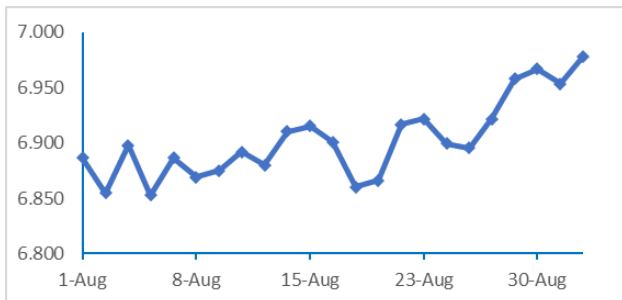
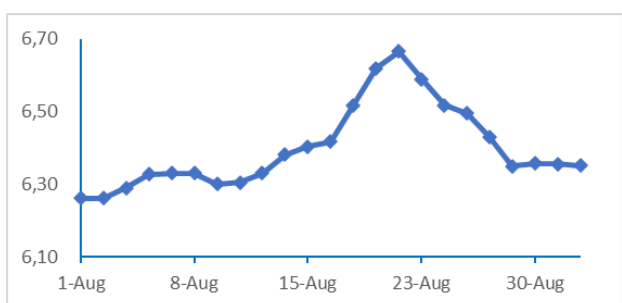


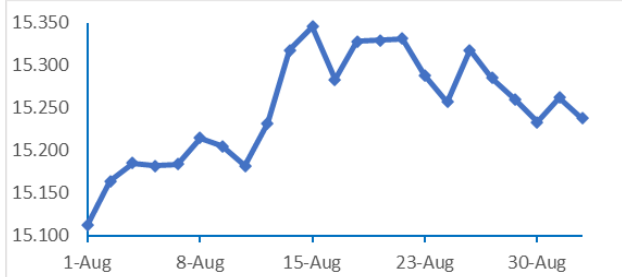
► Jakarta Composite Index (1 Month)



► 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 137,5Bn	USD 137,7Bn
Current Account	USD 3,0Bn	USD -1,9Bn

► Global Update

- Indeks global ditutup menguat dimana indeks S&P dan Dow Jones masing-masing naik +2,5% dan +1,4% WoW. Data *non-farm payroll* menunjukkan perlambatan pada pertambahan pekerjaan baru di AS dimana nominal berada di bawah 200 ribu untuk tiga bulan berturut-turut, namun angka tersebut juga masi berada pada level yang sehat sehingga mengindikasikan 'soft landing'. Perlambatan pada pasar tenaga kerja AS serta data inflasi yang terus melandai menjadi signal positif untuk investor bahwa the Fed mungkin tidak akan menaikkan tingkat suku bunga lagi dalam waktu dekat.
- Dari sisi domestik, IHSG juga mencatat penguatan +1,2% WoW terutama didorong oleh sektor *basic material* +3,7% WoW, *infrastructure* +2,9% WoW dan *technology* +2,8% WoW. Sementara sektor yang mengalami penurunan paling dalam adalah *transportation & logistic* -6% WoW.
- Berita yang perlu diikuti minggu ini adalah: US factory order, US services PMI, US intial jobless claims, CN trade balance, CN CPI, CN PPI and ID FX reserves.
- Rupiah sedikit mengalami penguatan +0.3% WoW ke level IDR 15.242/USD, mencatat kinerja yang lebih baik dibandingkan dengan mata uang EM lainnya. Sementara indeks DXY menguat +0,2% WoW ke level 104.2.
- Pasar SBN ditutup menguat di minggu lalu, dengan *yield curve* bergerak turun 9-24 bps di sepanjang tenor dan SUN 10 tahun diperdagangkan di kisaran 6,36% - 6,46%. Pergerakan *yield* di minggu lalu dibayangi oleh turunnya UST *yield*, cenderung menguatnya rupiah, dan data inflasi Indonesia yang tercatat sebesar 3,27% YoY, sedikit dibawah ekspektasi pasar yang sebesar 3,34%. Pasar juga sedang menunggu dimulainya lelang SRBI, yang diperkirakan dapat memberikan alternatif terhadap instrumen jangka pendek yang dapat menarik minat investor luar maupun dalam negeri. Per akhir minggu, SUN 10 tahun ditutup di level 6,39% (-13 bps WoW).
- Total penawaran yang masuk dalam lelang sukuk adalah sebesar IDR 21,3 triliun, atau lebih tinggi dari lelang sebelumnya yang sebesar Rp 20,2 triliun. Permintaan terbesar dari lelang datang dari seri PBS36 (tenor 2 tahun) dengan permintaan sebesar Rp 13,4 triliun atau 63% dari total permintaan lelang. Pemerintah akhirnya menerbitkan Rp 6 triliun, sesuai dengan rencana awal.
- Berdasarkan data DJPPR per tanggal 31 Agustus 2023, total kepemilikan asing di SBN mencapai IDR 846,3 triliun atau 15,37%.
- Yield* UST bergerak turun, setelah rilis data *employment* di bulan Agustus dimana data tersebut mengindikasikan perekonomian AS berada di jalur yang tepat untuk mencapai "soft landing", dan meningkatkan kemungkinan untuk the Fed untuk tidak menaikkan suku bunganya di meeting bulan September mendatang. Per akhir minggu, *yield* UST 10 tahun ditutup di level 4,18% (-8bps WoW).

Sector Performance (%)	1 W	YTD
Basic Materials	3,66	0,64
Consumer Cyclical	-0,86	6,14
Consumer Non-Cyclical	-0,20	5,05
Energy	1,63	-9,36
Finance	0,31	0,09
Healthcare	0,85	-5,67
Infrastructure	2,93	4,28
Misc. Industry	0,79	0,60
Property	0,30	5,62
Technology	2,81	-13,86
Transportation	-5,97	7,48

Foreign Flow (in Trillion)	1 W	YTD
Equity Flow	-0,89	12,84
Bond Flow*	-1,71	84,11

*As of 31 Aug 2023

► Calendar (August 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 PBOC Rate Decision
20 – Sep	US Fed Rate Decision
21 – Sep	US Existing Home Sales
22 – Sep	US PMI

► Global News

- *Job opening AS* di bulan Juli tercatat sebesar 8,8 juta, dibawah ekspektasi konsensus sebesar 9,5 juta dan angka bulan sebelumnya yang berada di 9,2 juta.
- Klaim pengangguran mingguan AS turun ke level 228 ribu dari sebelumnya di 232 ribu dan lebih rendah daripada ekspektasi pasar sebesar 235 ribu.
- Indeks inti PCE AS di bulan Juli berada pada level 0,2%, sesuai dengan angka konsensus dan tidak berubah dari bulan sebelumnya.
- Data NFP AS di bulan Agustus berada pada level 187 ribu, agak naik dari bulan sebelumnya yang sebesar 157 ribu. Meskipun angka tersebut agak lebih tinggi daripada ekspektasi konsensus yang sebesar 170 ribu, tetapi angka sudah berada di bawah level 200 ribu untuk tiga bulan berturut-turut.
- PMI Caixin China naik ke level 51 di bulan Agustus dari 49,2 di bulan sebelumnya dan lebih tinggi daripada ekspektasi konsensus sebesar 49,3.

► Domestic News

- BKPM mencatat total FDI baterai kendaraan listrik di Indonesia dari tahun FY20-23F telah mencapai USD 42 miliar atau IDR 630 triliun. Selain itu, produksi baterai listrik fase 1 LG akan mulai beroperasi di bulan April-24, dimana total kapasitas mencapai 10GWh per tahun.
- Pemerintah Indonesia akan merilis *golden visa* untuk asing yang ingin menetap di Indonesia selama 5-10 tahun. Peraturan tersebut mengharuskan WNA untuk melakukan investasi sebesar IDR 5,3-760 miliar di deposito, saham ataupun obligasi pemerintah.
- PDIP dan Gerindra dua-duanya sedang menjajaki Demokrat. Demokrat telah menyatakan keluar dari Koalisi Perubahan untuk Persatuan (KPP) setelah adanya pengumuman Anies-Muhaimin sebagai kandidat pilpres 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 SH + SZ connect	
										Hong Kong (Southbound)	China (Northbound)
Aug-22	6.442	358	3.016	-46	-4.425	1.597	441	7.383	-3.857	1.070	1.869
Sep-22	-903	203	-1.793	-223	-5.745	-658	-357	-9.476	-5.610	4.446	-1.597
Oct-22	-1	731	2.121	-12	-3.039	228	-128	-98	868	9.394	-7.973
Nov-22	4.426	47	3.012	99	6.390	855	-61	14.768	9.025	6.390	8.372
Dec-22	1.355	-1.340	-1.311	-109	-2.894	366	-308	-4.242	-773	1.207	5.017
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	-1.240	-131	-4.548	-441	31	-6.169		9.661	-12.474
Annual Data											
2023 YTD	16.449	-53	7.538	-271	3.887	-3.913	-574	23.064	37.879	27.425	20.914
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: 31 August 2023

Source: Credit Suisse, 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