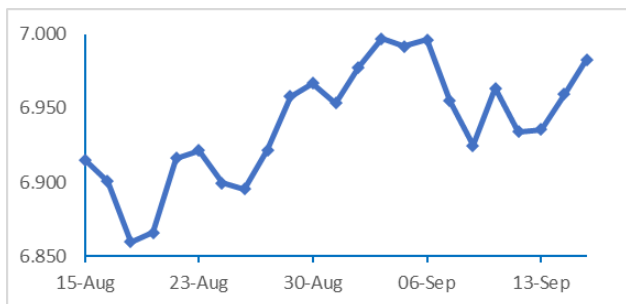
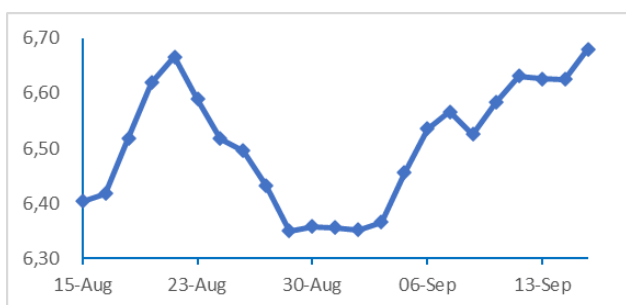


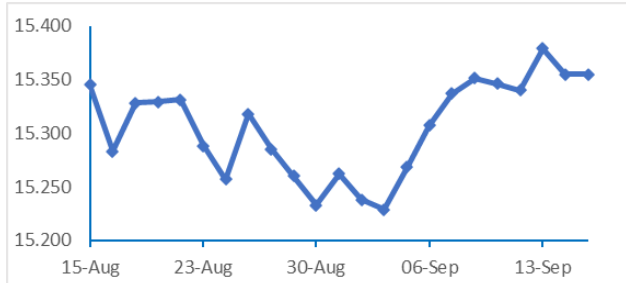
▶ Jakarta Composite Index (1 Month)



▶ Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



▶ IDR Currency (1 Month)



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)	3,08%	3,27%
ID Reserve	USD 137,7Bn	USD 137,1Bn
Current Account	USD 3,0Bn	USD -1,9Bn

▶ Global Update

- Indeks global ditutup beragam minggu lalu dimana indeks S&P 500, Dow Jones dan MSCI Asia ex Japan masing-masing mencatatkan kinerja sebesar -0,2% WoW, 0,1% WoW dan 1,0% WoW. Hal ini disebabkan oleh adanya data inflasi AS yang lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dimana data inflasi inti tercatat sebesar 0,3% MoM dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 0,2% MoM yang didorong oleh komponen tarif penerbangan dan layanan kesehatan. Di sisi lain, harga sewa rumah terus menunjukkan disinflasi sehingga data inflasi AS bulan Agustus dinilai memberikan sinyal yang beragam. Namun, adanya demonstrasi mogok kerja dari *United Auto Workers (UAW)* terhadap 3 *automaker* besar AS (Ford, GM, Stellantis) dapat menyebabkan adanya potensi peningkatan inflasi.
- Di China, PBOC melakukan penurunan suku bunga sebesar 25bps untuk bank yang memiliki tingkat RRR diatas 5% dengan implementasi yang dilakukan secara langsung dibandingkan dengan sebelumnya yang membutuhkan waktu 2 minggu untuk implementasi setelah keputusan PBOC.
- Dari segi domestik, IHSG tercatat menguat sebesar 0,8% WoW. Penguatan indeks didorong oleh pergerakan sektor *Basic Materials* dan Energi yang mencatatkan kinerja sebesar masing-masing +6% WoW dan +1,9% WoW. Sebaliknya, sektor yang mengalami pelemahan adalah sektor Properti dan Teknologi sebesar -1,3% WoW dan -0,7% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US FOMC meeting*, *US Fed rate decision*, *US jobless claims*, *ID BI 7DRRR*, dan *US PMI*.
- Rupiah mengalami pelemahan sebesar -0,2% WoW, tercatat berada di level IDR 15.353/USD, sedikit di atas rata-rata pelemahan mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY masih menguat 0,2% WoW ke level 105.3.
- Pasar SBN ditutup melemah di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak naik 6-20bps di sepanjang tenor. Pasar masih bergerak defensif di sepanjang minggu pasca data CPI AS yang sedikit diatas ekspektasi, ditambah aksi jual *Offshore* investor dengan penjualan net sekitar IDR 8 triliun. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,69% (+14bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 31,3 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 21,3 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri PBS 036 dengan permintaan sebesar IDR 17,3 triliun atau 55,1% dari total permintaan lelang. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 9 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 15 September 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 838,89 triliun atau 15,27%.
- Yield* UST kembali bergerak naik, setelah data CPI yang tercatat berada sedikit diatas ekspektasi. Pelaku pasar masih menantikan FOMC meeting di tanggal 20 September dengan ekspektasi Fed masih akan mempertahankan level suku bunganya saat ini. Per akhir minggu *yield* UST 2 tahun berada di level 5,03% (+4bps WoW) dan UST 10 tahun ditutup di level 4,33% (+7bps WoW).

Sector Performance (%)

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	6,00	9,55
Consumer Cyclical	-1,05	3,96
Consumer Non-Cyclical	1,12	3,77
Energy	1,90	-5,55
Finance	-0,43	-1,86
Healthcare	-0,76	-6,67
Infrastructure	0,16	5,62
Misc. Industry	0,34	0,82
Property	-1,27	1,55
Technology	-0,74	-14,64
Transportation	0,43	10,54

Foreign Flow (in Trillion)

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-1,25	9,34
Bond Flow*	-9,41	75,32

*As of 14 Sep 2023

► Calendar (September 2023)

1-Sep	US Non-farm Payroll US ISM Manufacturing
4 - Sep	CN PMI
5 - Sep	US Factory Orders
6 - Sep	US Services PMI CN Trade Balance
7 - Sep	US Initial Jobless Claims ID FX Reserve
8 - Sep	CN CPI CN PPI
13 - Sep	US CPI
14 - Sep	US Initial Jobless Claims US PPI US Retail Sales CN Industrial Production CN Retail Sales CN Unemployment Rate
15 - Sep	US Industrial Production ID Trade Balance
19 - Sep	US Housing Starts CN Loan Prime Rate Decision
20 - Sep	US Fed Rate Decision US FOMC Meeting
21 - Sep	US Existing Home Sales US Initial Jobless Claim ID BI 7DRRR
22 - Sep	US PMI
28 - Sep	US GDP Growth QoQ Final US Initial Jobless Claim
29 - Sep	US PCE CN Caixin PMI

► Global News

- Inflasi *headline* AS pada bulan Agustus tercatat sebesar 0,6% MoM, sesuai dengan ekspektasi pasar. Namun, data inflasi inti tercatat sebesar 0,3% MoM, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dan periode sebelumnya yang direvisi sebesar 0,2% MoM.
- *PPI* AS tercatat sebesar 0,7% MoM, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dan periode sebelumnya yang telah direvisi sebesar 0,4%.
- Penjualan ritel AS (*control group*) tercatat sebesar 0,1% MoM, lebih baik daripada ekspektasi pasar sebesar -0,1% MoM namun lebih rendah daripada periode sebelumnya yang direvisi sebesar 0,7% MoM.
- Produksi industrial AS pada bulan Agustus tercatat sebesar 0,4% MoM, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 0,1% MoM namun lebih rendah daripada periode sebelumnya yang direvisi sebesar 0,7% MoM.
- Jumlah orang AS yang mengajukan tunjangan pengangguran turun menjadi 220ribu, dibawah perkiraan 225ribu namun sedikit lebih tinggi daripada periode sebelumnya sebesar 217ribu.
- Produksi industrial China pada bulan Agustus tercatat sebesar 4,5% YoY, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar masing-masing 3,9% YoY dan 3,7% YoY.
- Penjualan ritel China pada bulan Agustus tercatat sebesar 4,6% YoY, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dan periode sebelumnya sebesar masing-masing 3% YoY dan 2,5% YoY.

► Domestic News

- *Trade balance* Indonesia tercatat sebesar USD 3,12 miliar, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar dan periode sebelumnya yang direvisi sebesar USD 1,5 miliar dan USD 1,3 miliar.
- Sekjen DPP Partai Demokrat Teuku Riefky Harsya menyampaikan bahwa partainya memberikan dukungan kepada Prabowo Subianto sebagai calon presiden (Capres), perubahan dari yang sebelumnya mendukung capres Anies Baswedan.
- Pemerintah Indonesia berencana mengembangkan mobil listrik nasional bersama produsen otomotif asal China, Geely, untuk mempercepat pembentukan ekosistem kendaraan listrik di dalam negeri.

► 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)	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	1.480	-1.319	-573	-131	-4.548	-441	31	-5.502	-2.839	9.681	-12.364
Sep-23	-656	-103	-526	-199	-1.239	-297	-4	-3.025		3.182	-2.413
Annual Data											
2023 YTD	15.793	-156	7.679	-470	2.648	-4.210	-577	20.706	35.041	30.628	18.612
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: 14 September 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