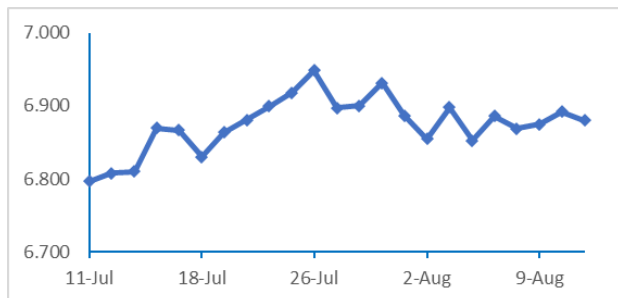
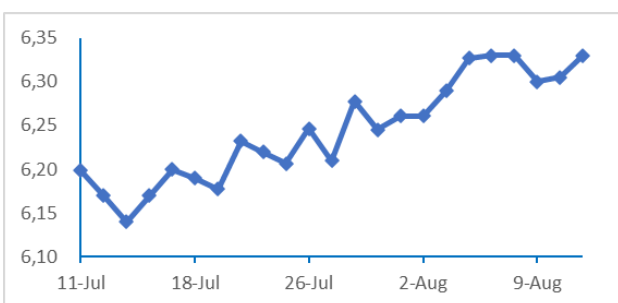


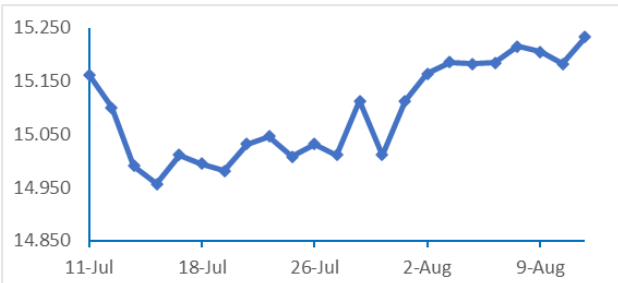
## Jakarta Composite Index ( 1 Month)



## Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



## IDR Currency (1 Month)



Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	0,89	--8,67
Consumer Cyclical	0,65	8,16
Consumer Non-Cyclical	0,55	4,87
Energy	0,67	-15,15
Finance	0,21	0,63
Healthcare	-1,56	-5,50
Infrastructure	1,55	-2,51
Misc. Industry	-0,46	2,40
Property	-0,85	6,44
Technology	-2,64	-13,84
Transportation	-0,88	12,14

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	1,11	16,30
Bond Flow*	0,39	94,01

\*As of 11 Aug 2023

Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,03%	5,17%
BI 7DRRR	5,75%	5,75%
Fed Funds Rate	5,00-5,25%	5,25-5,50%
ECB Interest Rate	4,00%	4,25%
ID CPI (YoY)	3,52%	3,08%
ID Reserve	USD 137,5Bn	USD 137,7Bn
Current Account	USD 4,2Bn	USD 3,0Bn

## Global Update

- Indeks global ditutup beragam minggu lalu dengan indeks S&P 500 turun -0,3% WoW sementara Dow Jones naik +0,6% WoW didorong oleh *mixed signal* dari data inflasi maupun Fed *speaker*. Data CPI bulan Juli yang dirilis hari Kamis menunjukkan kenaikan yang dibawah ekspektasi pasar. Sementara harga produsen yang ditunjukkan oleh data PPI justru naik lebih tinggi daripada ekspektasi. Selain itu, beberapa anggota Fed juga memberikan indikasi yang berbeda mengenai arah tingkat suku bunga. Fed Governor Michelle Bowman menyatakan bahwa kenaikan suku bunga mungkin akan diperlukan lagi. Sebaliknya, New York Fed President John Williams mengindikasikan bahwa kenaikan suku bunga sudah mendekati akhirnya dan penurunan bahkan mungkin akan dilakukan di tahun 2024.
- Dari sisi domestik, IHSG menguat sebesar +0,4% WoW didorong oleh sektor infrastruktur yang naik +1,5% WoW. Di sisi lain, sektor yang mengalami penurunan terdalam adalah sektor teknologi (-2,6% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US retail sales, US housing starts, US initial jobless claims, US existing home sales, US FOMC minutes, CN industrial production, CN retail sales, and ID trade balance*.
- Rupiah kembali mengalami pelemahan sebesar -0,3% WoW, tercatat berada di level Rp 15.215/USD, walaupun pelemahannya masih lebih baik dibanding dengan rata-rata pelemahan kinerja mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY menguat 0,8% WoW ke level 102,8.
- Pasar SBN bergerak mendatar minggu lalu, dengan *yield* bergerak sekitar 1 - 4 bps di sepanjang tenor. Pergerakan pasar di minggu lalu masih dibayangi oleh pergerakan UST yang masih cenderung naik, dan nilai tukar Rupiah masih dalam tren yg melemah. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,33% (-2 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional adalah sebesar Rp 32,5 triliun, atau sedikit lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar Rp 31 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri *benchmark* 10 dan 15 tahun (FR96, FR98) dengan total permintaan lebih dari 50% dari total permintaan yang masuk. Pemerintah akhirnya menerbitkan Rp 9,9 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 10 Agustus 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai Rp 854,31 triliun atau 15,50%.
- Yield* UST masih bergerak naik di minggu lalu, walaupun data inflasi bulan Juli menunjukkan tren perlambatan yang lebih cepat dari perkiraan. Di hari Jumat, data PPI AS menunjukkan tren kenaikan, yang membuat pelaku pasar masih berekspektasi bahwa Fed *rate* akan di pertahankan di level saat ini untuk jangka waktu yang lebih lama. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,15% (+12 bps WoW).

## ► Calendar (August 2023)

31 – Jul	CN PMI
1 – Aug	US JOLTS Job Openings US ISM Manufacturing US Manufacturing PMI CN Caixin Manufacturing PMI ID Manufacturing PMI ID CPI
3 – Aug	US Initial Jobless Claims
4 - Aug	US Non-farm Payroll US Unemployment
7 – Aug	ID GDP ID Foreign Reserves
8 – Aug	CN Trade Balance
9 – Aug	CN CPI CN PPI
10 – Aug	US Initial Jobless Claims US CPI
11 - Aug	US PPI
15 – Aug	US Retail Sales CN Industrial Production CN Retail Sales ID Trade Balance
16 – Aug	US Housing Starts
17 – Aug	US Initial Jobless Claims US Existing Home Sales US FOMC Minutes
21 – Aug	CN Loan Prime Rate
22 – Aug	ID BOP Balance
23 – Aug	US PMI US New Home Sales
24 – Aug	US Initial Jobless Claims ID BI 7DRRR
27 – Aug	CN Industrial Profits
29 - Aug	US JOLTS Job Openings US Initial Jobless Claims
30 - Aug	US GDP US Core PCE CN PMI

## ► Global News

- Indeks CPI AS naik +3,2% YoY, sedikit lebih rendah ekspektasi pasar di +3,3% YoY dan agak naik dari bulan sebelumnya di +3,0% YoY. Sementara inflasi inti naik +4,7% YoY sesuai dengan angka konsensus.
- Klaim pengangguran AS naik 248 ribu, lebih rendah daripada ekspektasi sebesar 231 ribu tetapi naik dari minggu sebelumnya yang sebesar 227 ribu.
- Inflasi PPI AS naik +0,8% YoY, di atas ekspektasi +0,7% YoY dan lebih tinggi dari angka di bulan sebelumnya yang sebesar +0,2% YoY.
- Neraca perdagangan China berada di USD 80,6 miliar vs ekspektasi sebesar USD 70,6 miliar dan naik dari angka sebelumnya di 70,62 miliar. Ekspor dan impor sama-sama turun lebih dalam daripada ekspektasi konsensus dimana ekspor turun -14,5% (vs ekspektasi -12,5%) dan impor turun -12,4% (vs ekspektasi -5%).
- Data CPI China turun -0,3% YoY di bulan Juli, sedikit lebih tinggi daripada angka konsensus di -0,4%. Sementara data PPI turun -4,4% YoY di bulan Juli, lebih dalam daripada ekspektasi sebesar -4,1% YoY.

## ► Domestic News

- Fiskal surplus di bulan Juli berada di level +0,72% dari PDB, sedikit naik dari level +0,71% di bulan Juni. Pendapatan negara bertumbuh lebih lambat, naik +4,1% YoY vs +5,4% YoY di bulan sebelumnya disebabkan oleh penurunan dari pajak perdagangan internasional (-42% YoY). Sementara pengeluaran negara naik dari +0,9% YoY di bulan Juni menjadi +1,1% YoY di bulan Juli, sebagian besar disebabkan oleh kenaikan pada belanja modal (+18,2% YoY).
- Pinjaman konsumen mengalami kenaikan +9,1% YoY menjadi Rp 1,9 triliun di bulan Juni yang sebagian besar didorong oleh KPR, peminjaman untuk auto dan *multi-purpose*.
- Menteri Perdagangan berencana untuk memberikan insentif tambahan untuk mobil *hybrid* karena dinilai bisa mengurangi emisi sebesar 50%. Pemerintah akan menggunakan pengurangan carbon emission sebagai insentif dasar tetapi belum mengumumkan detail dan tanggal implementasi.

## ► EM Equities Net Foreign Flow

Total foreigners' net purchases (US\$m)

Monthly Data	India	Indonesia	Korea	Philippines	Taiwan	Thailand	Malaysia	EM Asia ex-China	Japan	Buy Trades less Sell Trades	
										Hong Kong (Southbound)	SH + SZ connect SH + SZ connect China (Northbound)
Jan-23	-3.520	-211	5.579	122	7.202	552	-80	9.643	4.126	38	20.798
Feb-23	-647	377	830	-143	1.072	-1.277	-39	173	1.220	1.049	1.354
Mar-23	967	270	-717	-501	-57	-920	-302	-1.260	-16.619	8.554	5.138
Apr-23	1.420	828	616	34	-2.563	-230	-57	49	16.708	3.983	-661
May-23	5.335	113	3.113	-81	5.201	-972	-144	12.565	17.527	2.866	-1.737
Jun-23	5.737	-293	-1.265	97	598	-261	-291	4.322	11.253	-746	1.957
Jul-23	5.678	181	622	332	-3.017	-364	308	3.740	3.665	2.021	6.539
Aug-23	147	-771	-572	-42	-2.290	-225	46	-3.708		1.820	-1.408
<b>Annual Data</b>											
2023 YTD	15.116	494	8.206	-182	6.145	-3.697	-558	25.525	37.879	19.584	31.981
2022	-16.501	4.269	-9.827	-1.044	-43.702	5.964	1.089	-59.752	-15.633	49.282	15.074
2021	3.760	2.706	-22.978	-1.520	-15.240	-1.661	-783	-35.716	6.080	58.564	67.092
2020	23.012	-3.298	-19.982	-2.522	-15.806	-8.266	-5.826	-32.687	-29.613	86.564	30.188
2019	14.368	3.285	384	-240	9.119	-1.511	-2.658	22.746	-4.126	31.837	50.446
2018	-4.331	-3.658	-5.763	-1.085	-12.261	-8.921	-2.828	-38.847	-49.211	10.587	44.667

Last update: 10 August 2023

Source: Stock exchanges of India, Indonesia, Korea, Philippines, Taiwan, Thailand, Malaysia, Singapore, Hong Kong and Japan

## Disclaimer

The information contained in this presentation has been obtained from public sources believed to be reliable and the opinions contained herein are expressions of belief based on such information. No representation or warranty, express or implied, is made that such information or opinions is accurate, complete or verified and it should not be relied upon as such. This presentation does not constitute a prospectus or other offering documents or an offer or solicitation to buy or sell any securities or other investments. Information and opinions contained in this presentation are published for reference of the recipients and are not to be relied upon as authoritative or without the recipient's own independent verification or taken in substitution for the exercise of judgment by the recipient.

All opinions contained herein constitute the views of Batavia Prosperindo Aset Manajemen's Investment team, they are subject to change without notice and are not intended to provide the sole basis of any evaluation of the subject securities and companies mentioned in this presentation. Any reference to past performance should not be taken as an indication of future performance. No member company of the Group accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of the materials contained in this report.

## PT. Batavia Prosperindo Aset Manajemen

Chase Plaza 12th Floor  
JL. Jend. Sudirman Kav.21 Jakarta 12920  
Telp: +62 21 5208390  
Website: [www.bpam.co.id](http://www.bpam.co.id)