

MONTHLY MARKET INSIGHT



OKTOBER 2025

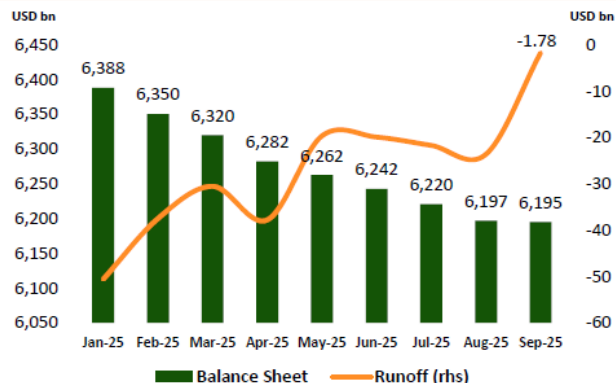
HIGHLIGHT

Untuk pertama kalinya dalam tahun 2025, pemangkasan suku bunga Federal Reserve (the Fed) kembali dilakukan pada pertemuan FOMC di bulan September bersamaan dengan rilis Dot Plot terbaru. The Fed memangkas suku bunga sebesar 0,25% untuk mendukung ekonomi dari melemahnya pasar kerja. Sementara Dot Plot mengindikasikan pemotongan suku bunga acuan yang lebih agresif di sisa akhir tahun ini namun lebih sedikit di tahun depan. Pasar saham global terapresiasi naik dan mengelak faktor tren musiman dimana bulan September biasanya lebih banyak menunjukkan pelemahan. Indeks S&P500 naik sebesar 3,53% dan mencetak posisi rekor tertinggi di bulan tersebut, diikuti dengan penguatan dari indeks Dow Jones & Nasdaq yang masing-masing naik 1,87% dan 5,61%. Imbal hasil UST 10-tahun sempat turun hingga mencapai 4,02% sebagai respon dari langkah the Fed kali ini. Dampak dari pelonggaran moneter AS kali ini juga dirasakan hingga pasar Eropa dan Asia yang di dominasi oleh optimisme pelaku pasar dan menghasilkan kenaikan pada indeks saham masing-masing negara. Sementara itu dari domestik, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) melanjutkan reli dengan kenaikan 2,94%. Optimisme yang juga menyelimuti pasar domestik ini juga didorong oleh pemotongan suku bunga acuan BI Rate oleh Bank Indonesia (BI), yang tidak banyak di antisipasi oleh para pelaku pasar. BI telah melakukan pemotongan sebanyak lima kali sejak Presiden Prabowo menjabat. Menegaskan kembali komitmen BI untuk bersama membantu pemerintah dalam mencapai target pertumbuhan ekonomi di masa depan. Selain itu, Perusahaan Sovereign Wealth Fund Danantara menerbitkan dua Obligasi Patriot pada tanggal 1 Oktober 2025 dan telah menyerap dana hingga Rp.50 triliun yang dikabarkan telah habis di beli oleh para taipan Indonesia. Langkah ini merupakan salah satu contoh upaya Danantara untuk memberi energi pada pembangunan nasional.



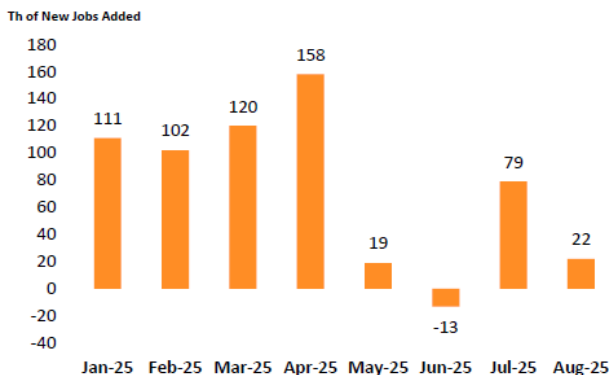
THE FED PANGKAS 25BPS SEBAGAI RESPON PADA PELEMAHAN LAPANGAN KERJA

The Fed is Replenishing Liquidity by Keeping its Balance Sheet



Source: CEIC; The Federal Reserve

NFP Figures Remained Soft, in line with Weaker Investments



Pada laporan tenaga kerja AS di bulan Agustus 2025, data menunjukkan pelemahan pada pasar tenaga kerja AS berlanjut karena Non-Farm Payroll hanya 22.000, jauh di bawah ambang batas ketahanan 100.000. NFP juga mencatat bahwa pertumbuhan investasi dalam ekonomi AS menurun pada kuartal kedua 2025. The Fed kemudian merespons pelemahan tenaga kerja tersebut dengan melakukan pemangkasan suku bunga 25 bps pada pertemuan FOMC di tanggal 17 September, sambil mempertahankan neraca USD6,2 triliunnya tidak berubah. Hingga saat ini, the Fed sedang mengisi kembali likuiditas dengan membeli obligasi dan surat utang. Langkah-langkah ini meningkatkan likuiditas global dalam jangka pendek, meskipun menimbulkan risiko jangka menengah pada prospek fiskal AS. Untuk informasi, pada Tahun Anggaran 2025 (FY25), AS mencatat defisit USD1,99 triliun (6,2% dari PDB), lebih besar daripada USD1,39 triliun pada FY24 yang didorong oleh biaya Jaminan Sosial dan bunga yang lebih tinggi. Tekanan tambahan juga berasal dari pendapatan cukai yang lebih lemah, tarif resiprokal yang mulai memberikan dampak, dan pembelian domestik bruto yang lebih rendah, turut menghambat aktivitas ekonomi. Obligasi dan Surat Utang jenis AA yang jatuh tempo pada bulan Agustus semakin meningkatkan kebutuhan pembiayaan, yang mengindikasikan pinjaman yang lebih tinggi di masa mendatang dan mempersulit disinflasi.

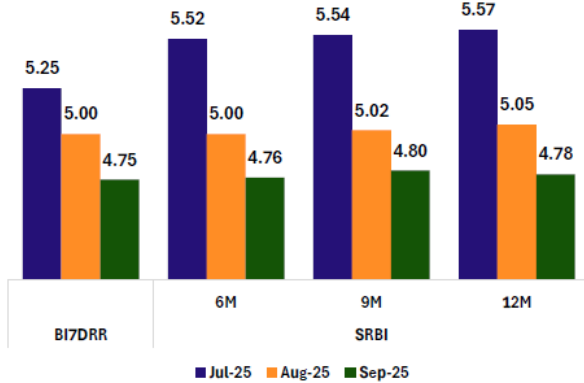
MONTHLY MARKET INSIGHT



BI PANGKAS KEMBALI SUKU BUNGA DAN LIKUIDITAS DIPREDIKSI MENINGKAT

OMO Rate & Liquidity

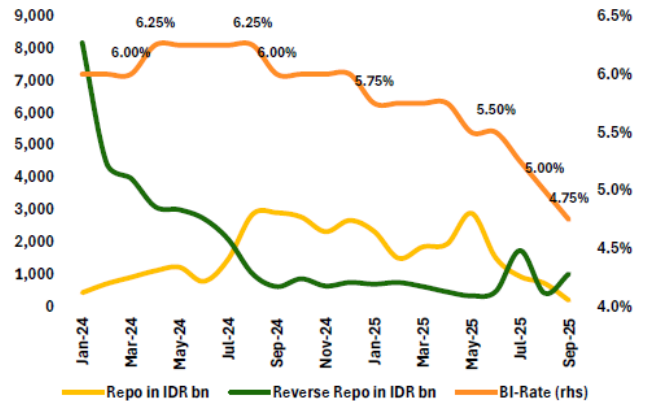
as of September 23, 2025



Source: Bank Indonesia; Bloomberg

Repo Volume Decreased as Banks' Liquidity Remain Ample

as of September 23, 2025



BI secara mengejutkan menurunkan suku bunga sebesar 25 bps menjadi 4,75% pada pertemuan bulan September 2025, dengan memprioritaskan pertumbuhan domestik meskipun muncul kekhawatiran fiskal dari pengungkapan realisasi bulanan. BI juga menurunkan suku bunga fasilitas simpanan sebesar 50 bps. Volume repo menurun meskipun jatuh tempo SBRBI lebih rendah (Rp.58,7 triliun), sementara *reverse repo* meningkat meskipun jatuh tempo SBN tinggi (Rp.105,4 triliun), sebuah indikasi peningkatan pembelian pasar sekunder oleh BI. Likuiditas pasar diperkirakan akan membaik lebih lanjut dengan meningkatnya instrumen pasar yang jatuh tempo. Sepekan kemudian Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) juga menurunkan Tingkat Bunga Penjaminan (TBP) dalam rupiah di bank umum dan bank perekonomian rakyat sebesar 25 bps, serta menurunkan TBP simpanan dalam valuta asing di bank umum. TBP simpanan rupiah pada Bank Umum adalah 3,50% dan TBP simpanan rupiah pada BPR ialah 6,00%. Sedangkan untuk TBP simpanan valas pada bank umum adalah sebesar 2,00%.



PATRIOT BONDS DANANTARA OVERSUBSCRIBE

Issuance Size

- IDR 25 tn (5-years)
- IDR 25 tn (7-years)
- Currency: IDR

Tenor

- 5 years
- 7 years

Issuance Date

- October 1, 2025

Earmarked Projects

- Waste-to-Energy
- AI Infrastructure

Coupon

- 2% gross

Mechanism

- Private Placement
- Underwriter: Mandiri Sekuritas

Target Buyers

- Industrialists
- Tycoons

Danantara menerbitkan dua Obligasi Patriot IDR pada tanggal 1 Oktober 2025. Total penerbitan mencapai IDR.50 triliun (USD3,1 miliar) yang dialokasikan untuk mendanai proyek-proyek prioritas. Sampai dengan tanggal tersebut, ada laporan bahwa keduanya mengalami kelebihan permintaan.

Dari dokumen yang dilihat oleh Bloomberg, Obligasi Patriot memiliki tingkat kupon 2%, sedangkan tingkat kupon pasar rata-rata untuk obligasi serupa berkisar antara 5% hingga 7%.

Tingkat kupon yang lebih rendah dapat dijelaskan oleh fakta bahwa proyek yang dialokasikan memiliki dampak sosial yang positif. Oleh karena itu, Danantara menyebutkan investasi dampak dan penyesuaian geopolitik sebagai nilai jualnya.

Langkah ini merupakan salah satu contoh upaya Danantara untuk merekayasa dan memberi energi pada pembangunan nasional. Strategi utamanya adalah mengurangi beban fiskal melalui pembayaran utang dan bunga, serta mempersempit ruang investasi fiskal.

Source: Bloomberg



MONTHLY MARKET INSIGHT

SEPTEMBER 2025 PERFORMANCE

EQUITY			
Index	29-Aug-25	30-Sep-25	Change (%)
IHSG (INA)	7830.49	8061.06	2.94
LQ45 (INA)	797.11	793.98	-0.39
SRI-KEHATI (INA)	369.69	363.93	-1.56
IDX GROWTH30 (INA)	134.87	131.57	-2.45
S&P 500 (US)	6460.26	6688.46	3.53
DOW JONES (US)	45544.88	46397.89	1.87
NASDAQ (US)	21455.55	22660.01	5.61
FTSE 100 (ENG)	9187.34	9350.43	1.78
DAX (GER)	23902.21	23880.72	-0.09
CAC (FRA)	7703.9	7895.94	2.49
NIKKEI 225 (JPN)	42718.47	44932.63	5.18
KOSPI (KOR)	3186.01	3424.6	7.49
HANG SENG (HKG)	25077.62	26855.56	7.09
SHANGHAI COMP (CHN)	3857.92	3882.77	0.64
DOW JONES Islamic Index	7770.39	8097.19	4.21
FTSE Asia Pacific (<i>ex Japan</i>)	4244.32	4407.59	3.85

BONDS			
Bond	29-Aug-25	30-Sep-25	Change (%)
US 10Y Govt Bond	4.22	4.15	-1.85
EU 10Y Govt Bond	2.72	2.71	-0.48
JPN 10Y Govt Bond	1.37	1.46	6.60
GB 10Y Govt Bond	4.72	4.69	-0.47
CA 10Y Govt Bond	3.37	3.18	-5.69
AU 10Y Govt Bond	4.27	4.31	0.99
INA 3Y Govt Bond	5.51	5.19	-5.77
INA 5Y Govt Bond	5.75	5.54	-3.58
INA 10 Govt Bond	6.35	6.36	0.13
INA 15Y Govt Bond	6.73	6.77	0.64
INA 20Y Govt Bond	6.85	6.83	-0.28

INTEREST RATE			
Country	Interest Rate (%)	Inflation (%) Yoy	Inflation (%) mom
INDONESIA (ID)	4.75	2.65	0.21
UNITED STATES (US)	4.25	2.90	0.40

Currency	29-Aug-25	30-Sep-25	Change (%)
USD/IDR	16490	16665	1.06
EUR/IDR	19245	19570	1.69
GBP/IDR	22238	22407	0.76
AUD/IDR	10784	11015	2.14
NZD/IDR	9724	9666	-0.60
SGD/IDR	12831	12918	0.68

Currency	29-Aug-25	30-Sep-25	Change (%)
CNY/IDR	2312	2340	1.22
JPY/IDR	112.29	112.70	0.37
EUR/USD	1.1686	1.1734	0.41
GBP/USD	1.3504	1.3446	-0.43
AUD/USD	0.654	0.6613	1.12
NZD/USD	0.5893	0.5794	-1.68

Source : Bloomberg



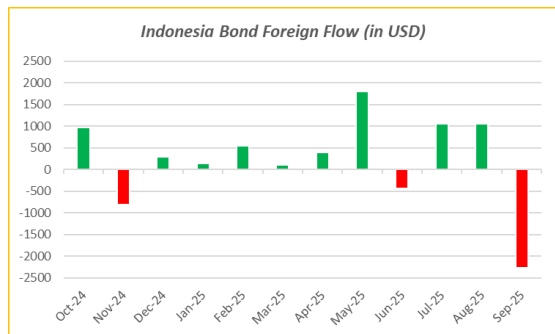
MARKET OUTLOOK

FIXED INCOME

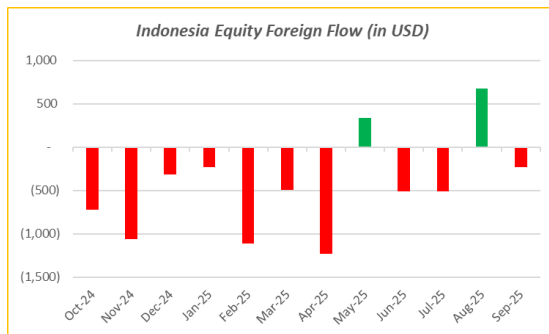
Fokus para pembuat kebijakan moneter masih berlanjut untuk mengembalikan inflasi ke target masing-masing bank sentral.

Negara	Inflasi (YoY) Aug/Sep'25	Target Inflasi	Suku Bunga Aug/Sep'25
Amerika Serikat	2.9	2	4.25
Eropa	2.0	2	2.15
China	-0.4	3	3.0 (LPR 1Y)
Australia	2.1	2 - 3	3.60
Indonesia	2.65	1.5 – 3.5	4.75

BI kembali menurunkan BI-Rate sebesar 25 bps menjadi 4,75% sebagai bentuk dukungan kepada pemerintah dalam mengincar pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi. Keputusan ini mengejutkan pasar, sebagaimana konsensus analis memprediksikan suku bunga tidak berubah untuk sementara waktu setelah penurunan yang baru dilakukan di bulan Agustus. Diluar dari melesetnya konsensus tersebut, BI membuka peluang pelonggaran lebih lanjut dan masih percaya diri pada kisaran target inflasi 2,5±1%, sambil tetap berkomitmen menjaga stabilitas nilai tukar Rupiah. Selanjutnya BI akan terus mencermati dampak penurunan suku bunga yang telah dilakukan lima kali dalam tahun ini dan juga membuka ruang penurunan suku bunga lanjutan untuk mendorong pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi. Rekomendasi pada seri-seri SBN bertenor menengah-panjang dengan mempertimbangkan bentuk kurva terkini yang memperlihatkan tenor yang semakin panjang memiliki imbal hasil yang lebih besar seperti: **FR103**, **FR106**, **INDON34**, **INDOIS54 (USD)** dan/atau **Reksa Dana Obligasi** seperti **Sucorinvest Monthly Income Fund** dan **Bahana ABF IBI Fund**.



Source : Bloomberg



EQUITY

IHSG lanjutkan reli di tengah sentiment positif pelonggaran kebijakan moneter yang kembali dilakukan BI secara beruntun. Sempat menyentuh penutupan tertinggi sepanjang masa pada 8.126 di tanggal 24, IHSG di tutup naik 2,94% pada bulan September. Hanya sektor *Infrastructure* yang turun -0,86%, sementara sektor lainnya semua menguat dan dipimpin oleh sektor *Industrials* naik 25,84%, *Basic Materials* naik 19,29%, *Consumer Non-Cyclicals* naik 12,35%, *Energy* naik 11,45%, *Consumer Cyclicals* naik 11,08%, *Property & Real Estate* naik 10,30%, *Healthcare* naik 9,08%, *Transportation & Logistic* naik 4,02%, *Technology* naik 1,24%, dan *Financials* 0,15%. Di bulan Oktober, IHSG diperkirakan akan bergerak dengan *support-resistance* di level 7.682 hingga 8.304. Momentum Bullish IHSG berpeluang berlanjut dengan katalis utama dari pelonggaran moneter yang diantisipasi secara luas akan kembali dilakukan oleh the Fed pada pertemuan bulan Oktober ini. Rekomendasi investasi pada Reksa Dana Saham yang memiliki fokus pada emiten berkapitalisasi besar (*Big Cap*) dengan fundamental baik seperti **Batavia Indeks Pefindo I-Grade**. Untuk investor 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, potensi pasar AS yang besar dengan pertumbuhan konsisten dalam jangka panjang menawarkan potensi kenaikan yang dapat diantisipasi melalui fund **BNP Paribas Cakra Syariah USD**. Sementara itu, untuk paparan portfolio pada negara China dan Kawasan, investor dapat turut antisipasi kebijakan suportif pemerintah Tiongkok yang tetap mendukung pasar domestiknya di tengah negosiasi tarif dengan AS. Dari paket stimulus yang lebih luas mencakup pemotongan suku bunga, pengeluaran fiskal, dan langkah-langkah lain untuk menstabilkan ekonomi dan mencapai target pertumbuhan negara, investor dapat secara aktif berinvestasi pada **BNP Paribas Greater China Equity Syariah USD** yang menawarkan tingkat diversifikasi yang efektif.

MONTHLY MARKET INSIGHT



FOREIGN EXCHANGE

- USD** – USD Index sempat melemah signifikan dengan menyentuh titik terendah sejak 2022 setelah pengumuman oleh the Fed yang memangkas suku bunga untuk pertama kalinya di tahun 2025 ini sebesar 25 bps menjadi 4%. Namun pelemahan ini berlangsung berkurang setelah pernyataan dari member the Fed yang dinilai tidak terlalu *dovish* beserta rilis data ekonomi yang mulai menunjukkan perbaikan dan membuat USD index di tutup datar di bulan September. Upaya Trump dalam mempengaruhi dewan Fed turut membuat pasar kuatir akan independensi bank sentral berpotensi membuat USD melemah lebih lanjut. **Status:** ↘ Bearish for USD **Potential Range:** 96.50–99.98.
- EUR** – Menguat 0,41% terhadap USD di 1.1732, penguatan EUR didukung oleh kebijakan ECB di bulan September yang kembali menahan suku bunga selama dua bulan berturut turut di 2% ditambah pernyataan dari Presiden ECB, Lagarde menyatakan bahwa pemangkasan suku bunga sudah cukup banyak dilakukan ditengah tren inflasi yang terus menurun. Kebijakan suku bunga ECB yang kontras dengan Fed akan membantu mendukung penguatan EUR terhadap USD. **Status:** ↗ Bullish for EUR. **Potential Range:** 1.1590–1.1890.
- GBP** – Salah satu katalis yang mempengaruhi pergerakan mata uang GBP adalah data defisit anggaran yang menunjukkan pinjaman bersih sektor publik lebih besar dari perkiraan sebesar GBP 18 miliar, dibandingkan konsensus pasar sebesar GBP 12.8 Miliar. Hasil rapat BoE di bulan September menunjukkan perpecahan yang berkelanjutan di dalam MPC suara 7-2 untuk mempertahankan suku bunga. **Status:** ↗ Bullish for GBP. **Potential Range:** 1.3270–1.3672.
- JPY** – Mata uang JPY melemah ditengah tingginya harapan akan kenaikan suku bunga namun BoJ kembali menahan suku bunga di 0,50% di bulan September. Ketidakpastian politik di Jepang juga turut menyumbang pelemahan mata uang JPY. Tanggal 4 Oktober Jepang akan melakukan pemilu dengan dua kandidat kuat Yoshimasa Hayashi dan Koizumi yang kemungkinan akan dimenangkan oleh Koizumi. Koizumi dengan kebijakan fiskal konservatif yang lebih tegas serta keputusannya untuk menyerahkan kebijakan moneter kepada BoJ akan membantu memperkuat pemulihan yen lebih menjadi pemicu penguatan mata uang JPY. **Status:** ↗ Bullish for JPY. **Potential Range:** 145.60 – 150.00.

CURRENCY PERFORMANCE 2015-2025

USD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	16665	0.0%
30-Sep-24	15140	10.1%
30-Sep-21	14313	16.4%
28-Sep-18	14903	11.8%
30-Sep-15	14651	13.7%

AUD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	11015	0.0%
30-Sep-24	10485	5.1%
30-Sep-21	10312	6.8%
28-Sep-18	10759	2.4%
30-Sep-15	10308	6.9%

AUD/USD		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	0.6613	0.00%
30-Sep-24	0.6913	-4.34%
30-Sep-21	0.7227	-8.50%
28-Sep-18	0.7224	-8.46%
30-Sep-15	0.7018	-5.77%

GBP/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	22408	0.0%
30-Sep-24	20318	10.3%
30-Sep-21	19239	16.5%
28-Sep-18	19478	15.0%
30-Sep-15	22207	0.9%

JPY/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	112.7	0.0%
30-Sep-24	106.21	6.1%
30-Sep-21	127.85	-11.8%
28-Sep-18	131.31	-14.2%
30-Sep-15	121.85	-7.5%

EUR/USD		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	1.1734	0.00%
30-Sep-24	1.1135	5.38%
30-Sep-21	1.158	1.33%
28-Sep-18	1.1604	1.12%
30-Sep-15	1.1177	4.98%

EUR/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	19571	0.0%
30-Sep-24	16969	15.3%
30-Sep-21	16612	17.8%
28-Sep-18	17308	13.1%
30-Sep-15	16439	19.0%

SGD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	12919	0.00%
30-Sep-24	11832	9.19%
30-Sep-21	10519	22.81%
28-Sep-18	10898	18.54%
30-Sep-15	10297	25.46%

USD/JPY		
Date	Rate	% Change
30-Sep-25	147.9	0.0%
30-Sep-24	143.63	3.0%
30-Sep-21	111.29	32.9%
28-Sep-18	113.7	30.1%
30-Sep-15	119.88	23.4%

Source : Bloomberg



ECONOMIC INDICATORS

2021 2022 2023 2024 2025E

National Accounts

Real GDP (% y-o-y)	3.7	5.3	5.0	5.03	4.91
Domestic demand ex. inventory (% y-o-y)	2.8	3.8	4.6	4.94	4.30
Real Consumption: Private (% y-o-y)	2.0	4.9	4.9	4.9	4.80
Real Gross Fixed Capital Formation (% y-o-y)	3.8	3.9	4.4	4.61	4.60
GDP (USD bn) — nominal	1,186	1,319	1,371	1,440	1,503
GDP per capita (USD) — nominal	4,350	4,783	4,920	4,960	5,225
Open Unemployment Rate (%)	6.0	5.9	5.3	4.9	4.8

External Sector

Exports (% y-o-y, BoP Basis)	42.5	25.6	-11.3	6.51	3.89
Imports (% y-o-y, BoP Basis)	39.9	21.6	-7.3	7.95	2.75
Trade balance (USD bn, BoP Basis)	43.8	62.7	46.4	31.04	30.31
Current account (% of GDP)*	0.3	1.0	-0.1	-0.3	-1.0
Central government debt (% of GDP)	41.0	39.6	38.9	39.13	39.45

International Reserves —IRFCL (USD bn)	144.9	137.2	146.4	155.7	152.0
Reserve Cover (Months of imports & ext. debt)	7.8	5.9	6.5	6.5	6.3
Currency/USD (Year-end)	14,253	15,573	15,399	16,235	16,575
Currency/USD (Average)	14,296	14,855	15,244	15,920	16,453

Other

BI 7-Day Reverse Repo rate (% year end)	3.5	5.5	6.0	6.0	4.50
Consumer prices (% year end)	1.87	5.51	2.61	1.57	2.51
Fiscal balance (% of GDP; FY)	-4.65	-2.38	-1.65	-2.3	-2.78
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 OCTOBER 2025

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
			1 Tankan Large Manufacturers Index Q3 (JP) Exports & Imports YoY SEP (KR) S&P Global Manufacturing PMI SEP (ID) Balance of Trade SEP (ID) Exports & Imports YoY AUG (ID) Inflation Rate MoM & YoY SEP (ID) Inflation Rate YoY Flash SEP (EA) ISM Manufacturing PMI SEP (US)	2 Balance of Trade AUG (AU) Consumer Confidence SEP (JP) Initial Jobless Claims SEP/27 (US) Factory Orders MoM AUG (US)	3 Unemployment Rate AUG (JP) Non-Farm Payrolls SEP (US) Unemployment Rate SEP (US) Average Hourly Earnings MoM & YoY SEP (US) ISM Services PMI SEP (US)	4
5	6 S&P Global Construction PMI SEP (GB) Retail Sales MoM & YoY AUG (EA)	7 Household Spending MoM & YoY AUG (JP) Foreign Exchange Reserves SEP (ID) Balance of Trade AUG (US) Exports & Imports AUG (US)	8 Current Account AUG (JP) NAB Business Confidence SEP (AU) Consumer Confidence SEP (ID)	9 FOMC Minutes (US) Westpac Consumer Confidence Change OCT (AU) Balance of Trade AUG (DE) Initial Jobless Claims OCT/04	10 Industrial Production MoM & YoY AUG (GB) Michigan Consumer Sentiment Prel OCT (US)	11
12	13 Balance of Trade SEP (CN) Exports & Imports YoY Sep (CN)	14 RBA Meeting Minutes (AU) Unemployment Rate AUG (GB) Employment Change AUG (GB) ZEW Economic Sentiment Index OCT (DE) NFIB Business Optimism Index SEP (US)	15 Inflation Rate MoM & YoY SEP (CN) PPI YoY SEP (CN) Industrial Production MoM & YoY AUG (EA) Core Inflation Rate MoM & YoY SEP (US) Inflation Rate MoM & YoY SEP (US)	16 Machinery Orders MoM & YoY AUG (JP) Unemployment Rate SEP (EA) GDP MoM AUG (GB) PPI MoM SEP (US) Retail Sales MoM SEP (US) Initial Jobless Claims OCT/11 (US) NAHB Housing Market Index OCT (US)	17 Unemployment Rate SEP (KR) Building Permits Prel SEP (US) Housing Starts SEP (US)	18
19	20 Loan Prime Rate 1Y (CN) Loan Prime Rate 5Y OCT (CN) House Price Index YoY SEP (CN) GDP Growth Rate YoY Q3 (CN) Industrial Production YoY SEP (CN) Retail Sales YoY SEP (CN) Fixed Asset Investment (YTD) YoY SEP (CN) GDP Growth Rate QoQ Q3 (CN)	21 Public Sector Net Borrowing Ex Banks SEP (GB)	22 Balance of Trade SEP (JP) Exports & Imports YoY SEP (JP) Inflation Rate YoY SEP (GB) Core Inflation Rate YoY SEP (GB) Interest Rate Decision (ID)	23 Interest Rate Decision (KR) M2 Money Supply YoY SEP (ID) Initial Jobless Claims OCT/18 (US) Existing Home Sales SEP (US)	24 Gfk Consumer Confidence OCT (GB) Inflation Rate MoM & YoY SEP (JP) Core Inflation Rate MoM & YoY SEP (JP) Retail Sales MoM & YoY SEP (GB) HCOB Manufacturing PMI Flash OCT (DE) S&P Global Manufacturing PMI Flash OCT (GB) S&P Global Services PMI Flash OCT (GB) Michigan Consumer Sentiment Final OCT (US)	25
26	27 Industrial Profits (YTD) YoY SEP (CN) Ifo Business Climate OCT (DE) Durable Goods Orders MoM SEP (US)	28 Consumer Confidence OCT (KR) GDP Growth Rate QoQ Adv Q3 (KR) GDP Growth Rate YoY Adv Q3 (KR) Gfk Consumer Confidence NOV (GB) CBI Distributive Trades OCT (GB) S&P/Case-Shiller Home Price YoY AUG (US) CB Consumer Confidence OCT (US)	29 Inflation Rate QoQ Q3 (AU) Inflation Rate YoY Q3 (AU) Consumer Confidence OCT (JP) BoE Consumer Credit SEP (GB)	30 Fed Interest Rate Decision (US) Fed Press Conference (US) BoJ Interest Rate Decision (JP) GDP Growth Rate QoQ Flash Q3 (DE) GDP Growth Rate YoY Flash Q3 (DE) GDP Growth Rate QoQ Flash Q3 (EA) GDP Growth Rate YoY Flash Q3 (EA)	31	