IDR terhadap USD pekan yang lalu justru menguat kencang, sehingga terhindar pola double bottom. Namun, di akhir pekan membentuk pola yang cenderung ada pelemahan jangka pendek setelah capai 16250-16295 area kritis yang sering jadi area pembalikan arah sejak Dec24. Namun jika mampu tembus area ini, maka IDR dapat menguat ke arah 16225-16175.

INDON CDS 5yrs pekan yang lalu hampir tidak bergerak, namun sedikit lebih tinggi dari pekan sebelumnya. Umumnya ini memberi indikasi agak bearish.

Yield Spread antara SUN vs UST 10yrs pada pekan lalu berbalik arah, kembali menyempit. Melanjutkan trend penyempitan yang ada sejak Apr25, meski sempat breaks out downchannel. Hal yang positif bagi SUN kita.

OBLIGASI: Yield SUN tenor 10 tahun pekan yang lalu sempat dibuka naik, namun tidak mampu tembus 6.64. Bahkan turun dibawah 6.54 sehingga trend turun sejak Apr25 cenderung akan berlanjut.

Berdasarkan RRG chart, sebagian besar tenor panjang diatas 10 tahun masih leading, bahkan yang 8 dan 9 tahun juga mulai leading terhadap tenor benchmark 10 tahun. Sebagian besar yang leading juga mengalami penguatan momentum, kecuali yang 15 dan 20 tahun.

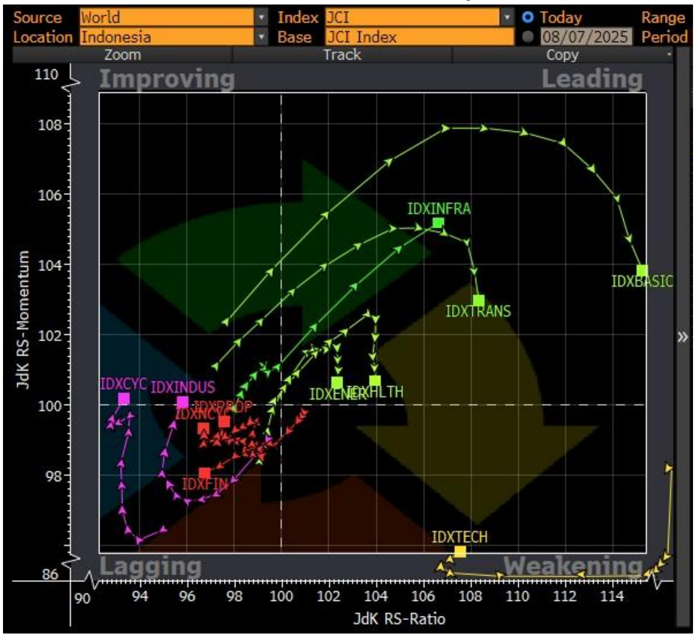
IDX pekan lalu bergerak sangat volatile, dan membentuk pola doji. Tekanan jual masih muncul saat mendekati area 7650, Sementara area support di 7465. Sentimen cenderung bearish, namun penembusan salah satu akan menjadi arah indeks selanjutnya.

Berdasarkan RRG Chart, sektor yang leading terhadap IHSG adalah IDXTech, IDXEnergi, IDXHlth, IDXTrans, IDXInfra dan IDXBasic. Diantara yang leading ini, hanya IDXTech dan IDXInfra yang mengalami momentum positif.
Sektor lainnya kembali lagging dengan momentum positif, kecuali IDXFin.

SUN yield Relative Rotation Graph

Sources: Bloomberg, SSI Research

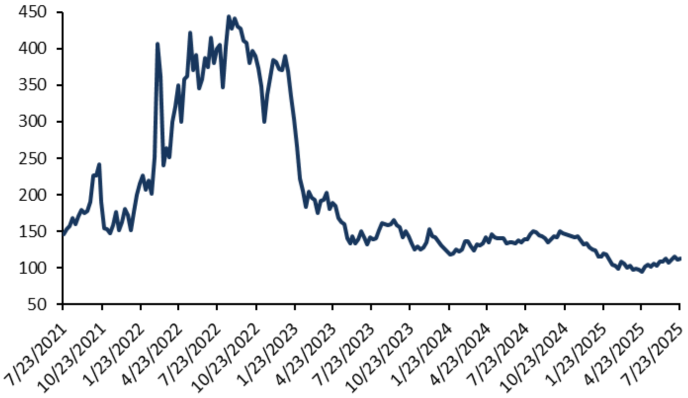
IDX Sectoral Relative Rotation Graph



Sources: Bloomberg, SSI Research

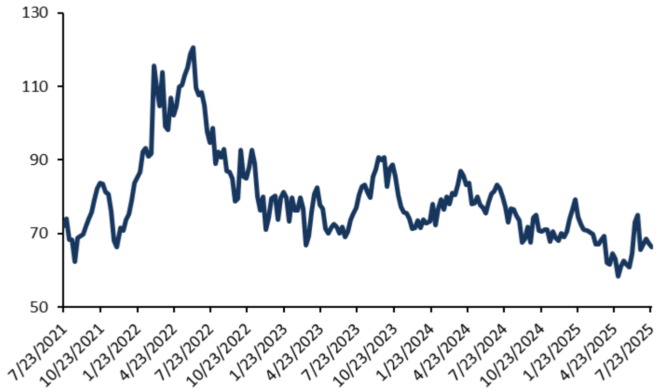
COMMODITY PRICES

Coal Price, USD/ ton



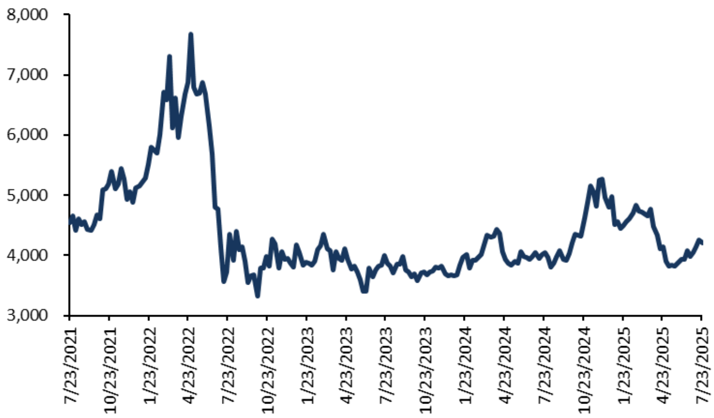
Source: Bloomberg, SSI Research

WTI Price, USD/ barrel



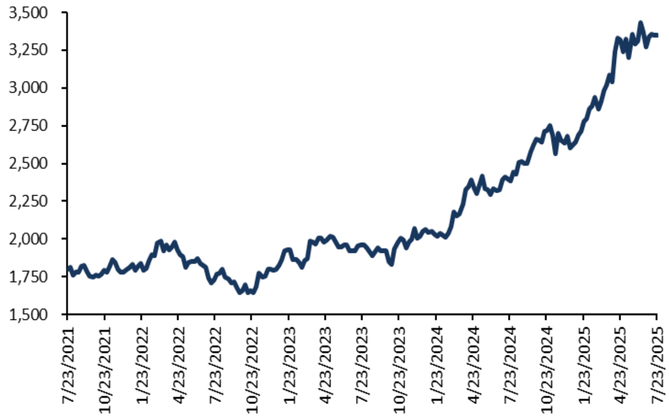
Source: Bloomberg, SSI Research

CPO Price, MYR/ ton



Source: Bloomberg, SSI Research

Gold Price, USD/ toz

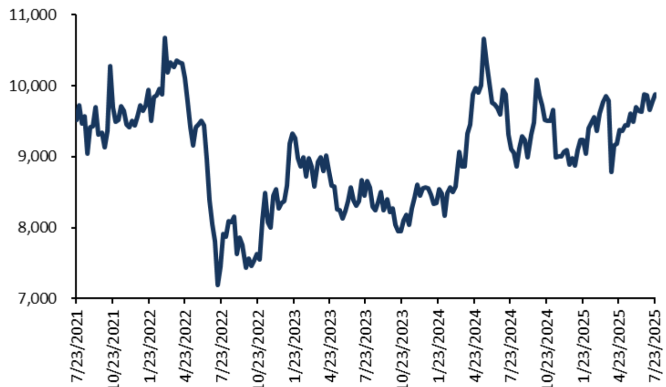


Source: Bloomberg, SSI Research

Nickel Price, USD/ ton

Source: Bloomberg, SSI Research

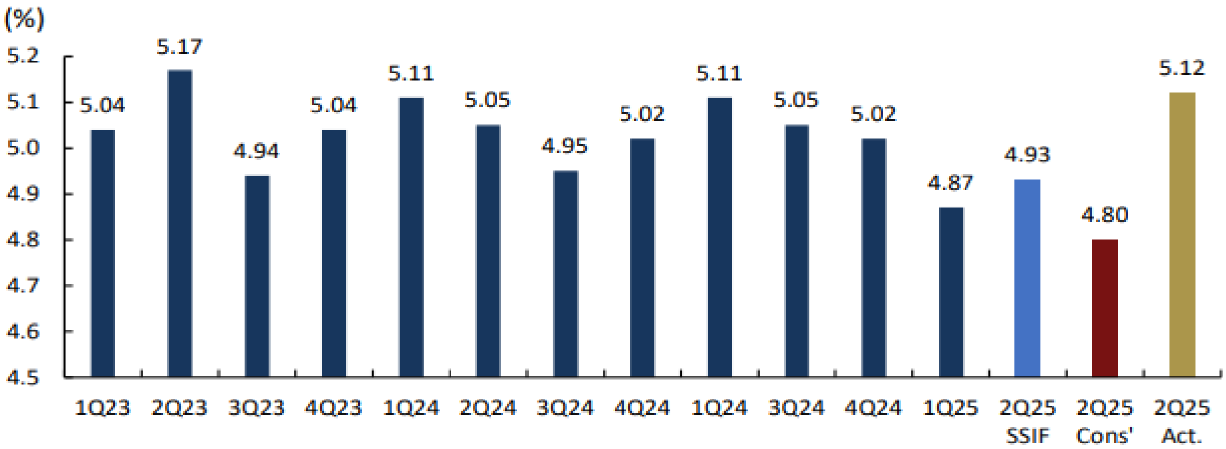
Cooper, USD/ ton



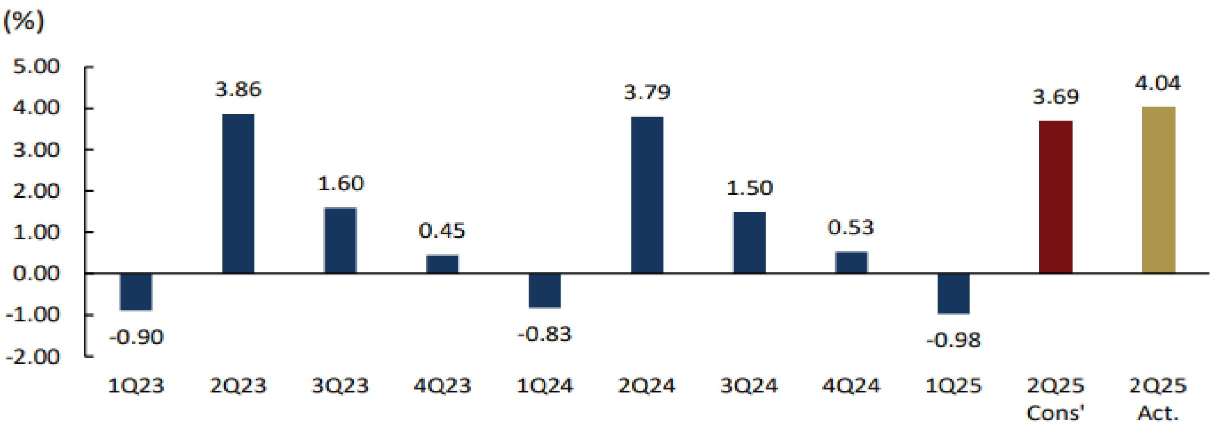
Source: Bloomberg, SSI Research

DATA DURING 1st WEEK OF AUGUST 2025

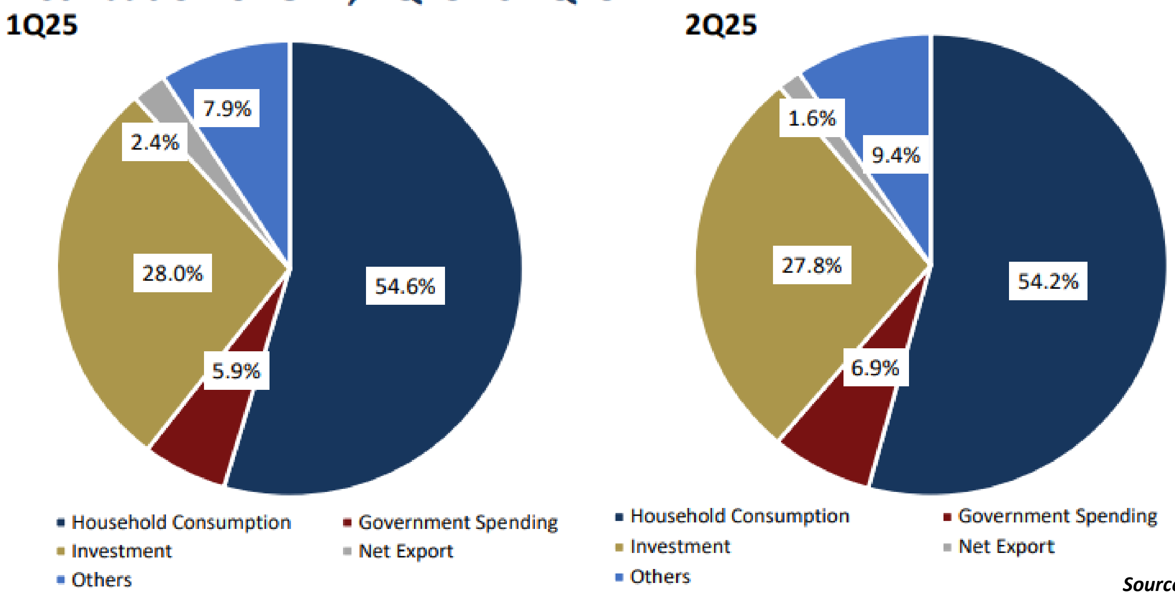
Indonesia's GDP Growth (YoY)



Indonesia's GDP Growth (QoQ)

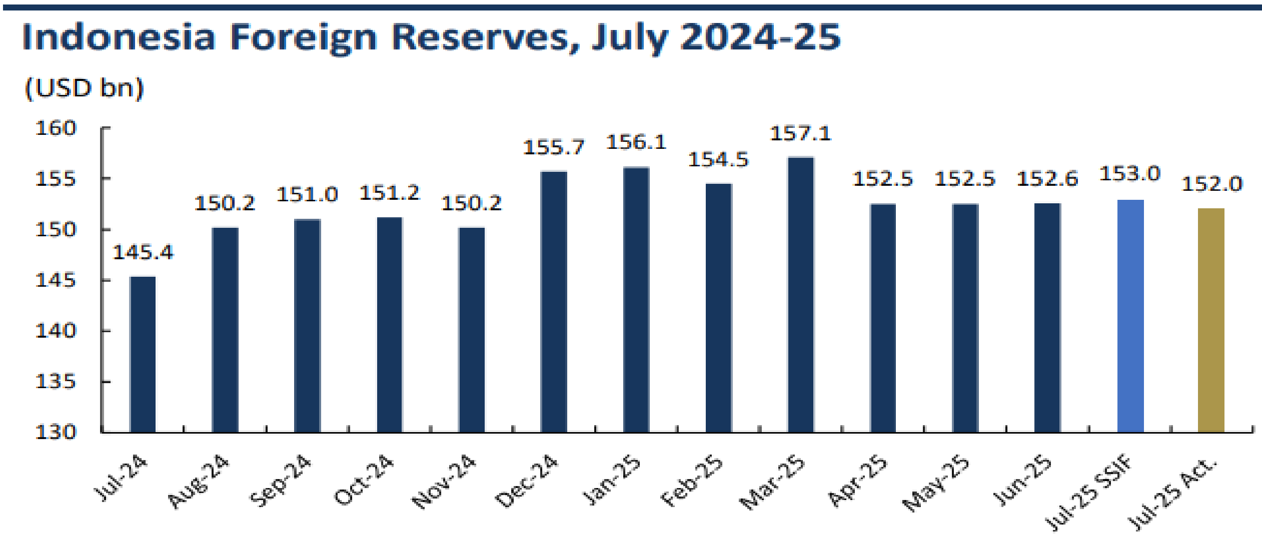


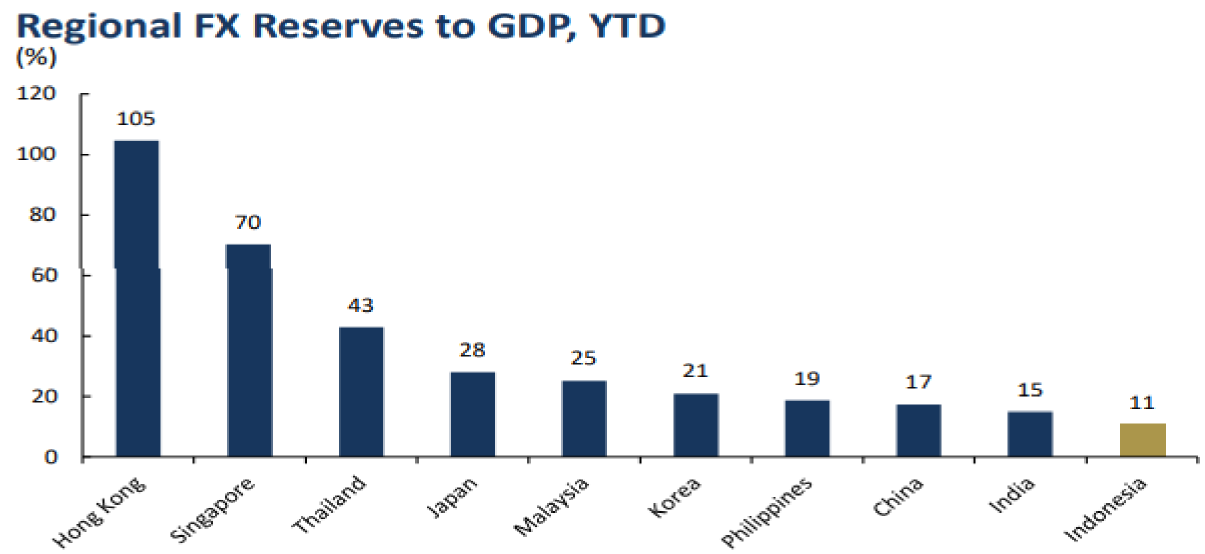
Distribution of GDP, 1Q25 vs 2Q25

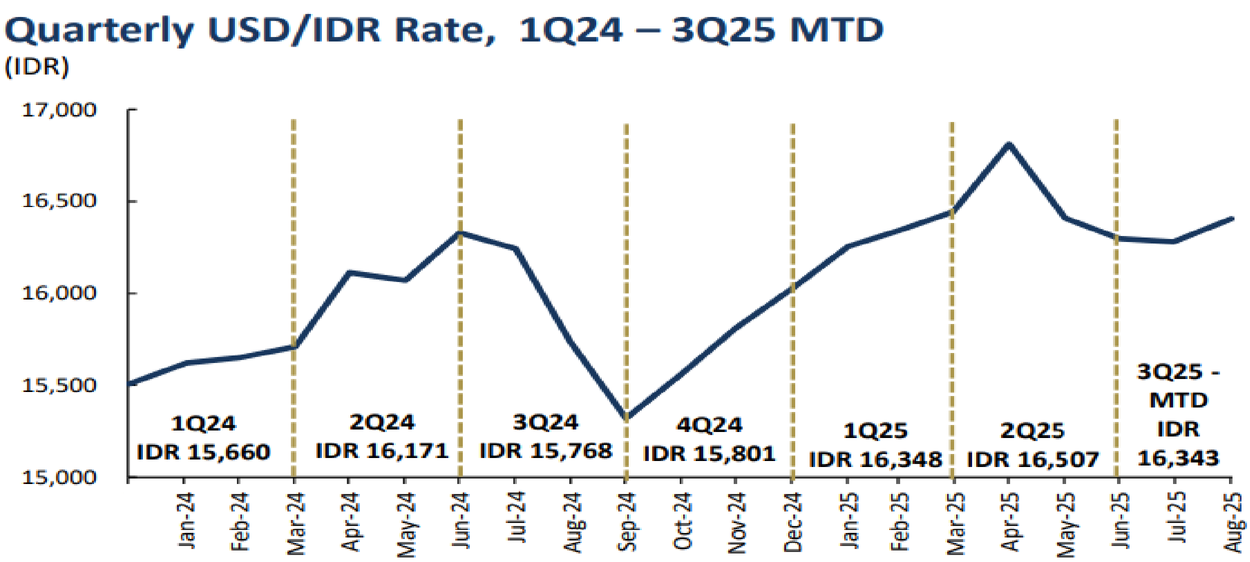


Source: BPS, Bloomberg, SSI Research

DATA DURING 1st WEEK OF AUGUST 2025

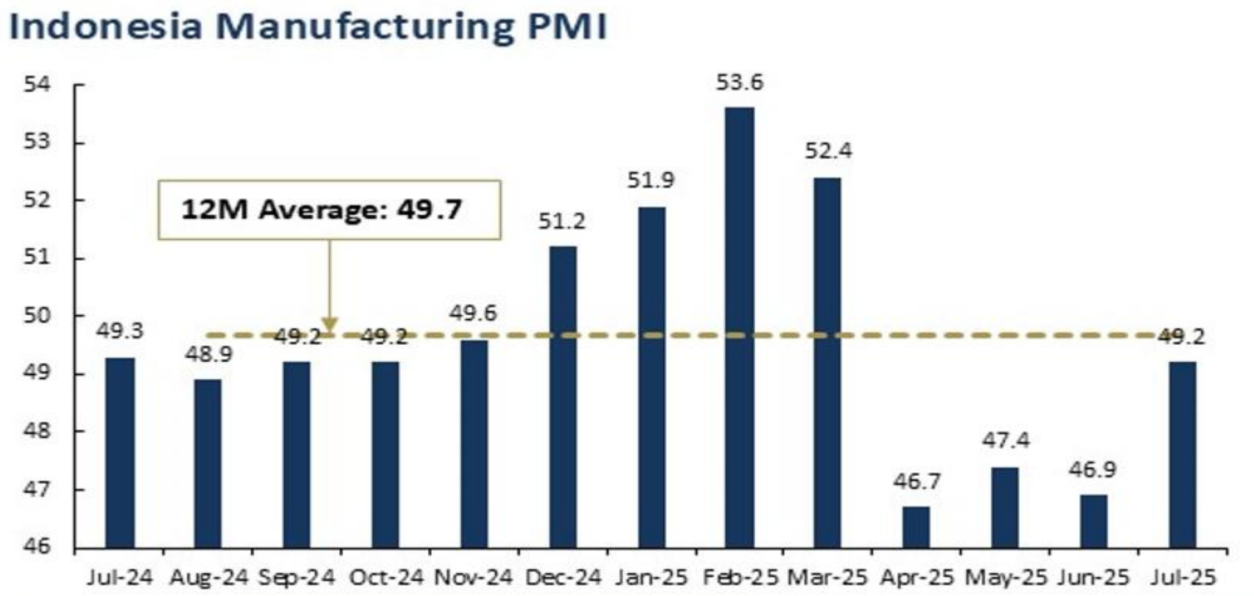






Source: Bloomberg, SSI Research

DATA DURING 1st WEEK OF AUGUST 2025



Source: BloombergSSI Research

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	6.90	7.24
Exchange Rate (USD/IDR)	16,162	16,850	16,900

Source: SSI Research

Weekly Stock Rank

NO	STOCK	^	PRICE	%CHG	VAL	LOT	FREQ
1	BBCA		8,300	-3.7	19.8T	23,463,206	661,030
2	BMRI		4,670	-1.4	18.3T	38,853,910	660,147
3	BRPT		2,460	48.1	13.4T	60,287,043	882,557
4	BBRI		3,700	0.0	13.2T	34,813,288	690,428
5	CUAN		1,565	26.7	13.2T	85,141,458	1,310,070
6	WIFI		2,560	26.7	12.8T	49,257,382	726,515
7	ANTM		3,090	6.1	10.3T	34,202,645	621,728
8	PTRO		3,750	37.8	10.0T	26,673,704	723,700
9	AMMN		8,700	3.5	7.6T	9,223,343	315,468
10	BRMS		450	13.0	7.6T	172,914,950	641,922

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Foreign Flow Regular Market

STOCK	%TVAL	LAST	%CHG	%MTD	%YTD	%52W	NVAL	NAVG	BVAL	SVAL	BRD
BBRI	1.3	3,700	-0.0	-0.2	-9.3	-19.9	-395.7B	3,728	983.8B	1,379.5B	RG
WIFI	0.4	2,560	-0.0	-8.5	524.3	1,042.8	-283.0B	2,611	224.6B	507.7B	RG
CUAN	1.0	1,565	0.0	1.9	40.7	98.8	-200.4B	1,715	820.2B	1,020.6B	RG
TOBA	0.1	1,045	-0.1	-4.5	162.5	318.0	-141.8B	1,143	86.3B	228.2B	RG
ICBP	0.2	9,350	-0.0	-4.5	-17.8	-15.3	-121.2B	9,562	126.9B	248.1B	RG
RAJA	0.1	2,650	-0.0	1.5	-2.5	123.6	-89.9B	2,779	105.4B	195.4B	RG
INKP	0.1	8,000	0.1	17.6	17.6	-2.4	-85.3B	7,556	114.9B	200.3B	RG
CPIN	0.1	4,500	-0.0	-8.7	-5.4	-15.0	-73.4B	4,625	58.1B	131.5B	RG
AMRT	0.2	2,350	0.0	1.2	-17.5	-15.4	-72.7B	2,371	140.1B	212.9B	RG
ASII	0.3	4,920	-0.0	-3.5	0.4	6.2	-71.0B	4,930	295.2B	366.2B	RG
									20.8T	20.9T	

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

Weekly Sector Summary

SECTOR	TVAL	%TVAL	FNVAL	FBVAL	DBVAL	FSVAL	DSVAL
IDXFINANCE	15.7T	18.4	-380.4B	6.6T	9.0T	7.0T	8.6T
IDXPROPERT	3.1T	3.6	-276.7B	432.3B	2.6T	709.0B	2.3T
IDXNONCYC	5.7T	6.6	-228.6B	2.1T	3.5T	2.4T	3.3T
IDXTECHNO	4.9T	5.7	-39.8B	1.1T	3.7T	1.2T	3.6T
IDXHEALTH	1.6T	1.8	-12.8B	434.8B	1.1T	447.6B	1.1T
COMPOSITE	85.3T	100.0		26.3T	59.0T	26.1T	59.1T
IDXTRANS	261.0B	0.3	5.3B	35.9B	225.0B	30.6B	230.4B
IDXINDUST	1.6T	1.8	6.9B	723.1B	913.0B	716.2B	920.0B
IDXENERGY	19.4T	22.7	115.9B	5.5T	13.9T	5.4T	14.0T
IDXCYCLIC	4.7T	5.5	183.6B	1.2T	3.5T	1.0T	3.7T
IDXINFRA	11.0T	12.8	289.4B	2.4T	8.5T	2.1T	8.8T
IDXBASIC	17.2T	20.1	460.5B	5.4T	11.8T	4.9T	12.2T

Source: Bloomberg, STAR, SSI Research

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Economic Calender

Monday August 11 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
09:30 AM	KR	3-Year KTB Auction		2.450%		
10:00 AM	ID	Retail Sales YoY JUN		1.9%		1.7%
02:00 PM	TR	Industrial Production YoY JUN		4.9%		5.5%
02:00 PM	TR	Industrial Production MoM JUN		3.1%		-2.3%
03:00 PM	IT	Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL		0.2%	-1%	-1.0%
03:00 PM	IT	Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL		1.8%	1.7%	1.7%
03:00 PM	IT	Inflation Rate MoM Final JUL		0.2%	0.4%	0.4%
03:00 PM	IT	Inflation Rate YoY Final JUL		1.7%	1.7%	1.7%
04:00 PM	IT	Balance of Trade JUN		€6.163B	€7.12B	€ 6.7B
06:00 PM	ZA	Manufacturing Production MoM JUN		2%		-2.0%
06:00 PM	ZA	Manufacturing Production YoY JUN		0.5%		5.2%
07:00 PM	MX	Industrial Production MoM JUN		0.6%		-0.2%
07:00 PM	MX	Industrial Production YoY JUN		-0.8%		0.9%
08:00 PM	FR	12-Month BTF Auction		1.952%		
08:00 PM	FR	3-Month BTF Auction		1.957%		
08:00 PM	FR	6-Month BTF Auction		1.961%		
08:00 PM	RU	Balance of Trade JUN		$8.72B		$ 14.2B
09:30 PM	CA	BoC Market Participants Survey				
10:30 PM	US	3-Month Bill Auction		4.165%		
10:30 PM	US	6-Month Bill Auction		3.980%		
	ID	Car Sales YoY JUL		-22.6%		
	TR	Auto Production YoY JUL		7.8%		5.5%
	TR	Auto Sales YoY JUL		11.6%		13.0%
	BR	BCB Focus Market Readout				
Tuesday August 12 2025			**Actual**	**Previous**	**Consensus**	**Forecast**
06:01 AM	GB	BRC Retail Sales Monitor YoY JUL		2.7%	2.1%	2.5%
08:30 AM	AU	NAB Business Confidence JUL		5		3
11:30 AM	AU	RBA Interest Rate Decision		3.85%	3.60%	3.60%
12:00 PM	SG	MAS 12-Week Bill Auction		1.7%		
12:00 PM	SG	MAS 4-Week Bill Auction		1.73%		
12:30 PM	AU	RBA Press Conference				
01:00 PM	GB	Unemployment Rate JUN		4.7%	4.7%	4.7%
01:00 PM	GB	Average Earnings incl. Bonus (3Mo/Yr) JUN		5%	4.7%	5.0%
01:00 PM	GB	Employment Change JUN		134K		65K
01:00 PM	GB	Average Earnings excl. Bonus (3Mo/Yr) JUN		5%	4.7%	5.0%
01:00 PM	GB	HMRC Payrolls Change JUL		-41K		-60.0K
01:00 PM	GB	Claimant Count Change JUL		25.9K	20.8K	15.0K
02:00 PM	TR	Current Account JUN		$-0.684B	$-1.4B	$-2.6B
02:00 PM	TR	Retail Sales MoM JUN		1.6%		0.8%
02:00 PM	TR	Retail Sales YoY JUN		17.7%		15.1%
03:40 PM	ES	3-Month Letras Auction		1.905%		

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Tuesday August 12 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
04:00 PM	EA	ZEW Economic Sentiment Index AUG		36.1	28.1	30
04:00 PM	DE	ZEW Economic Sentiment Index AUG		52.7	40	45
04:00 PM	DE	ZEW Current Conditions AUG		-59.5	-63	-60
04:00 PM	GB	Treasury Gilt 2030 Auction		4.078%		
04:10 PM	IT	12-Month BOT Auction		1.961%		
04:30 PM	ZA	Unemployment Rate Q2		32.9%		32.6%
04:30 PM	ZA	Gold Production YoY JUN		1.5%		3.5%
04:30 PM	ZA	Mining Production MoM JUN		3.7%		3.2%
04:30 PM	ZA	Mining Production YoY JUN		0.2%		2.8%
04:30 PM	ZA	Unemployed Persons Q2		8.228M		8.3M
05:00 PM	US	NFIB Business Optimism Index JUL		98.6	98.6	98.7
05:30 PM	IN	Inflation Rate YoY JUL		2.1%	1.76%	1.6%
05:30 PM	IN	Inflation Rate MoM JUL		0.62%		0.9%
07:00 PM	BR	Inflation Rate MoM JUL		0.24%		0.3%
07:00 PM	BR	Inflation Rate YoY JUL		5.35%		5.4%
07:30 PM	CA	Building Permits MoM JUN		12%	-4.3%	0.7%
07:30 PM	US	Core Inflation Rate MoM JUL		0.2%	0.3%	0.2%
07:30 PM	US	Core Inflation Rate YoY JUL		2.9%	3%	3%
07:30 PM	US	Inflation Rate MoM JUL		0.3%	0.2%	0.2%
07:30 PM	US	Inflation Rate YoY JUL		2.7%	2.8%	2.7%
07:30 PM	US	CPI JUL		322.56		323
07:30 PM	US	CPI s.a JUL		321.500		322.1
07:45 PM	DE	Current Account JUN		€9.6B		€12.5B
07:55 PM	US	Redbook YoY AUG/09		6.5%		
09:00 PM	US	Fed Barkin Speech				
09:30 PM	US	Fed Schmid Speech				
11:00 PM	US	WASDE Report				
	OP	OPEC Monthly Report				

Wednesday August 13 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
01:00 AM	US	Monthly Budget Statement JUL		$27B		$-260.0B
03:30 AM	US	API Crude Oil Stock Change AUG/08		-4.2M		
06:00 AM	JP	Reuters Tankan Index AUG		7		7
06:00 AM	KR	Unemployment Rate JUL		2.6%		2.6%
06:50 AM	JP	PPI MoM JUL		-0.2%	0.2%	0.3%
06:50 AM	JP	PPI YoY JUL		2.9%	2.5%	2.6%
07:00 AM	SG	Current Account Q2		S$34.61B		S$ 35B
07:00 AM	SG	GDP Growth Rate QoQ Final Q2		-0.6%	5.6%	1.4%
07:00 AM	SG	GDP Growth Rate YoY Final Q2		3.9%	4.3%	4.3%
08:30 AM	AU	Home Loans QoQ Q2		-2.5%		1.0%
08:30 AM	AU	Investment Lending for Homes Q2		-0.3%		1.3%
08:30 AM	AU	RBA Chart Pack				
08:30 AM	AU	Wage Price Index QoQ Q2		0.9%	0.8%	0.8%
08:30 AM	AU	Wage Price Index YoY Q2		3.4%		3.3%
10:35 AM	JP	5-Year JGB Auction		0.989%		
01:00 PM	DE	Wholesale Prices MoM JUL		0.2%	0.2%	0.2%
01:00 PM	DE	Wholesale Prices YoY JUL		0.9%		0.8%
01:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL		0.1%	0.4%	0.4%

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Wednesday August 13 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
01:00 PM	DE	Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL		2%	1.8%	1.8%
01:00 PM	DE	Inflation Rate MoM Final JUL		0.0%	0.3%	0.3%
01:00 PM	DE	Inflation Rate YoY Final JUL		2%	2%	2.0%
01:00 PM	JP	Machine Tool Orders YoY JUL		-0.5%		0.0%
02:00 PM	ES	Core Inflation Rate YoY Final JUL		2.2%	2.3%	2.3%
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL		0.7%	-0.4%	-0.4%
02:00 PM	ES	Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL		2.3%	2.7%	2.7%
02:00 PM	ES	Inflation Rate MoM Final JUL		0.7%	-0.1%	-0.1%
02:00 PM	ES	Inflation Rate YoY Final JUL		2.3%	2.7%	2.7%
03:00 PM	FR	IEA Oil Market Report				
04:30 PM	DE	10-Year Bund Auction		2.62%		
06:00 PM	ZA	Retail Sales MoM JUN		0.1%		1.0%
06:00 PM	ZA	Retail Sales YoY JUN		4.2%		3.0%
06:00 PM	US	MBA 30-Year Mortgage Rate AUG/08		6.77%		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Applications AUG/08		3.1%		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Market Index AUG/08		253.4		
06:00 PM	US	MBA Mortgage Refinance Index AUG/08		777.4		
06:00 PM	US	MBA Purchase Index AUG/08		158.0		
06:30 PM	US	Fed Barkin Speech				
07:00 PM	BR	Retail Sales MoM JUN		-0.2%		-0.3%
07:00 PM	BR	Retail Sales YoY JUN		2.1%		2.0%
09:00 PM	BR	Business Confidence AUG		47.3		47
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Stocks Change AUG/08		-3.029M		
09:30 PM	US	EIA Gasoline Stocks Change AUG/08		-1.323M		
09:30 PM	US	EIA Crude Oil Imports Change AUG/08		-0.794M		
09:30 PM	US	EIA Cushing Crude Oil Stocks Change AUG/08		0.453M		
09:30 PM	US	EIA Distillate Fuel Production Change AUG/08		-0.104M		
09:30 PM	US	EIA Distillate Stocks Change AUG/08		-0.565M		
09:30 PM	US	EIA Gasoline Production Change AUG/08		-0.239M		
09:30 PM	US	EIA Heating Oil Stocks Change AUG/08		-0.456M		
09:30 PM	US	EIA Refinery Crude Runs Change AUG/08		0.213M		
10:30 PM	US	17-Week Bill Auction		4.105%		
11:00 PM	RU	GDP Growth Rate YoY Prel Q2		1.4%		1.8%
11:00 PM	RU	Inflation Rate MoM JUL		0.2%		0.2%
11:00 PM	RU	Inflation Rate MoM JUL		0.2%		0.2%
11:00 PM	RU	Inflation Rate YoY JUL		9.4%		9.1%
	CN	Vehicle Sales YoY JUL		13.8%		15.0%

Thursday August 14 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
12:00 AM	US	Fed Goolsbee Speech				
12:30 AM	CA	BoC Summary of Deliberations				
12:30 AM	US	Fed Bostic Speech				
02:00 AM	AR	Inflation Rate MoM JUL		1.6%		1.0%
02:00 AM	AR	Inflation Rate YoY JUL		39.4%		37.0%
04:00 AM	KR	Export Prices YoY JUL		-4.5%		-4.0%
04:00 AM	KR	Import Prices YoY JUL		-6.2%		-5.9%
06:01 AM	GB	RICS House Price Balance JUL		-7%	-5%	-8.0%

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Thursday August 14 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
06:01 AM	GB	RICS House Price Balance JUL		-7%	-5%	-8.0%
08:30 AM	AU	Employment Change JUL		2K	21.5K	13.0K
08:30 AM	AU	Full Time Employment Chg JUL		-38.2K		15.0K
08:30 AM	AU	Unemployment Rate JUL		4.3%	4.3%	4.2%
08:30 AM	AU	Part Time Employment Chg JUL		40.2K		-2.0K
08:30 AM	AU	Participation Rate JUL		67.1%		67.1%
09:30 AM	KR	50-Year KTB Auction		2.555%		
10:35 AM	JP	BoJ JGB Purchases				
12:00 PM	SG	6-Month T-Bill Auction		1.77%		
01:00 PM	GB	GDP Growth Rate QoQ Prel Q2		0.7%	0.1%	0.1%
01:00 PM	GB	GDP Growth Rate YoY Prel Q2		1.3%		0.7%
01:00 PM	GB	GDP MoM JUN		-0.1%	0.2%	0.1%
01:00 PM	GB	Business Investment QoQ Prel Q2		3.9%		1.1%
01:00 PM	GB	GDP 3-Month Avg JUN		0.5%		0.3%
01:00 PM	GB	Goods Trade Balance JUN		£-21.688B	£-21.7B	£ -18.5B
01:00 PM	GB	Goods Trade Balance Non-EU JUN		£-9.318B		£-9.0B
01:00 PM	GB	Industrial Production MoM JUN		-0.9%	0.5%	0.3%
01:00 PM	GB	Manufacturing Production MoM JUN		-1%	0.5%	0.3%
01:00 PM	GB	Balance of Trade JUN		£-5.699B		£ -4.3B
01:00 PM	GB	Business Investment YoY Prel Q2		6.1%		5.0%
01:00 PM	GB	Construction Orders YoY Q2		10.5%		-12.0%
01:00 PM	GB	Construction Output YoY JUN		1.2%		1.1%
01:00 PM	GB	GDP YoY JUN		0.7%	0.1%	0.2%
01:00 PM	GB	Industrial Production YoY JUN		-0.3%		0.8%
01:00 PM	GB	Manufacturing Production YoY JUN		0.3%		1.5%
01:30 PM	IN	WPI Food Index YoY JUL		-0.26%		0.5%
01:30 PM	IN	WPI Fuel YoY JUL		-2.65%		-2.1%
01:30 PM	IN	WPI Inflation YoY JUL		-0.13%	-0.30%	0.3%
01:30 PM	IN	WPI Manufacturing YoY JUL		1.97%		2.0%
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate MoM Final JUL		0.4%	0.3%	0.3%
01:45 PM	FR	Harmonised Inflation Rate YoY Final JUL		0.9%	0.9%	0.9%
01:45 PM	FR	Inflation Rate MoM Final JUL		0.4%	0.2%	0.2%
01:45 PM	FR	Inflation Rate YoY Final JUL		1%	1%	1.0%
02:30 PM	TR	Inflation Report				
03:30 PM	GB	Labour Productivity QoQ Q2		0.2%	-0.5%	-0.1%
04:00 PM	EA	Employment Change QoQ Prel Q2		0.2%		0.1%
04:00 PM	EA	Employment Change YoY Prel Q2		0.7%		0.7%
04:00 PM	EA	Industrial Production MoM JUN		1.7%	-0.8%	-0.6%
04:00 PM	EA	GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q2		0.6%	0.1%	0.1%
04:00 PM	EA	GDP Growth Rate YoY 2nd Est Q2		1.5%	1.4%	1.4%
04:00 PM	EA	Industrial Production YoY JUN		3.7%	2.4%	2.9%
06:30 PM	TR	Foreign Exchange Reserves AUG/08		$84.91B		
07:00 PM	GB	NIESR Monthly GDP Tracker JUL		0.2%		0.1%

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

SAMUEL SEKURITAS INDONESIA

1st Week of August 2025

Thursday August 14 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
07:30 PM	US	PPI MoM JUL		0%	0.2%	0.2%
07:30 PM	US	Core PPI MoM JUL		0%	0.2%	0.1%
07:30 PM	US	Initial Jobless Claims AUG/09		226K	227K	228.0K
07:30 PM	US	Continuing Jobless Claims AUG/02		1974K		1977.0K
07:30 PM	US	Core PPI YoY JUL		2.6%		2.7%
07:30 PM	US	Jobless Claims 4-week Average AUG/09		220.75K		223.0K
07:30 PM	US	PPI JUL		148.236		148.5
07:30 PM	US	PPI Ex Food, Energy and Trade MoM JUL		0%		0.1%
07:30 PM	US	PPI Ex Food, Energy and Trade YoY JUL		2.5%		2.5%
07:30 PM	US	PPI YoY JUL		2.3%		2.5%
08:00 PM	RU	Current Account Q2		$19.8B		$ 15B
09:30 PM	US	EIA Natural Gas Stocks Change AUG/08		7Bcf		
10:30 PM	US	4-Week Bill Auction		4.300%		
10:30 PM	US	8-Week Bill Auction		4.235%		
11:00 PM	CA	2-Year Bond Auction		2.794%		
11:00 PM	US	15-Year Mortgage Rate AUG/14		5.75%		
11:00 PM	US	30-Year Mortgage Rate AUG/14		6.63%		
	SA	Inflation Rate MoM JUL		0.2%		0.1%
	SA	Inflation Rate YoY JUL		2.3%		2.3%
	SA	Wholesale Prices YoY JUL		2.1%		2.1%
	CN	New Yuan Loans JUL		CNY2240B	CNY300B	CNY350.0B
	CN	M2 Money Supply YoY JUL		8.3%	8.2%	8.5%
	CN	Outstanding Loan Growth YoY JUL		7.1%	7%	7.2%
	CN	Total Social Financing JUL		CNY4200B	CNY1500B	CNY1100.0B
	ZA	SACCI Business Confidence JUN		115.8		117
	ZA	SACCI Business Confidence JUL				120

Friday August 15 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
01:00 AM	US	Fed Barkin Speech				
03:30 AM	US	Fed Balance Sheet AUG/13		$6.64T		
06:50 AM	JP	GDP Growth Rate QoQ Prel Q2		0.0%	0.1%	0.2%
06:50 AM	JP	GDP Growth Annualized Prel Q2		-0.2%	0.4%	0.8%
06:50 AM	JP	Foreign Bond Investment AUG/09		¥-526.3B		
06:50 AM	JP	GDP Capital Expenditure QoQ Prel Q2		1.1%	0.5%	0.6%
06:50 AM	JP	GDP External Demand QoQ Prel Q2		-0.8%	0.2%	0.4%
06:50 AM	JP	GDP Price Index YoY Prel Q2		3.3%	3.1%	3.4%
06:50 AM	JP	GDP Private Consumption QoQ Prel Q2		0.1%	0.1%	0.2%
06:50 AM	JP	Stock Investment by Foreigners AUG/09		¥193B		
08:00 AM	AU	Consumer Inflation Expectations AUG		4.7%		4.4%
08:30 AM	CN	House Price Index YoY JUL		-3.2%		-3.0%
09:00 AM	CN	Industrial Production YoY JUL		6.8%	5.8%	6.4%
09:00 AM	CN	Retail Sales YoY JUL		4.8%	4.8%	5.0%
09:00 AM	CN	Fixed Asset Investment (YTD) YoY JUL		2.8%	2.8%	3.1%
09:00 AM	CN	Unemployment Rate JUL		5%	5.1%	5.0%
10:35 AM	JP	10-Year Index-Linked JGB Auction		0.000%		
10:35 AM	JP	3-Month Bill Auction		0.4083%		
11:30 AM	JP	Capacity Utilization MoM JUN		2%		0.2%
11:30 AM	JP	Industrial Production MoM Final JUN		-0.1%	1.7%	1.7%
11:30 AM	JP	Industrial Production YoY Final JUN		-2.4%		4.0%
06:30 PM	IN	Bank Loan Growth YoY AUG/01		9.8%		

Friday August 15 2025			Actual	Previous	Consensus	Forecast
07:30 PM	CA	Manufacturing Sales MoM Final JUN		-0.9%	0.4%	0.4%
07:30 PM	CA	New Motor Vehicle Sales JUN		194.5K		160.0K
07:30 PM	CA	Wholesale Sales MoM Final JUN		0.1%	0.7%	0.7%
07:30 PM	US	Retail Sales MoM JUL		0.6%	0.5%	0.4%
07:30 PM	US	Export Prices MoM JUL		0.5%		0.6%
07:30 PM	US	Import Prices MoM JUL		0.1%	0%	0.2%
07:30 PM	US	NY Empire State Manufacturing Index AUG		5.50	-1	1
07:30 PM	US	Retail Sales Control Group MoM JUL		0.5%		0.3%
07:30 PM	US	Retail Sales Ex Autos MoM JUL		0.5%	0.2%	0.3%
07:30 PM	US	Export Prices YoY JUL		2.8%		2.9%
07:30 PM	US	Import Prices YoY JUL		-0.2%		0%
07:30 PM	US	Retail Sales Ex Gas/Autos MoM JUL		0.6%		0.3%
07:30 PM	US	Retail Sales YoY JUL		3.9%		3.5%
08:15 PM	US	Industrial Production MoM JUL		0.3%	-0.2%	0%
08:15 PM	US	Capacity Utilization JUL		77.6%	77.5%	77.5%
08:15 PM	US	Industrial Production YoY JUL		0.7%		1.3%
08:15 PM	US	Manufacturing Production MoM JUL		0.1%		-0.1%

WEEKLY ECONOMIC INSIGHTS

1st Week of August 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

08:15 PM	US	Manufacturing Production YoY JUL	0.8%		1.3%
09:00 PM	US	Michigan Consumer Sentiment Prel AUG	61.7	62.1	60.5
09:00 PM	US	Business Inventories MoM JUN	0%	0.2%	-0.1%
09:00 PM	US	Michigan 5 Year Inflation Expectations Prel AUG	3.4%		3.6%
09:00 PM	US	Michigan Consumer Expectations Prel AUG	57.7		57
09:00 PM	US	Michigan Current Conditions Prel AUG	68.0		67.5
09:00 PM	US	Michigan Inflation Expectations Prel AUG	4.5%		4.8%
09:00 PM	US	Retail Inventories Ex Autos MoM JUN	0.1%	0%	0.0%
11:00 PM	US	NOPA Crush Report			
	IN	Passenger Vehicles Sales YoY JUL	-6.3%		
	CN	FDI (YTD) YoY JUL	-15.2%		-13.0%
	TR	Budget Balance JUL	TRY-330.2B		
	IN	Balance of Trade JUL	$-18.78B		$-21.0B
	IN	Exports JUL	$35.14B		
	IN	Imports JUL	$53.92B		

Source: Trading Economic Calender, SSI Research

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
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

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.