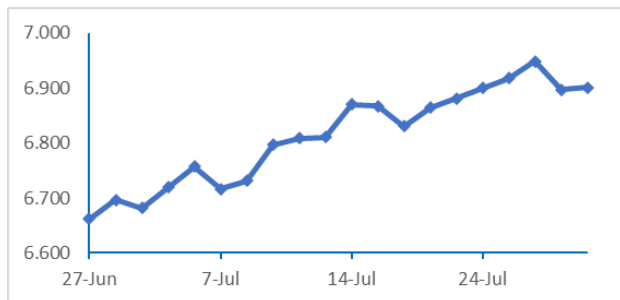
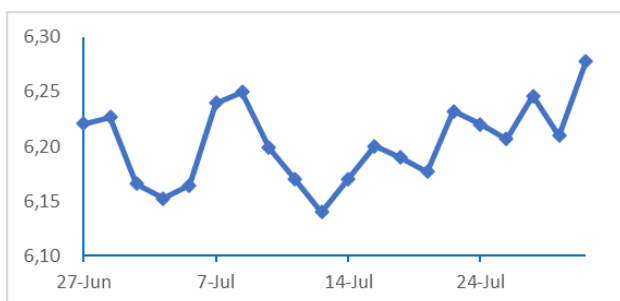


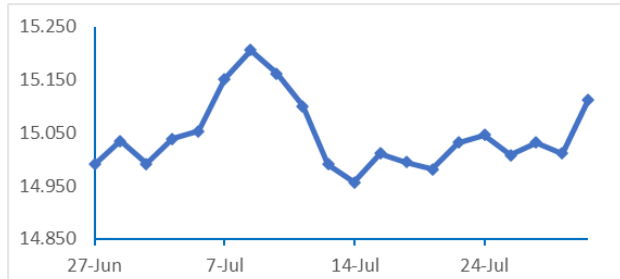
## Jakarta Composite Index ( 1 Month)



## 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%	5,25-5,50%
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 menguat dengan indeks S&P 500, Dow Jones, dan MSCI Asia ex-Japan masing-masing mencatatkan kinerja sebesar 1,0% WoW, 0,7% WoW dan 3,0% WoW. Hal ini disebabkan Fed yang menaikkan suku bunga sebesar 25bps sesuai dengan ekspektasi pasar, dan data-data ekonomi yang menunjukkan disinflasi dan pasar tenaga kerja yang masih kuat. Fed tetap dependen terhadap data tenaga kerja dan inflasi, tanpa menutup kemungkinan adanya peningkatan suku bunga pada FOMC September, namun Fed mulai menghapus estimasi resesi terjadi pada perekonomian AS.
- Di sisi lain, rapat Politburo di China memberikan sinyal positif adanya relaksasi kebijakan sektor properti, seperti menurunkan rasio uang muka dan ketentuan kredit untuk rumah kedua. Di Jepang, BoJ mengumumkan pendekatan yang lebih fleksibel untuk mengontrol *yield* obligasi, meningkatkan *hard limit* dari 0.5% ke 1%.
- Sementara dari sisi domestik, IHSG juga sedikit menguat +0,3% WoW dengan penguatan terbesar dialami oleh sektor *basic materials* +2,4% WoW. Sebaliknya, sektor yang mengalami penurunan terbanyak adalah sektor teknologi -2,2% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: *CN PMI*, *US PMI*, *ID PMI*, *ID CPI*, *US jobless claims*, *US NFP* dan *US unemployment rate*.
- Rupiah mengalami pelemahan sebesar -0,5% WoW, tercatat berada di level IDR 15.095/USD, sejalan dengan rata-rata kinerja mata uang EM lainnya. Sebaliknya, indeks DXY menguat 0,5% WoW ke level 101,6.
- Pasar SBN bergerak melemah di minggu lalu dengan *yield* naik sekitar 2-9bps di sepanjang tenor dan volume perdagangan yang cenderung tipis pasca pengumuman FOMC yang menaikkan suku bunganya sebesar 25bps dan keputusan Bank Indonesia yang mempertahankan suku bunganya. Koreksi di pasar SBN sejalan dengan koreksinya *US Treasury Yield* pasca pengumuman perubahan kebijakan Bank of Japan. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,28% (+4bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang konvensional adalah sebesar IDR 30,9 triliun, atau lebih rendah dari lelang sebelumnya yang sebesar IDR 47,8 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari FR96 (10 tahun) dan FR 98 (15 tahun) yaitu sebesar IDR 19,3 triliun atau 62,4% dari total permintaan. Pemerintah akhirnya menerbitkan IDR 13 triliun.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 26 Juli 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 856,59 triliun atau 15,62%.
- Yield* UST bergerak naik di akhir minggu, setelah data *consumer confidence* yang masih kuat, revisi proyeksi GDP yang lebih baik dari perkiraan, serta adanya perubahan kebijakan *yield curve control* dari Bank of Japan. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 3,95% (+11bps WoW)

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	2,35	-11,47
Consumer Cyclical	0,12	9,09
Consumer Non-Cyclical	-1,22	5,03
Energy	1,69	-14,57
Finance	-0,00	1,31
Healthcare	-1,54	-2,25
Infrastructure	-0,68	-2,06
Misc. Industry	0,76	2,02
Property	-1,97	5,94
Technology	-2,19	-8,82
Transportation	-0,24	16,03

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-0.08	15.46
Bond Flow*	4.94	93.69

\*As of 26 Jul 2023

## ► Calendar (August 2023)

31 – Jul	CN PMI
1 – Aug	US JOLTS Job Openings US ISM Manufacturing US Manufacturing PMI CN Caixin PMI Services 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	US CPI 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

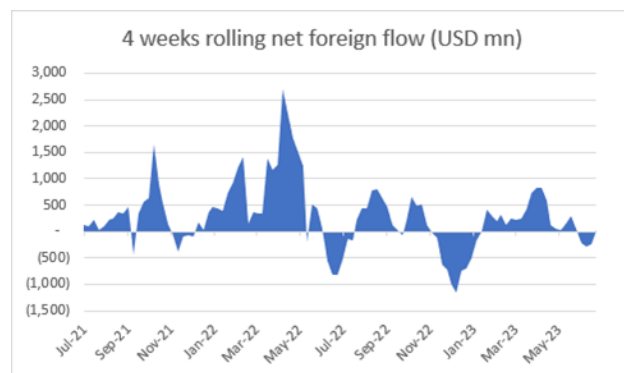
## ► Global News

- PMI AS tercatat sebesar 52, sedikit lebih rendah dibandingkan dengan ekspektasi pasar sebesar 53 dan periode sebelumnya sebesar 53.2. PMI Manufaktur AS tercatat sebesar 49, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar sebesar 46.2 dan periode sebelumnya sebesar 46.3.
- Klaim pengangguran AS turun menjadi sebesar 221 ribu dari sebelumnya 228 ribu dan lebih rendah dari ekspektasi pasar sebesar 235 ribu.
- Suku bunga Fed AS meningkat sebesar 25bps pada bulan Jul-23, sesuai dengan ekspektasi pasar.
- PDB AS pada 2Q23 tercatat sebesar 2,4% QoQ, lebih tinggi daripada ekspektasi pasar sebesar 1,8% dan periode sebelumnya sebesar 2%.
- Core PCE AS pada 2Q23 tercatat sebesar 3,8%QoQ, lebih rendah dibandingkan ekspektasi pasar sebesar 4% dan periode sebelumnya sebesar 4,9%. Core PCE deflator pada bulan Jun-23 tercatat sebesar 0,2% MoM, sesuai dengan ekspektasi pasar dan sedikit lebih rendah dari periode sebelumnya sebesar 0,3%.

## ► Domestic News

- Bank Indonesia mempertahankan suku bunga 7DRRR pada level 5,75%, sesuai dengan ekspektasi pasar.
- Partai politik PDI-P telah menyebutkan kandidat calon wakil presiden untuk calon presiden Ganjar Pranowo, diantaranya Muhaimin Iskandar (Cak Imin), Sandiaga Uno, Erick Thohir, Andika Perkasa, dan Agus Harimurti Yudhoyono. Keputusan akan diumumkan pada bulan November.
- Kementerian ESDM telah menerbitkan peraturan tentang biaya pengisian listrik untuk kendaraan listrik, dimana harga dipatok sebesar IDR 25 ribu untuk *fast-charging* dan IDR 57 ribu untuk *ultra-fast charging*.

## ► EM Equities Net Foreign Flow



Source: Stock exchanges of India, Indonesia, Bloomberg, data as of 28 July 2023

## 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)