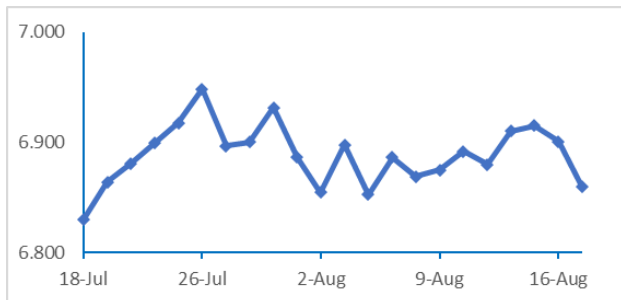
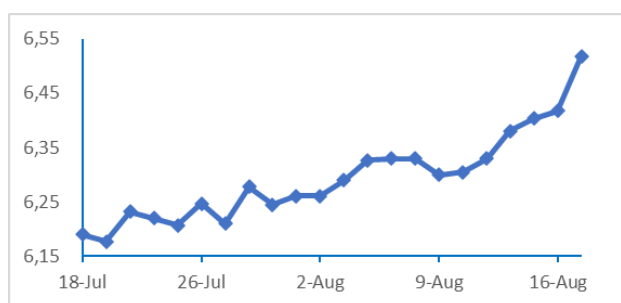


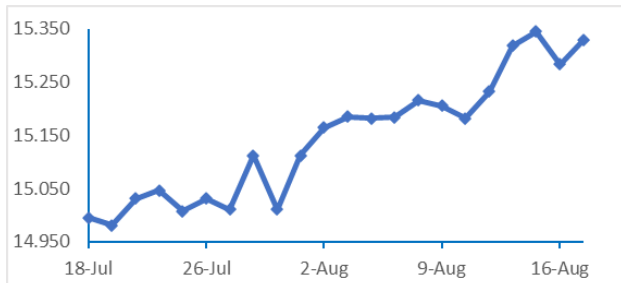
► Jakarta Composite Index (1 Month)



► 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)	3,52%	3,08%
ID Reserve	USD 137,5Bn	USD 137,7Bn
Current Account	USD 4,2Bn	USD 3,0Bn

► Global Update

- Indeks global ditutup menurun minggu lalu dengan indeks S&P 500, Dow Jones, dan MSCI Asia ex-Japan turun sebesar masing-masing -2,1% WoW, -2,2% WoW dan -3,8% WoW. Hal ini disebabkan oleh *US bond yield* yang terus meningkat dan adanya risiko transmisi dari lemahnya perekonomian China yang disebabkan oleh sektor properti. *US 10-year bond yield* mencapai titik *multi-year high* pada minggu lalu, yang disebabkan oleh perekonomian AS yang masih kuat, dan hal ini dikhawatirkan akan meningkatkan probabilitas skenario "*higher for longer*" atau penundaan pada penurunan suku bunga Fed. *FOMC minutes* pada minggu lalu mempertahankan Fed yang *data-dependent*, namun terdapat beberapa komentar yang cenderung *hawkish* seperti mayoritas dari partisipan melihat adanya *upside risk* dalam data inflasi dimana akan diperlukan kebijakan moneter yang lebih ketat.
- Di sisi lain, kekhawatiran terhadap perekonomian China disebabkan oleh *support* dari pemerintah China yang kurang signifikan untuk sektor properti.
- Dari sisi domestik, IHSG juga melemah sebesar -0,3% WoW didorong oleh sektor energi yang naik +3,5% WoW. Di sisi lain, sektor yang mengalami penurunan terdalam adalah sektor *Industrial* (-1,6% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: CN loan prime rate, US PMI, US new home sales, US initial jobless claims, ID 7DRRR dan ID BOP balance.
- Rupiah kembali mengalami pelemahan sebesar -0,5% WoW, tercatat berada di level IDR 15.285/USD, walaupun pelemahannya masih lebih baik dibanding dengan rata-rata pelemahan kinerja mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY menguat 0,5% WoW ke level 103,4.
- Pasar SBN bergerak melemah di minggu lalu, dengan pelemahan terjadi di sepanjang tenor. Pergerakan pasar di minggu lalu masih dibayangi oleh kenaikan *yield* global. Kendati terdapat jatuh tempo PBS31 dan FR39, pelaku pasar terlihat masih berhati-hati dalam melakukan reinvestasi di tengah kondisi kenaikan *yield*. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,51% (+18bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 20.2 triliun, atau sedikit lebih rendah dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 22 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri tenor pendek 2 tahun dan SPNS 6 bulan dengan total permintaan lebih dari 60% dari total permintaan yang masuk. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 6 triliun, sesuai dengan target awal.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 16 Agustus 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 854,58 triliun atau 15,57%.
- Yield* UST melanjutkan pergerakan naik di minggu lalu, setelah data *retail sales* dan *housing* terlihat lebih kuat dari perkiraan. Selain itu, *FOMC minutes* di bulan Juli mengindikasikan bahwa kemungkinan kenaikan Fed rate masih terbuka di bulan September. Kenaikan *yield* untuk tenor-tenor panjang di AS juga terjadi karena ekspektasi penerbitan UST yang lebih tinggi dari perkiraan sampai dengan akhir tahun. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,25% (+10bps WoW).

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	0,78	-7,95
Consumer Cyclical	-1,35	6,70
Consumer Non-Cyclical	0,24	5,12
Energy	3,47	-12,21
Finance	-0,32	0,30
Healthcare	-0,43	-5,90
Infrastructure	2,12	1,09
Misc. Industry	-1,58	0,79
Property	-0,13	6,30
Technology	-0,11	-13,94
Transportation	-1,36	10,61

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-2,17	14,13
Bond Flow*	1,20	92,40

*As of 16 Aug 2023

► 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

- Penjualan ritel AS meningkat sebesar 0,7% MoM, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar sebesar 0,4% MoM dan periode sebelumnya yang direvisi sebesar 0,3% MoM.
- Klaim pengangguran AS naik 239 ribu, sesuai dengan ekspektasi pasar sebesar 240 ribu tetapi turun dari minggu sebelumnya sebesar 250 ribu.
- *Housing starts* AS pada bulan Jul-23 bertumbuh sebesar 3,9% MoM, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 1,1% MoM dan dari periode sebelumnya yang direvisi sebesar -11,7% MoM.
- Produksi industrial China pada bulan Jul-23 meningkat sebesar 3,7% YoY, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 4,3% YoY dan periode sebelumnya sebesar 4,4% YoY.
- Penjualan ritel China pada bulan Jul-23 meningkat sebesar 2,5% YoY, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 4% YoY dan periode sebelumnya sebesar 3,1% YoY.

► Domestic News

- Neraca dagang Indonesia mencatatkan surplus sebesar USD 1,3 miliar, lebih rendah daripada ekspektasi pasar sebesar USD 2,6 miliar dan periode sebelumnya sebesar USD 3,5 miliar.
- Anggaran pembangunan ibu kota negara (IKN) Nusantara ditetapkan sebesar IDR 36 triliun pada tahun 2024, sehingga total anggaran dari tahun 2022-2024 mencapai IDR 65 triliun. Kementerian PUPR menetapkan target untuk pembangunan kantor kepresidenan, 4 kementerian koordinator dan beberapa kantor kementerian untuk selesai pada bulan Juli 2024.
- Dari pidato kepresidenan Joko Widodo pada tanggal 16 Agustus, PDB Indonesia ditargetkan tumbuh sebesar 5,2% pada tahun 2024.

► 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	
										SH + SZ connect (Southbound)	SH + SZ connect (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	1.011	-1.016	-1.284	-59	-4.750	-359	80	-6.377		5.097	-7.174
Annual Data											
2023 YTD	15.981	249	7.494	-199	3.686	-3.832	-524	22.855	37.879	22.861	26.215
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: 18 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