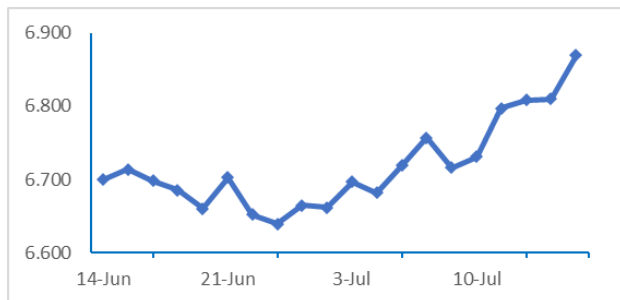
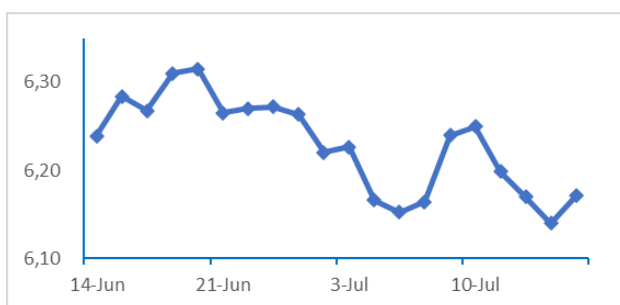


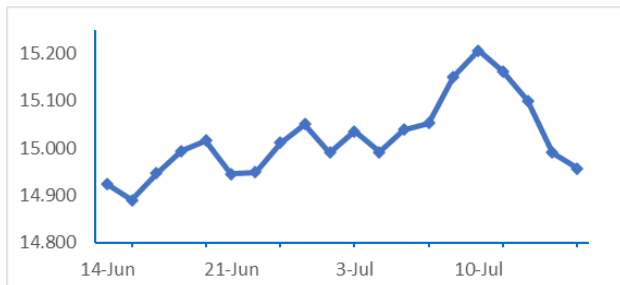
Jakarta Composite Index (1 Month)



Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



IDR Currency (1 Month)



Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,01%	5,03%
BI 7DRRR	5,75%	5,75%
Fed Funds Rate	5,00-5,25%	5,00-5,25%
ECB Interest Rate	3,75%	4,00%
ID CPI (YoY)	4,00%	3,52%
ID Reserve	USD 139,2Bn	USD 137,5Bn
Current Account	USD 4,2Bn	USD 3,0Bn

Global Update

- Indeks global berbalik arah dan ditutup pada zona hijau minggu lalu, dimana Indeks S&P 500, Dow Jones, dan MSCI Asia ex-Japan meningkat masing-masing sebesar +2,4% WoW, +2,3% WoW, dan +5,5% WoW. Hal ini didorong peningkatan ekspektasi akan siklus kenaikan suku bunga mendekati akhir setelah beberapa data inflasi di bawah perkiraan pasar. Ditambah, rilis data pendapatan dari beberapa bank besar yang cukup kuat mengawali *earning season* di AS.
- Di sisi lain, Harga minyak mentah Brent bergerak naik mendekati USD 80/ barel yang merupakan posisi tertinggi dalam dua bulan terakhir dikarenakan ada gangguan suplai seperti penghentian produksi pada ladang minyak El Feel dan Sharara di Libya karena ada protes dan peningkatan permintaan musiman.
- Sejalan dengan indeks regional dan melemahnya tekanan dolar, di sisi domestik, IHSG ditutup menguat sebesar +2,3% WoW. Hampir seluruh sektor bergerak positif kecuali sektor *Infrastructure* yang sedikit melemah sebesar -0,5% WoW. Sedangkan sektor *Healthcare* menunjukkan peningkatan terbesar +6,0% WoW menyusul disahkannya UU Kesehatan, lalu diikuti sektor *Technology* yang naik sebesar +4,3% WoW. Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US retail sales, initial jobless claim; China GDP, industrial production, retail sales; Indonesia trade balance.*
- Rupiah berbalik menguat minggu lalu sebesar 1,2% WoW, tercatat berada di level IDR 14.958/USD, sejalan dengan rata-rata kinerja mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY mengalami pelemahan sebesar -2,3% WoW ke level 99,9.
- Yield SBN bergerak +5 sampai -2bps di minggu lalu, dengan yield SUN 10 tahun masih berada di kisaran 6,15% - 6,26%. Pasar SBN bergerak turun di awal minggu seiring dengan pergerakan IDR dan naiknya yield UST, namun bergerak menguat setelah yield UST yang bergerak turun di akhir minggu. Sektor perbankan dan Manajer Investasi lokal juga terlihat mulai aktif di akhir minggu, terutama di tenor-tenor pendek. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,18% (-3bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional adalah sebesar IDR 47,8 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 37,56 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri 5 tahun (FR95) dan 10 tahun (FR96). Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 13 triliun atau lebih rendah dari target awal. Kemenkeu juga telah menurunkan target lelang di tahun 2023 dikarenakan penerimaan negara dan *cash drawdown* yang lebih tinggi dari perkiraan.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 13 Juli 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 843,39 triliun atau 15,37%.
- *Yield UST* bergerak menurun di minggu lalu, setelah angka inflasi di bulan Juni lebih rendah dari perkiraan sehingga mengurangi kemungkinan the Fed untuk lebih agresif lagi dalam menaikkan suku bunganya. Per akhir minggu, *yield UST* 10 tahun ditutup di level 3,83% (-23bps WoW)

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	1,81	-14,11
Consumer Cyclical	0,05	7,66
Consumer Non-Cyclical	1,30	6,37
Energy	2,55	-18,23
Finance	1,27	1,23
Healthcare	6,00	0,08
Infrastructure	-0,49	-1,33
Misc. Industry	0,70	1,91
Property	3,67	6,94
Technology	4,26	-4,19
Transportation	0,48	16,00

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	0,80	13,71
Bond Flow*	0,65	80,49

*As of 13 Jul 2023

► Calendar (July 2023)

3 – Jul	US Manufacturing PMI CN Caixin PMI Manufacturing ID Manufacturing PMI ID CPI
5 – Jul	CN Caixin PMI Services
6 – Jul	US Initial Jobless Claims US Services PMI US FOMC Meeting Minutes
7 - Jul	US Non-farm Payroll ID Foreign Reserves
10 – Jul	ID PMI CN CPI CN PPI
11 – Jul	CN FDI
12 – Jul	US CPI
13 – Jul	US Initial Jobless Claims US PPI CN Trade Balance
17 - Jul	CN GDP CN Industrial Production CN Retail Sales ID Trade Balance
18 – Jul	US Retail Sales
19 – Jul	US Housing Starts
20 – Jul	US Initial Jobless Claims US Existing Home Sales
21 – Jul	CN Industrial Profits
24 – Jul	US PMI
25 – Jul	CN Loan Prime Rate ID 7D RRR
26 – Jul	US New Home Sales
27 – Jul	US Initial Jobless Claims US FOMC Rate Decision US GDP US Core PCE
31 - Jul	CN PMI

► Global News

- Tingkat inflasi tahunan (CPI) di AS melambat menjadi +3% YoY pada Juni 2023, terendah sejak Maret 2021 dan dibandingkan dengan +4% YoY pada Mei dan ekspektasi +3,1% YoY. Perlambatan ini sebagian disebabkan oleh efek dasar yang tinggi dari tahun lalu ketika lonjakan harga energi dan makanan mendorong tingkat inflasi umum ke tingkat tertinggi tahun 1980-an sebesar 9,1%. Meski begitu, inflasi (*core CPI*) melambat +4,8% YoY dari sebelumnya +5,3% YoY dan ekspektasi pasar +5% YoY.
- Inflasi produsen tahunan (PPI) di AS melambat menjadi +0,1% YoY pada Juni 2023, terendah sejak deflasi pada 2020 dan di bawah perkiraan 0,4% YoY.
- Klaim pengangguran AS turun menjadi sebesar 237 ribu, jauh di bawah dari ekspektasi pasar sebesar 250 ribu dan minggu sebelumnya yang direvisi sebesar 249 ribu.
- Perekonomian China (PDB) naik +6,3% YoY di Q2 2023, lebih cepat dari pertumbuhan +4,5% YoY di Q1 meski meleset dari perkiraan pasar +7,3% YoY. Perlu dicatat, angka ini bisa jadi terdistorsi oleh basis perbandingan yang rendah tahun lalu ketika Shanghai dan kota-kota besar lainnya dikunci ketat.
- Harga konsumen China (CPI) secara tak terduga tidak berubah pada Juni 2023, meleset dari ekspektasi pasar dan angka Mei yang naik 0,2% YoY dikarenakan penurunan harga non-pangan dan biaya transportasi. Harga produsen China (PPI) turun -5,4% YoY pada Juni 2023, lebih curam dari penurunan -4,6% YoY pada sebelumnya dan lebih buruk dari perkiraan -5,0% YoY, didorong melemahnya permintaan dan moderasi harga komoditas.
- Surplus perdagangan China menurun lagi menjadi USD 70,62 miliar (ekspektasi: USD 74,80 miliar, sebelumnya: USD97,41 miliar), didorong penurunan ekspor -12,4% YoY (ekspektasi: -9,5% YoY, sebelumnya: -7,5% YoY) dan penurunan impor -6,9% YoY (ekspektasi: -4% YoY, sebelumnya: -4,5% YoY).

► Domestic News

- Surplus perdagangan Indonesia tercatat USD 3,46 miliar pada Juni 2023, lebih tinggi dari perkiraan pasar surplus USD 1,35 miliar. Jika dibandingkan periode yang sama tahun lalu, ekspor turun -21,8% YoY lebih dalam dibanding penurunan impor -18,35% YoY, di tengah melemahnya harga komoditas.
- Presiden Jokowi mengesahkan PP no.36/2023 tentang Devisa Hasil Ekspor (DHE) dari kegiatan perusahaan, pengelolaan, dan atau pengolahan sumber daya alam (SDA) pengganti PP no.1/2019. Nantinya, eksportir wajib menyimpan minimal 30% dari selama minimal 3 bulan sejak penempatan dalam Rekening Khusus DHE SDA. Pengaturan mengenai batasan nilai Ekspor yang dikenakan DHE SDA yaitu paling sedikit USD250.000 atau ekuivalennya. Aturan ini mulai berlaku pada 1 Agustus 2023.
- Survei Konsumen Bank Indonesia pada Juni 2023 mengindikasikan keyakinan konsumen terhadap kondisi ekonomi tetap kuat. Hal ini tecermin dari Indeks Keyakinan Konsumen (*Consumer Confidence Index*) Juni 2023 yang terjadi dalam zona optimis (>100) pada level 127,1.
- Penjualan ritel di Indonesia turun -4,5% YoY di bulan Mei 2023, berbalik dari +1,5% YoY di bulan sebelumnya karena konsumsi melemah setelah perayaan Idul Fitri. Penurunan penjualan terlihat pada makanan, bahan bakar, informasi dan komunikasi.
- S&P Global PMI Manufaktur Indonesia naik menjadi 52,5 pada Juni 2023 dari level terendah 6 bulan di bulan Mei sebesar 50,3, karena pesanan baru meningkat, output tumbuh dengan kuat dan lapangan kerja naik paling tinggi dalam sembilan bulan.

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	1.958
Jul-23	3.045	80	773	31	-1.869	-291	-33	1.735		386	1.345
Annual Data											
2023 YTD	12.336	1.165	8.929	-442	9.584	-3.399	-945	27.228	34.215	16.130	28.195
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
2017	7.826	-2.957	8.253	1.056	6.007	-801	2.353	21.736	6.928	43.618	29.567
2016	2.869	1.251	10.390	89	10.977	2.244	-604	27.217	-37.119	31.692	9.116
2015	-5	-2.704	-3.597	-1.185	3.211	-4.473	-4.990	-13.743	-2.566	16.446	2.997

Last update: 13 July 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