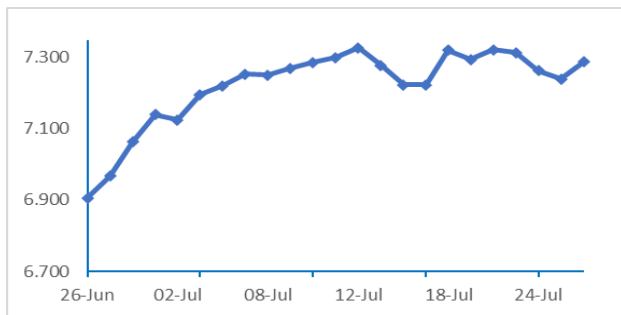
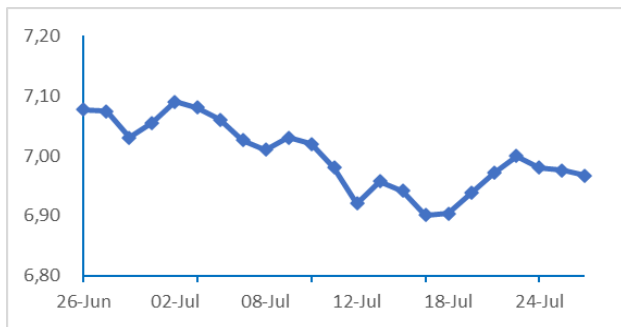


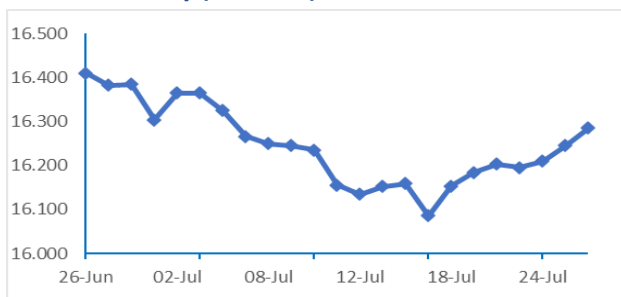
## ▶ Jakarta Composite Index ( 1 Month)



## ▶ Indonesia Government Bond 10 Yr (1 Month)



## ▶ IDR Currency (1 Month)



Macroeconomic Data	Previous	Last
ID GDP (YoY)	5,04%	5,11%
BI Rate	6,25%	6,25%
Fed Funds Rate	5,25-5,50%	5,25-5,50%
ECB Interest Rate	4,50%	4,25%
ID CPI (YoY)	2,84%	2,51%
ID Reserve	USD 139,0Bn	USD 140,2Bn
Current Account	-USD 1,3Bn	-USD 2,2Bn

## ▶ Global Update

- Indeks global ditutup beragam minggu lalu dengan S&P500 turun -0,8% WoW sementara Dow Jones naik +0,7% WoW dan indeks MSCI Asia ex-Japan turun sebesar -1,7% WoW. Hal ini disebabkan oleh rotasi investor dari saham bertema AI/tech menuju saham *small cap* di AS sejak data inflasi yang berada di bawah ekspektasi pasar. Data PDB AS tercatat sebesar 2,8% QoQ, jauh di atas ekspektasi pasar sebesar 2% QoQ. Di tengah banyaknya rilis laporan keuangan di AS, walaupun data FactSet menunjukkan bahwa 78% dari 48% perusahaan anggota S&P 500 yang telah merilis laporan keuangan mencatatkan laba yang lebih baik dari ekspektasi pasar, investor fokus pada profitabilitas dan capex dalam sektor AI. Tesla mencatatkan laba yang berada di bawah ekspektasi pasar karena turunnya produksi mobil listrik secara QoQ.
- Dari sisi domestik, IHSG ditutup sedikit melemah -0,1% WoW. Sektor yang mencatatkan penurunan terbesar adalah sektor *basic material* (-1,3% WoW) dan sektor *consumer non-cyclical* (-1,2% WoW). Sektor yang mengalami penguatan terbesar adalah teknologi (+2,4% WoW) dan sektor *transportation & logistic* (+1,6% WoW).
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *ID FDI, US JOLTS, CN PMI, US FOMC, CN PMI, ID PMI, ID CPI, US jobless claims, US manufacturing PMI, US NFP, US unemployment rate*.
- Rupiah ditutup melemah -0,6% WoW ke level Rp 16,290/USD, sedikit lebih lemah dari rata-rata kinerja mata uang negara EM. Di sisi lain, indeks DXY sedikit melemah -0,1% WoW ke level 104,3.
- Pasar SBN ditutup positif dengan yield SBN tercatat bergerak *bull steepening* dimana yield tenor pendek bergerak turun lebih besar daripada tenor-tenor panjang. Pasar SBN sempat terkoreksi di awal minggu, disinyalir oleh aksi jual menjelang lelang SBN di hari Selasa. Setelah demand lelang yang cukup kuat, pasar SBN terus mencatatkan penguatan terutama pada seri dengan tenor pendek. Hal ini juga didukung oleh pergerakan *bull steepening* di *US treasury* pada periode yang sama. Per 26 Juli 2024, SUN 10 tahun ditutup di level 6,98% (+3 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional tercatat sebesar IDR 57,2 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 48,4 triliun. Permintaan terbesar untuk lelang datang dari FR98 (13,9 tahun), dan FR97 (18,9 tahun) yang secara total mencatatkan lebih dari 60% dari total penawaran yang masuk.

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	-1,29	3,01
Consumer Cyclical	-0,39	-9,21
Consumer Non-Cyclical	-1,20	-1,93
Energy	0,23	17,15
Finance	-0,31	-4,27
Healthcare	0,19	4,08
Infrastructure	-0,55	0,95
Misc. Industry	0,86	-6,05
Property	-0,96	-11,28
Technology	2,44	-24,58
Transportation	1,56	-13,95

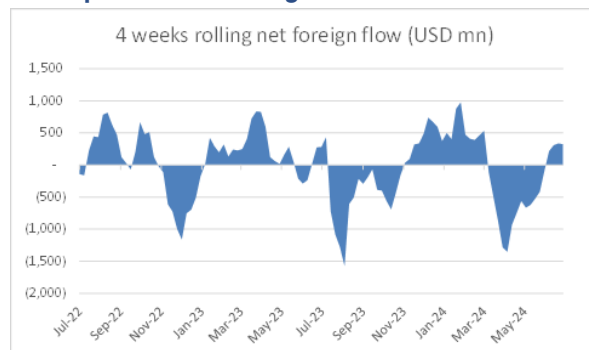
Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	0,14	-14,28
Bond Flow*	-2,46	-33,54

\*as of July 23

## ► Calendar (August 2024)

29 – Jul	ID FDI
30 – Jul	US JOLTS CN PMI
31 – Jul	US FOMC CN Caixin manufacturing PMI ID PMI
1 – Aug	ID CPI US Initial jobless claims US manufacturing PMI
2 – Aug	US NFP US unemployment rate
5 – Aug	CN Caixin services PMI
6 – Aug	US services PMI
7 – Aug	CN trade balance
8 – Aug	ID FX reserves CN CPI CN PPI US initial jobless claims
13 – Aug	US PPI
14 – Aug	US CPI CN FAI CN industrial production CN retail sales
15 – Aug	ID trade balance US retail sales US industrial production US initial jobless claims
20 – Aug	CN loan prime rate
21 – Aug	ID BI rate
22 – Aug	US initial jobless claims US FOMC minutes ID BOP
29 – Aug	US initial jobless claims
30 – Aug	US core PCE

## ► EM Equities Net Foreign Flow



Source: Bloomberg, BPAM

Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 22 triliun, sesuai dengan target baru yang turun dari IDR 24 triliun.

- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 23 Jul 2024, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 808,51 triliun atau 13,97%.
- Pasar obligasi AS ditutup *flat* dengan kecenderungan melemah, dimana yield bergerak antara -8bps sampai +10bps di sepanjang tenor. Pergerakan pasar obligasi AS didorong oleh data 2Q GDP yang tumbuh diatas perkiraan pasar, menandakan bahwa ekonomi AS masih cukup kuat meskipun laju inflasi sudah mulai melambat. Hal ini menguatkan *thesis soft landing* dimana perekonomian AS dapat menghindari resesi meskipun suku bunga sudah berada dalam posisi yang tinggi. Per akhir minggu, yield UST 2 tahun ditutup di 4,43% (-8bps wow) dan UST 10 tahun ditutup di level 4,28% (+4bps WoW).

## ► Global News

- *Existing home sales* di AS tercatat turun sebesar -5,4% MoM di bulan Juni, lebih rendah dari periode sebelumnya sebesar -0,7% MoM.
- PMI manufaktur AS berada di zona kontraksi sebesar 49,5 pada bulan Juni, dibawah ekspektasi pasar yang ekspansif sebesar 51,7 dan periode sebelumnya sebesar 51,6.
- *PMI services* AS pada bulan Juni tercatat sebesar 56, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 54,7 dan periode sebelumnya sebesar 55,3.
- Penjualan rumah baru di AS pada bulan Juni tercatat sebesar 617 ribu (-0,6% MoM), lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 639 ribu dan periode sebelumnya sebesar 621 ribu (-14,9% MoM).
- GDP AS tercatat tumbuh sebesar 2,8% QoQ pada 2Q24, lebih tinggi dari ekspektasi pasar sebesar 2% QoQ dan periode sebelumnya sebesar 1,4% QoQ.
- Klaim pengangguran AS tercatat sebesar 235 ribu minggu lalu, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 237 ribu dan periode sebelumnya sebesar 245 ribu.
- *Durable goods order* AS tercatat turun sebesar -6,6% MoM pada bulan Juni, lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 0,3% MoM dan periode sebelumnya sebesar 0,1% MoM.
- *Core PCE price index* AS tercatat sebesar 0,2% MoM pada bulan Juni, sesuai dengan ekspektasi pasar namun lebih tinggi dari periode sebelumnya sebesar 0,1% MoM.

## ► Domestic News

- Presiden dan wakil presiden terpilih Prabowo-Gibran berencana untuk memfokuskan program makan siang gratis dari area 3T (tertinggal, terdepan dan terluar). Masa percobaan akan dimulai di bulan Oktober 2024 sebelum pelantikan administrasi baru.
- Pemerintah sedang mempertimbangkan insentif pajak PPnBM DTP (pajak pertambahan nilai barang mewah ditanggung pemerintah) untuk sektor otomotif dikarenakan lemahnya penjualan mobil domestik.
- Pemerintah sedang mencanangkan peraturan untuk mewajibkan asuransi kendaraan bermotor pada tahun 2025.

## 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)