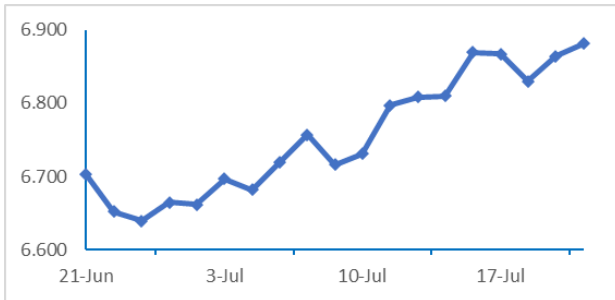
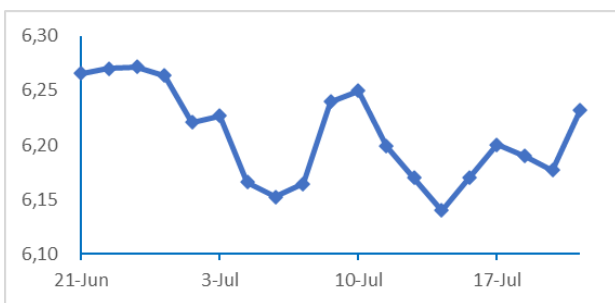


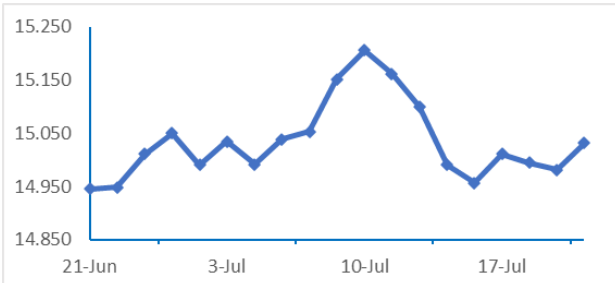
Jakarta Composite Index (1 Month)



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 ditutup beragam dengan indeks AS dan Eropa ditutup di zona hijau sementara indeks China mengalami pelemahan. Penguatan pada indeks AS disebabkan oleh harapan bahwa *hard landing* mungkin tidak akan terjadi. Pada saat wawancara di hari Senin, Yellen menyatakan bahwa dia tidak melihat adanya resesi untuk ekonomi AS karena inflasi yang terus melandai sementara pasar tenaga kerja masih relatif stabil. Selain itu, data klaim pengangguran juga turut mendukung penguatan bursa AS dimana jumlah orang yang melakukan klaim lebih rendah daripada ekspektasi untuk 2 minggu berturut-turut.
- Di sisi lain, bursa China melemah setelah data PDB 2Q23 tumbuh lebih rendah daripada ekspektasi pasar.
- Sementara dari sisi domestik, IHSG ditutup sedikit menguat +0,2% WoW dengan penguatan terbesar dialami oleh sektor energi +2,7% WoW. Sebaliknya, sektor yang mengalami penurunan terbanyak adalah sektor teknologi -2,7% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *US PMI, US new home sales, US initial jobless claims, US FOMC rate decision, US GDP, US core PCE, CN loan prime rate dan ID 7D RRR.*
- Rupiah mengalami pelemahan sebesar -0,5% WoW, tercatat berada di level IDR 15.037/USD, sejalan dengan rata-rata kinerja mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY menguat 1,2% WoW ke level 101,1.
- Pasar SBN bergerak *sideways* minggu lalu, dengan *yield* bergerak sekitar 1-5bps dan *yield* SUN 10 tahun berada di kisaran 6,23-6,28%. Arus beli datang dari tenor pendek dari sektor perbankan yang terlihat mencari pengganti ORI17 dan FR46 yang jatuh tempo sebesar IDR 40 triliun. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,24%.
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 24,32 triliun, atau lebih rendah dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 34,05 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari PBS36 yaitu sebesar IDR 9,7 triliun atau 40% dari total permintaan. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 6 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 17 Juli 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 848,37 triliun atau 15,57%.
- Yield* UST bergerak menurun di hari Jumat, namun secara mingguan *yield* masih bergerak naik setelah data klaim pengangguran dan penjualan rumah memberikan *mixed* signal tentang apakah the Fed telah mencapai puncak *hiking cycle*. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 3,84% (+1bps WoW)

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	0,70	-13,51
Consumer Cyclical	1,21	8,97
Consumer Non-Cyclical	-0,04	6,33
Energy	2,75	-15,99
Finance	0,09	1,31
Healthcare	-0,08	-0,72
Infrastructure	-0,05	-1,38
Misc. Industry	-0,65	1,24
Property	1,06	8,07
Technology	-2,69	-6,77
Transportation	0,26	16,30

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	1,66	15,37
Bond Flow*	8,35	88,84

*As of 20 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

- Penjualan ritel AS naik +0,2% MoM di bulan Juni, lebih rendah dibandingkan dengan proyeksi dan angka bulan sebelumnya sebesar +0,5% MoM.
- Jumlah pembangunan rumah baru AS di bulan Juni sebesar 1,44 juta, lebih rendah dari ekspektasi sebesar 1,48 juta dan bulan sebelumnya yang sebesar 1,5 juta.
- Klaim pengangguran AS turun menjadi sebesar 228 ribu dari sebelumnya 238 ribu dan lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 240 ribu.
- Penjualan rumah *existing* di bulan Juni sejalan dengan konsensus di 4,2 juta namun sedikit menurun dari bulan sebelumnya di 4,3 juta.
- PDB China di 2Q23 tumbuh 6,3% YoY, lebih rendah daripada ekspektasi konsensus di 7,3% tetapi membaik dari 1Q23 di 4,5% YoY.
- Penjualan ritel China tumbuh 3,1% di bulan Juni, sedikit dibawah angka konsensus di 3,2% dan melambat dari kenaikan sebesar 12,7% di bulan Mei.
- Keuntungan industrial China turun -18,8% YoY di 5M23, sedikit membaik dari -20,6% YoY di 4M23. Sementara produksi industri bertumbuh +4,4% YoY di bulan Juni dari +3,5% di bulan Mei.

► Domestic News

- Penanaman modal asing Indonesia naik +14,2% YoY di 2Q23 menjadi IDR 186,3 triliun, melambat dari sebelumnya +20,2% YoY. Pertumbuhan tersebut merupakan yang terlemah selama 1,5 tahun ini dikarenakan investor masih lebih memilih untuk *wait and see* menjelang tahun politik.
- Neraca perdagangan Indonesia mencatat surplus sebesar USD 3,4 miliar di bulan Juni, lebih tinggi daripada ekspektasi konsensus yang sebesar USD 1,2 miliar dan dari angka di bulan sebelumnya, USD 0,4 miliar.

► 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 SH + SZ connect	
										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	1.958
Jul-23	4.769	262	1.432	50	-1.586	-228	94	4.793		788	-372

Annual Data

2023 YTD	14.061	1.347	9.588	-423	9.866	-3.336	-819	30.285	34.215	16.532	26.478
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: 20 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