



AGUSTUS 2024

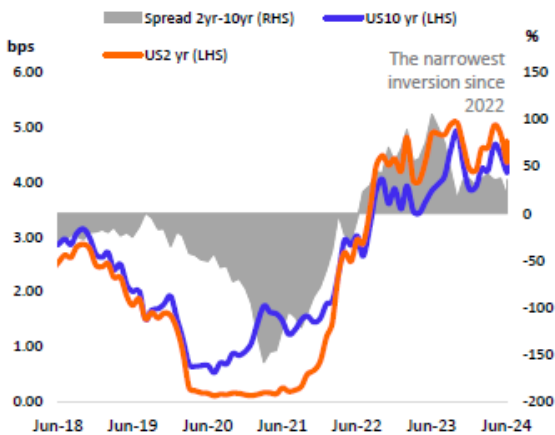
HIGHLIGHT

Investor yang mulai meragukan kinerja perusahaan *mega cap* di Amerika Serikat (AS) pada laporan pendapatan Q2 membuat pasar bergejolak selama bulan Juli. Diawali oleh laporan dari Tesla dan Alphabet yang berada dibawah ekspektasi. Hal ini membuat investor sempat berubah pikiran hingga beralih ke perusahaan kapitalisasi yang lebih kecil dengan Russel2000 mencatatkan kenaikan 10%. Sementara itu kumpulan indeks sektor teknologi, Nasdaq Composite mengalami penurunan -0,75% ke level 17.599,4, S&P 500 naik sebesar 1,13%, dan Dow Jones mengalami penguatan sebesar 4,41% ke level 40.842,79 pada bulan Juli. Dari politik, upaya penyerangan terhadap Trump dan pengunduran diri Biden dari Pilpres AS sempat membuat situasi pasar menjadi semakin labil pada pertengahan bulan Juli. Perjalanan awal pada paruh dua ini juga memberikan dampak kepada pasar domestik untuk mengalami fluktuasi, ditambah lagi dengan laporan pendapatan domestik anggota LQ45 yang *mixed*. Namun, pada penghujung Juli, IHSG berhasil *rebound* ke level 7.255.76 menandakan kenaikan sebesar 2,72%. Tak hanya itu, indeks LQ45 juga mengalami peningkatan lebih besar, yaitu sebesar 2,93% pada level 913,71. Dari pasar valuta, Rupiah mengalami penguatan terhadap Dollar AS sebesar 0,70%. Harga obligasi pemerintah Republik Indonesia 10-tahun juga mengalami penguatan dengan imbal hasil turun sebesar -2,40% ke 6,90%.

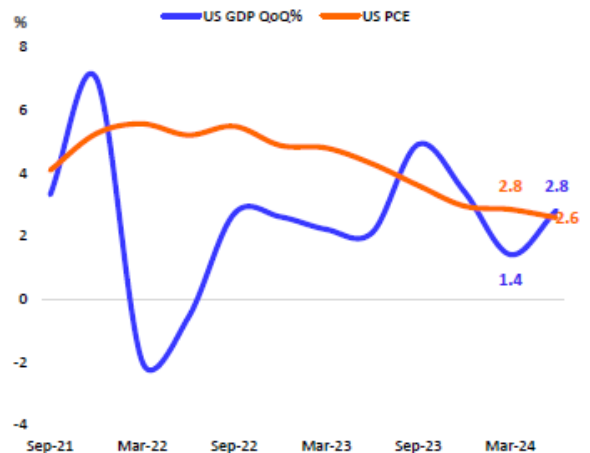


MEREALISASIKAN GOLDDLOCKS PADA EKONOMI AS

US yield inversion become narrower



US economic growth ramps up, growing 2.8%



Source: The Fed, Bloomberg, Danamon

Istilah 'ekonomi Goldilocks' mengacu pada situasi di mana pertumbuhan ekonomi tidak terlalu panas atau terlalu dingin. Dengan kata lain, pertumbuhan tidak cukup tinggi untuk menyebabkan inflasi, tetapi juga cukup stabil untuk menjaga sentimen dan investasi pada tingkat yang sehat. Kondisi demikian memungkinkan kebijakan moneter yang ramah pasar. Nama Goldilocks berasal dari cerita anak-anak populer dari Inggris berjudul "Goldilocks and the Three Bears." Kinerja ekonomi AS berjalan solid dengan peningkatan pesat pada kuartal kedua mencatatkan pertumbuhan GDP QoQ 2,8% bersamaan dengan meredanya tekanan harga dari US PCE Prices QoQ yang pertumbuhannya turun ke 2,6%. Hal ini meningkatkan keyakinan investor terhadap keberhasilan *soft landing* pada tahun ini.

Terkait dengan prospek penurunan suku bunga, optimisme terlihat jelas dalam ekspektasi pemotongan suku bunga AS yang tercermin dalam inversi imbal hasil obligasi AS yang lebih sempit. Pasar mengantisipasi penurunan suku bunga akan terjadi dalam waktu dekat dan membuat imbal hasil 2Y dan 10Y AS yang *inverted* dari sejak Juli 2022 mulai semakin menyempit. Pada saat kurva imbal hasil yang *inverted* mengalami transisi menjadi mendatar, obligasi jangka pendek dan jangka panjang memiliki perbedaan suku bunga yang tidak signifikan. Hal ini membuat obligasi jangka panjang kurang menarik bagi investor. Kurva imbal hasil bisa menjadi penanda psikologis atas kepercayaan investor pada potensi pertumbuhan pasar.

MONTHLY MARKET INSIGHT



SEKTOR RETAIL MEMBAIK NAMUN KEPERCAYAAN EKONOMI INDONESIA TURUN

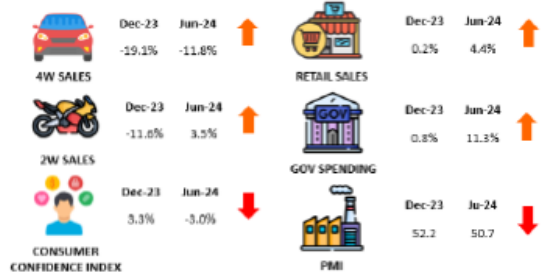
Perekonomian domestik lesu, ditandai dengan perlambatan manufaktur dan melemahnya keyakinan konsumen.

Namun, ada tanda-tanda perbaikan di area lain. Misalnya, penjualan ritel telah menunjukkan peningkatan selama dua bulan terakhir.

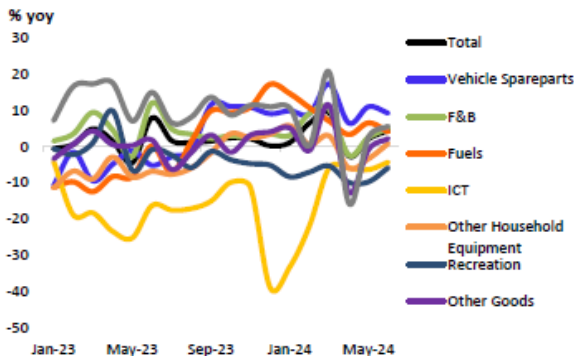
Selain itu, permintaan pinjaman baru meningkat pada kuartal kedua 2024 dibandingkan dengan kuartal pertama.

Source: Bank Indonesia, GAIKINDO, S&P Markit

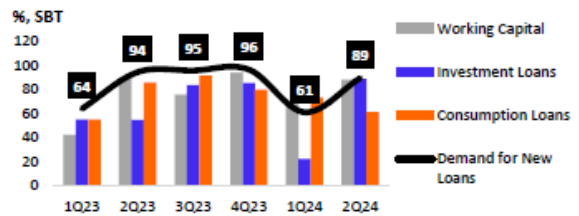
Domestic Indicators



Retail Sales Growth



Demand for New Loans

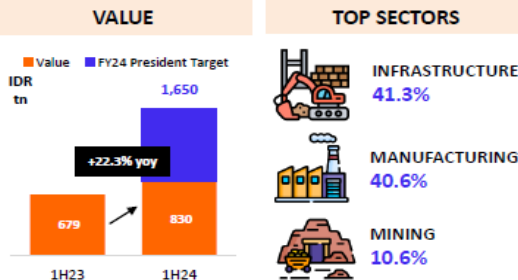


Consumption Loans Breakdown (% SBT)

Date	Property	Motor Vehicle	Credit Card	Multi Purpose
1Q23	52.6	9.4	64.0	-4.0
1Q24	70.6	5.0	62.1	18.2
2Q24	56.2	27.0	73.6	58.4

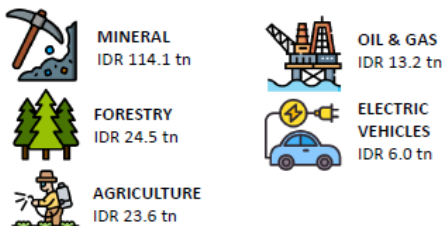
REALISASI INVESTASI Q2 MENINGKAT DIPIMPIN SINGAPURA, CHINA, DAN KORSEL

Investment Realization

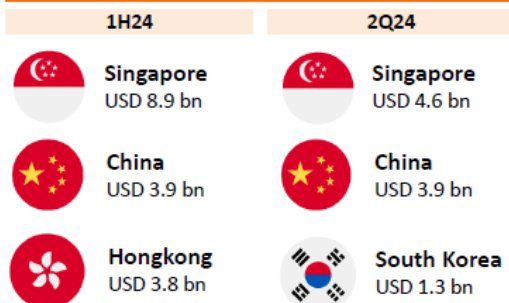


Downstreaming

Value: IDR 181.4 tn
(21.9% from total investment)



Top Investors



Investasi tumbuh sebesar 22,3% yoy pada 1H24, dengan total Rp830 triliun, didorong oleh sektor infrastruktur, manufaktur, dan pertambangan.

Sektor-sektor ini mengalami peningkatan investasi pada kegiatan hilir, yang mencapai 21,9% dari total investasi.

Negara-negara Asia Timur, khususnya Korea Selatan, melonjak ke posisi ketiga dalam peringkat FDI 2Q24, didukung oleh investasi di sektor EV dan manufaktur.

MONTHLY MARKET INSIGHT



JULY 2024 PERFORMANCE

EQUITY

Index	28-Jun-24	31-Jul-24	Change (%)
IHSG (INA)	7063.57	7255.76	2.72
LQ45 (INA)	887.72	913.71	2.93
SRI-KEHATI (INA)	393.37	400.71	1.87
IDX GROWTH30 (INA)	147.21	149.39	1.48
S&P 500 (US)	5460.48	5522.3	1.13
DOW JONES (US)	39118.86	40842.79	4.41
NASDAQ (US)	17732.6	17599.4	-0.75
FTSE 100 (ENG)	8164.12	8367.98	2.50
DAX (GER)	18235.45	18508.65	1.50
CAC (FRA)	7479.4	7531.49	0.70
NIKKEI 225 (JPN)	39583.08	39101.82	-1.22
KOSPI (KOR)	2797.82	2770.69	-0.97
HANGSENG (HKG)	17718.61	17344.6	-2.11
SHANGHAI COMP (CHN)	2967.40	2938.74	-0.97
DOW JONES Islamic Index	6833.77	6858.46	0.36
FTSE Asia Pacific (ex Japan)	3876.38	3826.44	-1.29

BONDS

Bond	28-Jun-24	31-Jul-24	Change (%)
US 10Y Govt Bond	4.39	4.02	-8.34
EU 10Y Govt Bond	2.49	2.30	-7.60
JPN 10Y Govt Bond	0.91	0.91	0.55
GB 10Y Govt Bond	4.17	3.96	-4.87
CA 10Y Govt Bond	3.50	3.16	-9.74
AU 10Y Govt Bond	4.31	4.11	-4.52
INA 3Y Govt Bond	6.71	6.64	-1.03
INA 5Y Govt Bond	6.97	6.73	-3.44
INA 10 Govt Bond	7.07	6.90	-2.40
INA 15Y Govt Bond	7.06	7.04	-0.35
INA 20Y Govt Bond	7.10	7.07	-0.49

INTEREST RATE

Country	Interest Rate (%)	Inflation (%) Yoy	Inflation (%) mom
INDONESIA (ID)	6.25	2.13	-0.18
UNITED STATES (US)	5.50	3.0	-0.1

Currency

Currency	28-Jun-24	31-Jul-24	Change (%)
USD/IDR	16375	16375	0.77
EUR/IDR	17503	17503	-0.61
GBP/IDR	20670	20670	0.04
AUD/IDR	10877	10877	0.80
NZD/IDR	9940	9940	-0.17
SGD/IDR	12061	12061	0.35

Currency

Currency	28-Jun-24	31-Jul-24	Change (%)
CNY/IDR	2253	2250	-0.14
JPY/IDR	101.77	107.75	5.88
EUR/USD	1.0713	1.0826	1.05
GBP/USD	1.2645	1.2856	1.67
AUD/USD	0.667	0.6542	-1.92
NZD/USD	0.6092	0.5951	-2.31

Source : Bloomberg



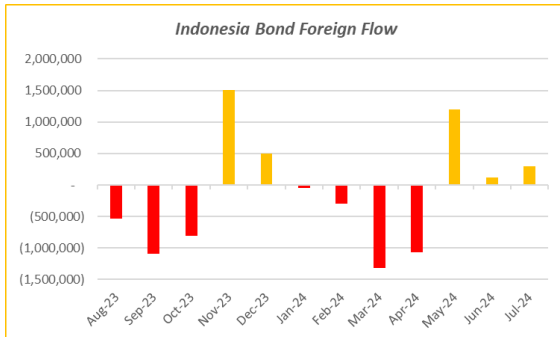
MARKET OUTLOOK

FIXED INCOME

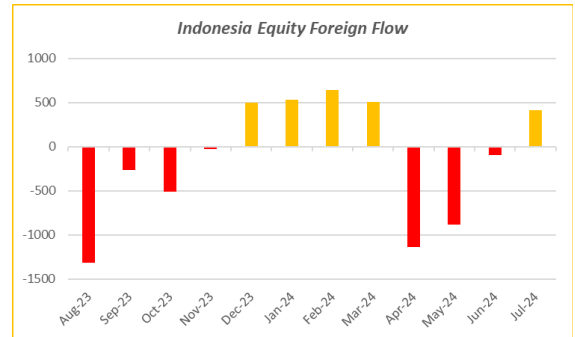
Fokus para pembuat kebijakan moneter masih berlanjut untuk mengembalikan inflasi ke target masing-masing bank sentral.

Negara	Inflasi (YoY) Jun/Jul'2024	Target Inflasi	Suku Bunga Jun/Jul'24
Amerika Serikat	3.0	2	5.50
Eropa	2.6	2	4.25
China	0.2	3	3.35 (LPR 1Y)
Australia	3.8	2 - 3	4.35
Indonesia	2.51	1.5 - 3.5	6.25

Penurunan imbal hasil UST 10-tahun di akhir bulan Juli dipicu oleh the Fed yang semakin terlihat *dovish* dalam Press Conference setelah menetapkan suku bunga AS tidak berubah. Imbal hasil UST 10-tahun turun mendekati angka 4%. Gerakan ini lalu di ikuti oleh imbal hasil obligasi pemerintah Republik Indonesia (RI) tenor 10-tahun yang menurun -2,40% ke level 6,9%. Selain itu, data yang menunjukkan angka inflasi Indonesia turun ke 2,13% pada bulan Juli dapat menjadi pendorong BI untuk menurunkan suku bunga demi menyokong pertumbuhan ekonomi di tahun ini, namun tentunya setelah BI berhasil mengumpulkan kepercayaan diri atas stabilitas mata uang Rupiah. Saat laporan ini dibuat, *yield* tenor 10-tahun ditawarkan pada tingkat yang lebih rendah dari bulan lalu yaitu 6,88%. Tingkat imbal hasil yang ditawarkan saat ini masih memberikan daya pikat bagi investor yang memiliki strategi investasi untuk memilih obligasi yang akan jatuh tempo. Dengan *yield* yang menarik, nyaris tanpa risiko karena saat jatuh tempo kembali ke harga par. Rekomendasi pada seri-seri SBN bertenor pendek-menengah seperti: **FR101, FR100, INDON26, INDOIS34 (USD) dan/atau Reksa Dana Obligasi seperti Sucorinvest Monthly Income Fund dan Ashmore Dana Obligasi Unggulan Nusantara.**



Source : Bloomberg



EQUITY

IHSG melanjutkan kinerja positif di bulan Juli dengan membukukan kenaikan 2,72%. Semua sektor bergerak positif tanpa ada satupun sektor yang turun. Pemimpin kenaikan terbesar adalah dari sektor *Industrials, Transportation & Logistics, dan Properties & Real Estate* yang naik masing-masing 12,05%, 11,40%, dan 8,30%. Sedangkan top 3 sektor dengan kinerja terendah adalah *Infrastructures 1,72%, Basic Materials 1,62%, dan Healthcare 0,85%*. Untuk bulan Agustus ini, peluang besar untuk IHSG bergerak *sideways* akibat investor asing menantikan transisi dari pemerintahan saat ini ke pemerintahan baru. Mereka ingin melihat nama-nama kabinet baru dan kebijakan-kebijakan yang akan diambil. Sementara itu rumor tentang potensi perluasan kebijakan fiskal menjadi kekhawatiran lain yang diutarakan investor pada bulan Juni yang sempat menyebabkan pasar menjadi tidak stabil. Ketidakpastian mengenai FCA dan peraturan *short selling* oleh BEI juga menjadi kebingungan lain di kalangan investor di pasar domestik.

IHSG diperkirakan akan bergerak dengan *support-resistance* di level 7.102 hingga 7.381 di bulan Agustus. Potensi volatilitas di bulan ini dapat membuat harga dan valuasi dari nama-nama besar yang berkualitas layak untuk diinvestasikan. Oleh karena itu, kami melihat bahwa koreksi yang terjadi lebih merupakan sebuah kesempatan dibandingkan risiko. Pada bulan Juli, dana asing telah masuk ke pasar saham, ditambah lagi data makro ekonomi AS telah menunjukkan pelemahan lanjutan dan kembali membuka harapan akan penurunan suku bunga di bulan September. Oleh karena itu, investor bisa mendapatkan harga NAV reksa dana saham pada harga yang lebih murah. **Investor masih memiliki kesempatan akumulasi pembelian ke Reksa Dana Saham** yang memiliki fokus investasi pada emiten berkapitalisasi besar (*Big Cap*) yang memiliki fundamental baik seperti **BNP Paribas Sri-Kehati dan BRI MSCI Indonesia ESG Screened**. Untuk investor dengan *risk profile* agresif yang memiliki keyakinan pada pertumbuhan perusahaan berkapitalisasi besar, menengah hingga kecil dapat melakukan investasi pada **Eastspring Investments Alpha Navigator**. Untuk investasi pada denominasi mata uang USD, investor dapat memanfaatkan potensi kenaikan harga yang sedang terjadi pada pasar Asia dengan melakukan akumulasi ke reksa dana **BNP Paribas Greater China Equity Syariah USD**. Untuk diversifikasi pasar, dapat juga berinvestasi pada **BNP Paribas Cakra Syariah USD**.



FOREIGN EXCHANGE

- USD** – USD Index melemah 1,7% dibulan Juli. Rapat bank sentral AS (FOMC) di akhir bulan meningkatkan keyakinan pelaku pasar akan peluang pemangkasan suku bunga oleh Fed. Di rapat ini, Gubernur Fed Jerome Powell memberikan pernyataan bahwa pemotongan suku bunga dapat dilakukan pada awal bulan September jika inflasi turun sesuai yang diharapkan, pertumbuhan tetap kuat, dan pasar tenaga kerja tetap stabil. Simposium ekonomi di Jackson Hole yang akan dilakukan di tanggal 22-23 Agustus akan dinanti pelaku pasar untuk mendapatkan informasi terkini terkait arah kebijakan moneter dari bank sentral Amerika setelah laporan NFP dan Inflasi. **Status:** ↘ Bearish for USD index . **Potential Range:** 103.07 – 105.54.
- EUR** – Mata uang Euro menguat dibulan Juli terhadap USD dari 1.0717 ke 1.0820. Adapun faktor yang membuat mata uang EUR menguat adalah keputusan bank sentral Eropa (ECB) untuk menahan suku bunga di 3,75%, dan meredanya kekhawatiran terkait dengan risiko politik dalam pemilu di Perancis. Meskipun perekonomian zona Euro kini mulai pulih, namun meningkatnya kekhawatiran terhadap pertumbuhan global yang terlihat dari melemahnya pertumbuhan di Tiongkok dan menurunnya harga komoditas berpotensi menghambat laju pemulihan ekonomi di Eropa. **Status:** ↗ Bullish. **Potential Range:** 1.0707–1.0945.
- GBP** –Mata uang Poundsterling menguat terhadap USD di bulan Juli, dari 1.2642 menjadi 1.2840, membaiknya kondisi ekonomi dan politik di Inggris yang menjadi penyebab penguatan ini. Diawal bulan Agustus, bank sentral Inggris (BoE) memutuskan untuk memotong suku bunga sebesar 25bps menjadi 5%, namun mata uang GBP masih menguat ditengah optimisme dari BoE terhadap pertumbuhan ekonomi di Inggris dengan menaikkan proyeksi pertumbuhan GDP di tahun 2024 menjadi 1,25%. **Status:** ↗ Bullish for GBP. **Potential Range:** 1.2632 – 1.3061.
- JPY** – Di bulan Juli mata uang Jepang Yen menguat terhadap USD dari 160.84 menjadi 150.46. JPY juga menguat terhadap mata uang lain seperti EUR dari 172.37 menjadi 162.80. Penguatan ini terjadi setelah BoJ mengumumkan rencana pengurangan pembelian obligasinya senilai 400 miliar Yen di setiap kuartalnya dan menaikkan suku bunga sebesar 15bps menjadi 0,25%. Rencana pemotongan suku bunga AS di September juga mengurangi tekanan terhadap mata uang JPY. Gubernur BoJ Ueda dalam pertemuan BoJ mengatakan akan menaikkan suku bunga kembali jika adanya risiko potensi kenaikan inflasi dan mata uang terus melemah. **Status:** ↗ Bullish for JPY. **Potential Range:** 145.72 – 153.80.

CURRENCY PERFORMANCE 2013-2024

USD/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	16260	0.0%
30-Jul-20	14600	11.4%
31-Jul-18	14420	12.8%
31-Jul-15	13531	20.2%
31-Jul-13	10278	58.2%

AUD/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	10557	0.0%
30-Jul-20	10418	1.3%
31-Jul-18	10700	-1.3%
31-Jul-15	9848	7.2%
31-Jul-13	9268	13.9%

GBP/USD		
Date	Rate	% Change
31-May-24	20662.65	0.00%
29-May-20	17959.06	15.05%
31-May-18	18529.42	11.51%
29-May-15	20209.15	2.24%
31-May-13	15157.36	36.32%

GBP/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	20871	0.0%
30-Jul-20	18961	10.1%
31-Jul-18	18958	10.1%
31-Jul-15	21072	-1.0%
31-Jul-13	15602	33.8%

JPY/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	107.75	0.0%
30-Jul-20	139.25	-22.6%
31-Jul-18	129.26	-16.6%
31-Jul-15	108.94	-1.1%
31-Jul-13	105.06	2.6%

EUR/USD		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	1.0826	0.00%
30-Jul-20	1.1847	-8.62%
31-Jul-18	1.1691	-7.40%
31-Jul-15	1.0984	-1.44%
31-Jul-13	1.3302	-18.61%

EUR/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	17606	0.0%
30-Jul-20	17145	2.7%
31-Jul-18	16906	4.1%
31-Jul-15	14808	18.9%
31-Jul-13	13629	29.2%

SGD/IDR		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	12139	0.00%
30-Jul-20	10635	14.14%
31-Jul-18	10590	14.62%
31-Jul-15	9831	23.48%
31-Jul-13	8066	50.48%

AUD/USD		
Date	Rate	% Change
31-Jul-24	0.6542	0.00%
30-Jul-20	0.7195	-9.08%
31-Jul-18	0.7424	-11.88%
31-Jul-15	0.7308	-10.48%
31-Jul-13	0.8982	-27.17%

Source : Bloomberg



ECONOMIC INDICATORS

	2020	2021	2022	2023	2024E
National Accounts					
Real GDP (% y-o-y)	-2.1	3.7	5.3	5.0	5.0
Domestic demand ex. inventory (% y-o-y)	-3.1	2.8	3.8	4.6	5.0
Real Consumption: Private (% y-o-y)	-2.7	2.0	4.9	4.9	5.0
Real Gross Fixed Capital Formation (% y-o-y)	-4.9	3.8	3.9	4.4	4.2
GDP (USD bn) — nominal	1,059	1,186	1,319	1,371	1,553
GDP per capita (USD) — nominal	3,917	4,350	4,783	4,920	5,475
Open Unemployment Rate (%)	7.1	6.0	5.9	5.3	5.0
External Sector					
Exports (% y-o-y, BoP Basis)	-3.0	42.5	25.6	-11.3	-2.8%
Imports (% y-o-y, BoP Basis)	-18.1	39.9	21.6	-7.3	-1.6%
Trade balance (USD bn, BoP Basis)	28.2	43.8	62.7	46.4	41.2
Current account (% of GDP)	-0.4	0.3	1.0	-0.1	-0.8
Central government debt (% of GDP)	38.1	41.0	39.6	38.9	36.8
International Reserves –IRFCL (USD bn)	135.9	144.9	137.2	146.4	141.0
Reserve Cover (Months of imports & ext. debt)	9.8	7.8	5.9	6.5	6.2
Currency/USD (Year-end)	14,050	14,253	15,573	15,399	15,880
Currency/USD (Average)	14,529	14,296	14,855	15,244	15,970
Other					
BI 7-Day Reverse Repo rate (% year end)	3.75	3.50	5.50	6.00	6.25
Consumer prices (% year end)	1.68	1.87	5.51	2.61	2.89
Fiscal balance (% of GDP, FY)	-6.09	-4.65	-2.38	-1.65	-2.2
S&P's Rating – FCY	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

Source: CEIC, E= Danamon Estimates
Forecast: initial projection used in bank-wide budget plan, Tracking: latest projection based on recent developments

“Disclaimer: Informasi yang terkandung dalam dokumen ini diambil dari sumber sebagaimana tercantum dibawah ini. Namun, PT Bank Danamon Indonesia Tbk beserta seluruh staff, karyawan, agen maupun afiliasinya tidak menjamin baik tersurat maupun tersirat tentang keakuratan dan kebenaran dari seluruh informasi dan atau data dalam informasi ini. PT Bank Danamon Indonesia Tbk beserta seluruh staff, karyawan, agen maupun afiliasinya tidak bertanggung jawab baik secara langsung maupun tidak langsung atas kerugian konsekuensial, kehilangan keuntungan atau ganti rugi yang mungkin timbul atas segala konsekuensi hukum dan atau keuangan terkait dengan keakuratan, kelengkapan, kesalahan, kelalaian dan ketepatan dari informasi, data dan opini yang terkandung dalam informasi ini termasuk di mana kerugian yang timbul atas kerusakan yang diduga muncul karena isi dari informasi tersebut. Perubahan terhadap informasi, data dan atau opini yang terkandung pada informasi ini dapat berubah setiap saat tanpa pemberitahuan terlebih dahulu. Tidak ada bagian dari informasi ini yang bisa dianggap dan atau untuk ditafsirkan sebagai rekomendasi, penawaran, permintaan, ajakan, saran atau promosi yang dilakukan oleh PT Bank Danamon Indonesia Tbk untuk melakukan transaksi investasi atau instrumen keuangan baik yang dirujuk di sini atau sebaliknya. Informasi ini bersifat umum dan hanya dipersiapkan untuk tujuan informasi saja. Investor disarankan untuk meminta saran profesional dari penasihat keuangan dan/atau penasehat hukum sebelum melakukan investasi. Terkait perlindungan hak cipta, informasi ini hanya ditujukan untuk digunakan oleh penerima saja dan tidak dapat diproduksi ulang, didistribusikan atau diterbitkan untuk tujuan apa pun tanpa sebelumnya mendapat persetujuan dari PT Bank Danamon Indonesia Tbk dan PT Bank Danamon Indonesia Tbk tidak bertanggung jawab atas tindakan pihak ketiga dalam hal ini.”

MONTHLY MARKET INSIGHT

ECONOMIC CALENDAR AUGUST 2024

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
				1 Fed Interest Rate Decision (US) Fed Press Conference (US) S&P Global Manufacturing PMI JUL (ID) Caixin Manufacturing PMI JUL (CN) Inflation Rate MoM & YoY JUL (ID) BoE Interest Rate Decision (GB) ISM Manufacturing PMI JUL (US)	2 Inflation Rate MoM & YoY JUL (KR) Non-Farm Payrolls JUL (US) Unemployment Rate JUL (US) Average Hourly Earnings MoM & YoY JUL (US) Participation Rate JUL (US) Factory Orders MoM JUN (US)	3
4	5 BoJ Monetary Policy Meeting Minutes (JP) Caixin Services PMI JUL (CN) GDP Growth Rate QoQ Q2 & YoY (ID) HCOB Services PMI Final JUL (EA) S&P Global Services PMI Final JUL (GB) ISM Services PMI JUL (US)	6 BRC Retail Sales Monitor YoY JUL (GB) RBA Interest Rate Decision (AU) RBA Press Conference (AU) Retail Sales MoM & YoY JUN (EA) Balance of Trade JUN (US) Exports & Imports JUN (US)	7 Foreign Exchange Reserves JUL (ID) Ai Group Industry Index JUL (AU) Balance of Trade JUN (DE) Industrial Production MoM JUN (DE)	8 BoJ Summary of Opinions (JP) NAB Business Confidence JUL (AU) Balance of Trade JUL (CN) Exports & Imports YoY (CN) Consumer Confidence JUL (ID) Initial Jobless Claims AUG/03 (US)	9 Inflation Rate MoM & YoY JUL (CN) PPI YoY (CN) Retail Sales YoY JUN (ID) Inflation Rate MoM & YoY Final JUL (DE) Current Account Prel Q2 (CN) Motorbike Sales YoY JUL (ID)	10
11	12 GDP Growth Rate QoQ & YoY Final Q2 (SG) Current Account Q2 (SG) Consumer Inflation Expectations JUL (US)	13 Westpac Consumer Confidence Change AUG (AU) Unemployment Rate JUN (GB) ZEW Economic Sentiment Index AUG (DE) PPI MoM JUL (US)	14 Inflation Rate MoM & YoY JUN (GB) Core Inflation Rate YoY JUL (GB) GDP Growth Rate QoQ & YoY 2nd Est Q2 (EA) Industrial Production MoM & YoY JUN (EA) Core Inflation Rate MoM & YoY JUL (US) Inflation Rate MoM & YoY JUL (US)	15 GDP Growth Rate QoQ Prel Q2 (JP) Unemployment Rate JUL (EA) Industrial Production YoY JUL (CN) Retail Sales YoY JUL (CN) Fixed Asset Investment (YTD) YoY JUL (CN) GDP Growth Rate QoQ & YoY Prel Q2 (GB) Retail Sales MoM JUL (US)	16 Reuters Tankan Index AUG (JP) Retail Sales MoM & YoY JUL (GB) Building Permits Prel JUL (US) Michigan Consumer Sentiment Prel AUG (US)	17
18	19 Machinery Orders MoM & YoY JUN (JP)	20 Loan Prime Rate 1Y (CN) Loan Prime Rate 5Y AUG (CN) RBA Meeting Minutes (AU) Inflation Rate YoY Final JUL (EA)	21 Balance of Trade JUL (JP) Exports & Imports YoY JUL (JP) Interest Rate Decision (ID) Loan Growth YoY JUL (ID) Deposit Facility Rate AUG (ID) Lending Facility Rate AUG (ID)	22 FOMC Minutes (US) Judo Bank Manufacturing PMI Flash AUG (AU) Jibun Bank Manufacturing PMI Flash AUG (JP) Interest Rate Decision (KR) HCOB Manufacturing PMI Flash AUG (DE) Initial Jobless Claims AUG/17 (US) S&P Global Manufacturing PMI Flash AUG (US) Jackson Hole Symposium (US)	23 Gfk Consumer Confidence AUG (GB) Inflation Rate YoY JUL (JP) Core Inflation Rate YoY JUL (JP) M2 Money Supply YoY JUL (ID) Jackson Hole Symposium (US)	24
25	26 Ifo Business Climate AUG (DE) Durable Goods Orders MoM JUL (US) Dallas Fed Manufacturing Index AUG (US)	27 Industrial Profits (YTD) YoY JUL (CN) GDP Growth Rate QoQ Final Q2 (DE) CB Consumer Confidence AUG (US)	28 Monthly CPI Indicator JUL (AU) Gfk Consumer Confidence SEP (DE)	29 Economic Sentiment AUG (EA) Consumer Confidence Final AUG (EA) Inflation Rate MoM & YoY Prel AUG (DE) GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q2 (US) Initial Jobless Claims AUG/24 (US)	30	31