



SEPTEMBER 2024

HIGHLIGHT

Pemangkasan suku bunga bulan September oleh Federal Reserve (the Fed) menjadi agenda ekonomi global utama yang diantisipasi secara luas sehingga investor memasuki bulan September dengan ceria. Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) bergerak atraktif sepanjang bulan Agustus dengan kenaikan 5,72%. Investor asing juga memiliki kepercayaan diri tinggi pada saham-saham di Indonesia dengan mencatatkan arus masuk ke pasar saham sebesar Rp.28,7 triliun. Pasar obligasi pun juga tidak ketinggalan, asing terpantau masuk sebesar Rp.38,1 triliun dan imbal hasil obligasi pemerintah Republik Indonesia (RI) turun sebanyak 3,13%. Jumlah dana asing yang masuk ke obligasi RI pada bulan Agustus merupakan jumlah terbesar sejak Januari 2023. Namun, kepemilikan dana asing atas surat utang Indonesia masih di bawah level historis. Investor asing masuk ke obligasi negara-negara Asia karena prospek penurunan suku bunga the Fed pada September ini akan meningkatkan daya tarik obligasi pemerintah dan mata uang negara Asia yang menguat memberikan keuntungan tambahan. Sementara itu kinerja bursa saham Amerika Serikat (AS) sempat mengalami fluktuasi di awal bulan Agustus namun indeks kemudian pulih cepat untuk menjaga tren positifnya disepanjang tahun ini dengan kenaikan bulanan sebesar 2,28% pada S&P500, 1,76% pada Dow Jones Industrial Average, dan 0,65% pada Nasdaq Composite.



PASAR SUDAH MEMASANG POSISI PADA PELUANG SEPTEMBER

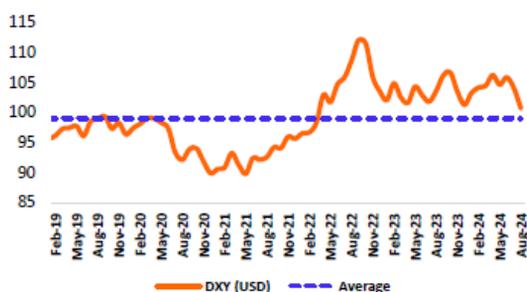
Pada simposium tahunan Jackson Hole yang dilaksanakan pada tanggal 24 Agustus, Ketua Fed Jerome Powell tidak hanya mengatakan "telah tiba saatnya kebijakan disesuaikan," tetapi bahwa bank sentral sekarang sudah dapat sama-sama fokus untuk melakukan pemotongan suku bunga untuk menjaga pasar tenaga kerja tetap kuat dan melanjutkan kemajuan dalam mengatasi inflasi. Petanda terkini tersebut kemudian membuat peluang penurunan suku bunga di pertemuan FOMC bulan September menjadi sesuatu hal yang "pasti", dan lalu diantisipasi secara luas oleh pelaku pasar. Sekarang pertanyaannya adalah berapa besar pemotongan suku bunga akan dilakukan di bulan September ini? Apakah sebesar 25bps atau 50bps? Konsensus pasar memperkirakan penurunan suku bunga Fed secara bertahap, dimulai pada September sebesar 25bps kemudian pemotongan berlanjut hingga pertemuan FOMC bulan Juli 2025, sehingga membuat tingkat suku bunga pada saat itu diperkirakan menjadi sekitar 3,25% - 3,75% pada Juli 2025.

Fed Rate Cut Possibility									
Meeting Date	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
18-Sep-24	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	24.00%	76.00%
7-Nov-24	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	54.41%	45.59%	0.00%
18-Dec-24	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	86.97%	13.03%	0.00%	0.00%
29-Jan-25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	96.00%	4.00%	0.00%	0.00%	0.00%
19-Mar-25	0.00%	0.00%	6.00%	94.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
7-May-25	0.00%	0.00%	75.56%	24.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
18-Jun-25	0.00%	36.67%	63.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
30-Jul-25	0.00%	78.00%	22.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
17-Sep-25	10.31%	89.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Source: Bloomberg, FOMC, CME Fed Watch

Seiring dengan prospek penurunan suku bunga AS yang semakin dekat, indeks dollar AS kemudian bergerak melemah karena ekspektasi tersebut, sebagaimana dinyatakan secara eksplisit oleh Ketua the Fed, Jerome Powell selama pertemuan Jackson Hole bahwa telah tiba saatnya untuk mereka melakukan pemotongan pada pertemuan mendatang. Indeks dollar AS bergerak kembali ke area 100 seperti saat awal-awal the Fed baru memulai kampanye kenaikan suku bunganya di Maret 2022.

The dollar index weakened



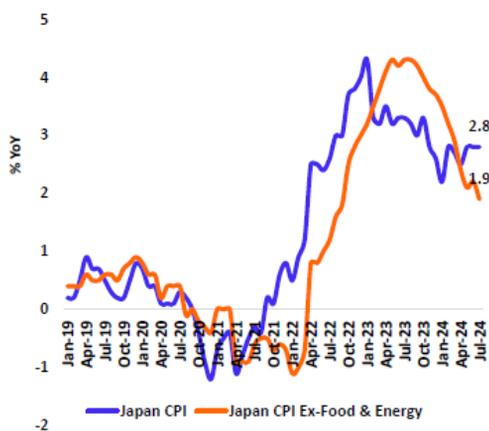


MONTHLY MARKET INSIGHT

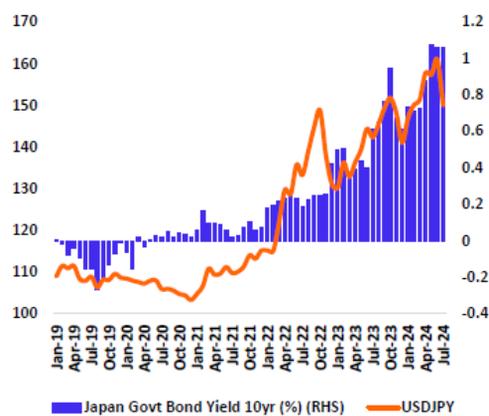


INFLASI JEPANG STABIL DIATAS TARGET, BOJ AKAN LANJUTKAN PENGETATAN

Japan's Inflation: rate hikes are still on the table



Yen Movement against USD & Bond Yield



Source: Bloomberg, Danamon

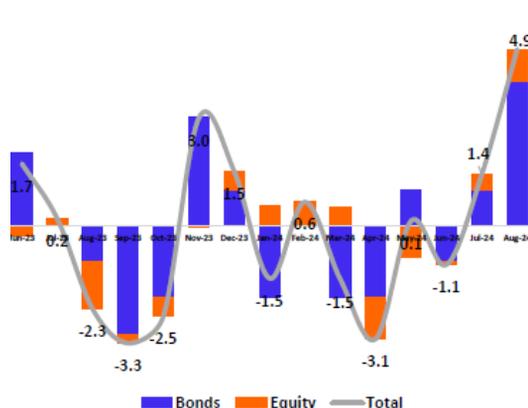
Tingkat inflasi tahunan di Jepang mencapai 2,8% pada bulan Juli 2024, bertahan stabil selama tiga bulan berturut-turut sekaligus tetap pada level tertinggi sejak Februari. Bank of Japan (BOJ) secara luas diperkirakan akan tetap melanjutkan kampanye pengetatan kebijakan moneternya karena tekanan inflasi di ibu kotanya, Tokyo. BOJ mengejutkan pasar pada bulan Juli dengan menaikkan suku bunga menjadi 0,25%, tertinggi dalam 15 tahun, dan menguraikan rencana untuk mengurangi program pembelian obligasi besar-besarnya. Gubernur BOJ Kazuo Ueda baru-baru ini mengatakan kepada parlemen bahwa bank sentral siap untuk menaikkan suku bunga acuan lebih lanjut jika inflasi terus meningkat di atas target 2%.



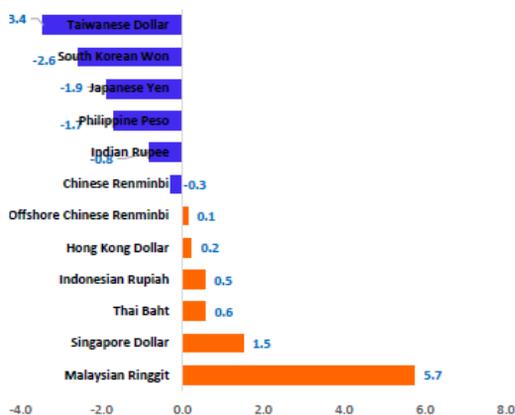
DANA ASING MENYIRAMI PASAR OBLIGASI DAN SAHAM INDONESIA

Hingga 22 Agustus 2024, investor asing telah melakukan pembelian neto sebesar Rp.185,29 triliun pada SRBI, Rp.6,40 triliun pada saham, dan Rp.6,39 triliun pada surat berharga negara (SBN). Kondisi ini bertolak belakang dengan akhir semester I 2024 di mana nonresiden melakukan penjualan neto sebesar Rp.32,58 triliun pada SBN, Rp.9,06 triliun pada saham, dan pembelian neto sebesar Rp.139,79 triliun pada SRBI. Pada semester II 2024 hingga per 22 Agustus, investor asing mencatatkan pembelian neto sebesar Rp.54,94 triliun pada SRBI, Rp.40,35 triliun pada SBN, dan Rp.6,06 triliun pada saham. Nilai tukar Rupiah menguat hingga mencapai Rp.15.430/USD hingga 20 Agustus 2024 atau menguat 5,34% dari bulan Juli.

Foreign Inflow and USDIDR movement



Appreciation for IDR



Source: Bloomberg, Danamon



AUGUST 2024 PERFORMANCE

EQUITY			
Index	31-Jul-24	30-Aug-24	Change (%)
IHSG (INA)	7255.76	7670.73	5.72
LQ45 (INA)	913.71	944.48	3.37
SRI-KEHATI (INA)	400.71	423.65	5.72
IDX GROWTH30 (INA)	149.39	157.58	5.48
S&P 500 (US)	5522.3	5648.4	2.28
DOW JONES (US)	40842.79	41563.08	1.76
NASDAQ (US)	17599.4	17713.63	0.65
FTSE 100 (ENG)	8367.98	8376.63	0.10
DAX (GER)	18508.65	18906.92	2.15
CAC (FRA)	7531.49	7630.95	1.32
NIKKEI 225 (JPN)	39101.82	38647.75	-1.16
KOSPI (KOR)	2770.69	2674.31	-3.48
HANGSENG (HKG)	17344.6	17989.07	-3.72
SHANGHAI COMP (CHN)	2938.74	2842.21	-3.28
DOW JONES Islamic Index	6858.46	6997.04	2.02
FTSE Asia Pacific (ex Japan)	3826.44	3869.65	-1.13

BONDS			
Bond	31-Jul-24	30-Aug-24	Change (%)
US 10Y Govt Bond	4.02	3.90	-3.13
EU 10Y Govt Bond	2.30	2.29	-0.17
JPN 10Y Govt Bond	0.91	0.73	-20.31
GB 10Y Govt Bond	3.96	4.01	0.35
CA 10Y Govt Bond	3.16	3.15	-0.06
AU 10Y Govt Bond	4.11	3.96	-3.61
INA 3Y Govt Bond	6.64	6.45	-2.81
INA 5Y Govt Bond	6.73	6.52	-3.03
INA 10 Govt Bond	6.90	6.63	-3.91
INA 15Y Govt Bond	7.04	6.71	-4.70
INA 20Y Govt Bond	7.07	6.80	-3.73

INTEREST RATE			
Country	Interest Rate (%)	Inflation (%) Yoy	Inflation (%) mom
INDONESIA (ID)	6.25	2.12	-0.03
UNITED STATES (US)	5.50	2.9	0.2

Currency	31-Jul-24	30-Aug-24	Change (%)
USD/IDR	16375	15455	-4.95
EUR/IDR	17503	17128	-2.71
GBP/IDR	20670	20403	-2.24
AUD/IDR	10877	10521	-0.34
NZD/IDR	9940	9678	-0.62
SGD/IDR	12061	11874	-2.17

Currency	31-Jul-24	30-Aug-24	Change (%)
CNY/IDR	2250	2179	-3.14
JPY/IDR	107.75	106.5	-1.16
EUR/USD	1.0826	1.1048	2.05
GBP/USD	1.2856	1.3127	2.11
AUD/USD	0.6542	0.6765	3.41
NZD/USD	0.5951	0.6249	5.01

Source : Bloomberg



MARKET OUTLOOK

FIXED INCOME

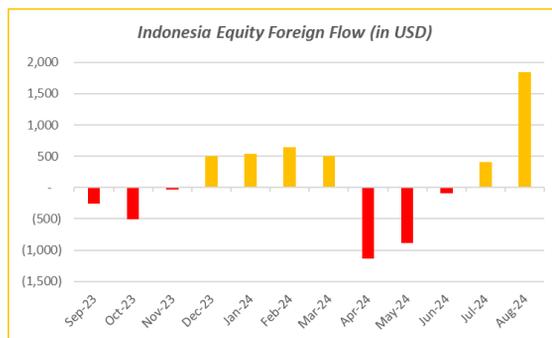
Fokus para pembuat kebijakan moneter masih berlanjut untuk mengembalikan inflasi ke target masing-masing bank sentral.

Negara	Inflasi (YoY) Jul/Aug'2024	Target Inflasi	Suku Bunga Jul/Aug'24
Amerika Serikat	2.9	2	5.50
Eropa	2.2	2	4.25
China	0.5	3	3.35 (LPR 1Y)
Australia	3.8	2 - 3	4.35
Indonesia	2.12	1.5 - 3.5	6.25

Pasar obligasi Indonesia mendapatkan arus dana asing masuk sekitar Rp.38,1 triliun pada bulan Agustus dan imbal hasil obligasi pemerintah Republik Indonesia (RI) turun sebanyak 3,13%. Jumlah dana asing yang masuk ke obligasi RI pada bulan Agustus merupakan jumlah terbesar sejak Januari 2023. Namun, kepemilikan dana asing atas utang Indonesia masih di bawah level historis yaitu sekitar 14,4% di bawah tingkat tahun sebelumnya di 15,4% dan bahkan jauh lebih rendah dibanding tingkat sebelum pandemi COVID-19 pada awal tahun 2020 sebesar 39%. Investor asing masuk ke obligasi negara-negara Asia karena prospek penurunan suku bunga Federal Reserve bulan September ini akan meningkatkan daya tarik obligasi pemerintah dan mata uang negara Asia yang menguat memberikan keuntungan tambahan. 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

Arus dana asing yang dominan dalam hari-hari perdagangan IHSG di bulan Agustus mendongkrak kinerja IHSG hingga naik 5,72%. Pemimpin kenaikan terbesar adalah dari sektor *Consumer Cyclicals, Properties & Real Estate*, dan *Energy* yang naik masing-masing 20,41%, 12,62%, dan 8,63%. Sedangkan dua sektor dengan kinerja negatif adalah sektor *Technology* turun -0,74% dan *Basic Materials* -0,48%. Dana global membeli sekitar Rp.28,7 triliun saham Indonesia pada bulan Agustus, dan merupakan pembelian terbesar sejak April 2022. Hal itu membantu indeks acuan IHSG mencapai rekor tertinggi berturut-turut dalam beberapa hari terakhir. Ekspektasi berkembang bahwa seiring meredanya kekhawatiran tentang pelemahan Rupiah, bank sentral Indonesia akan memiliki ruang lingkup untuk melonggarkan kebijakan moneter setelah kenaikan suku bunga yang mengejutkan pada bulan April. Lebih lanjut, janji pemerintah yang akan datang untuk menjaga disiplin fiskal dan peran negara dalam rantai pasokan kendaraan listrik dan baterai global juga menjadi faktor yang membuat para investor tetap tertarik pada saham Indonesia.

IHSG diperkirakan akan bergerak dengan *support-resistance* di level 7.207 hingga 7.924 di bulan September. Potensi volatilitas di bulan ini dapat membuat harga dan valuasi dari nama-nama besar yang berkualitas masih layak untuk diinvestasikan. Kami melihat potensi penguatan lebih lanjut terbuka selama dana asing masih melanjutkan tren arus masuk ke bursa Indonesia. Oleh karena itu, investor bisa memanfaatkan momentum ini untukantisipasi kenaikan harga NAV. **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** – Pelemahan USD Index sebesar 2,3% dibulan Agustus merupakan pelemahan terbanyak sejak November tahun lalu dan mendekati angka terendah sejak Maret 2022. Penurunan ini disebabkan oleh ekspektasi bahwa the Fed akan memulai siklus pemotongan suku bunga di bulan September sebesar 25bps, keyakinan ini meningkat paska pidato gubernur Fed Jerome Powell di Jackson Hole pada bulan Agustus. The Fed berpotensi untuk melakukan pemotongan yang lebih besar di 50bps bila rilis data ekonomi mendatang yang keluar, lebih rendah daripada prediksi dan meningkatkan kekhawatiran akan ekonomi di AS. **Status:** ↘ Bearish for USD index . **Potential Range:** 100.01 – 103.95.
- EUR** – Mata uang Euro menguat di bulan Agustus dan sempat menyentuh angka tertinggi di 1.1200, angka tertinggi sejak Juli 2023. Melemahnya mata uang USD di bulan Agustus dan membaiknya data ekonomi di Eropa membuat mata uang ini menguat. PMI sektor jasa Eropa mengalami peningkatan disebabkan oleh adanya peristiwa Olympic di Paris, namun PMI dari sisi manufaktur masih menunjukkan perlambatan. GDP di Eropa diprediksi akan meningkat 0,7% di 2024 dan 1,4% di 2025 sedangkan inflasi di bulan Juli turun dibawah ekspektasi sehingga hal ini akan memicu adanya potensi ECB akan melakukan pemotongan di bulan September. **Status:** ↗ Bullish. **Potential Range:** 1.0945– 1.1238.
- GBP** – Mata uang Poundsterling menguat 3,1% terhadap mata uang USD. Sikap kehati-hatian dalam melakukan pemotongan suku bunga yang tercermin dalam *voting* pemotongan suku bunga dengan hasil 5-4, membaiknya data GDP yang tumbuh diatas ekpektasi, dan inflasi tahunan yang meningkat dibawah prediksi membuat mata uang ini menguat. Hasil *voting* Bank of England (BoE) juga menunjukkan bahwa BoE tidak tergesa-gesa dalam melakukan pemotongan suku bunga hingga akhir 2024. **Status:** ↗ Bullish for GBP. **Potential Range:** 1.2870 – 1.3270.
- JPY** – Setelah mengalami penguatan yang signifikan dibulan Juli, mata uang JPY kembali melanjutkan penguatan di bulan Agustus. Penguatan mata uang JPY di bulan Agustus disebabkan oleh gabungan beberapa hal seperti likuidasi posisi *carry trade* USD/JPY, kenaikan suku bunga oleh BoJ di akhir Juli dan statement *hawkish* dari pemimpin BoJ Kazuo Ueda ditengah rencana penurunan suku bunga the Fed. Penguatan mata uang JPY masih berpotensi berlanjut dengan adanya sinyal bahwa BoJ akan kembali menaikkan suku bunga bila angka inflasi masih terus berada diatas target. **Status:** ↗ Bullish for JPY. **Potential Range:** 141.57 – 150.78.

CURRENCY PERFORMANCE 2013-2024

USD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	15455	0.0%
28-Aug-20	14632	5.6%
30-Aug-18	14690	5.2%
28-Aug-15	13983	10.5%
30-Aug-13	10920	41.5%

AUD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	10521	0.0%
28-Aug-20	10701	-1.7%
30-Aug-18	10714	-1.8%
28-Aug-15	10023	5.0%
30-Aug-13	9989	5.3%

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
30-Aug-24	20403	0.0%
28-Aug-20	19430	5.0%
30-Aug-18	19119	6.7%
28-Aug-15	21539	-5.3%
30-Aug-13	17328	17.7%

JPY/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	106.5	0.0%
28-Aug-20	138.15	-22.9%
30-Aug-18	131.93	-19.3%
28-Aug-15	115.75	-8.0%
30-Aug-13	114.02	-6.6%

EUR/USD		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	1.1048	0.00%
28-Aug-20	1.1903	-7.18%
30-Aug-18	1.1671	-5.34%
28-Aug-15	1.1185	-1.22%
30-Aug-13	1.3222	-16.44%

EUR/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	17128	0.0%
28-Aug-20	17422	-1.7%
30-Aug-18	17179	-0.3%
28-Aug-15	15794	8.5%
30-Aug-13	14811	15.6%

SGD/IDR		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	11875	0.00%
28-Aug-20	10749	10.48%
30-Aug-18	10773	10.23%
28-Aug-15	9960	19.23%
30-Aug-13	8784	35.19%

AUD/USD		
Date	Rate	% Change
30-Aug-24	0.6765	0.00%
28-Aug-20	0.7365	-8.15%
30-Aug-18	0.7263	-6.86%
28-Aug-15	0.7173	-5.69%
30-Aug-13	0.8901	-24.00%

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 SEPTEMBER 2024

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
1	2 Judo Bank Manufacturing PMI Final AUG (AU) S&P Global Manufacturing PMI AUG (ID) Jibun Bank Manufacturing PMI Final AUG (JP) Caixin Manufacturing PMI AUG (CN) Inflation Rate MoM & YoY AUG (ID) HCOB Manufacturing PMI Final AUG (EA)	3 Inflation Rate MoM & YoY AUG (KR) BRC Retail Sales Monitor YoY AUG (GB) ISM Manufacturing PMI AUG (US)	4 Judo Bank Services PMI Final AUG (AU) Jibun Bank Services PMI Final AUG (JP) GDP Growth Rate QoQ Q2 (AU) Caixin Services PMI AUG (CN) HCOB Services PMI Final AUG (EA) JOLTs Job Openings JUL (US) Factory Orders MoM JUL (US)	5 GDP Growth Rate QoQ.Final Q2 (KR) GDP Growth Rate YoY Final Q2 (KR) Balance of Trade JUL (AU) RBA Bullock Speech (AU) Retail Sales MoM & YoY JUL (EA) ADP Employment Change AUG (US) Initial Jobless Claims AUG/31 (US) ISM Services PMI AUG (US)	6 Foreign Exchange Reserves AUG (ID) Balance of Trade JUL (DE) GDP Growth Rate QoQ 3rd Est Q2 (EA) Non-Farm Payrolls AUG (US) Unemployment Rate AUG (US) Average Hourly Earnings MoM & YoY AUG (US)	7
8	9 Current Account JUL (JP) GDP Growth Annualized Final Q2 (JP) Inflation Rate MoM & YoY AUG (CN) PPI YoY AUG (CN) Consumer Confidence AUG (CN) Consumer Inflation Expectations AUG (US)	10 Westpac Consumer Confidence Change SEP (AU) Retail Sales YoY JUL (ID) Unemployment Rate JUL (GB) Average Earnings incl. Bonus (3Mo/Yr) JUL (GB) Employment Change JUL (GB)	11 Unemployment Rate AUG (KR) GDP MoM JUL (GB) Core Inflation Rate MoM& YoY AUG (US) Inflation Rate MoM & YoY AUG (US)	12 NAB Business Confidence AUG (AU) Deposit Facility Rate (EA) ECB Interest Rate Decision (EA) PPI MoM AUG (US) Initial Jobless Claims SEP/07 (US) ECB Press Conference (EA)	13 Reuters Tankan Index SEP (JP) Industrial Production MoM & YoY JUL (EA) Export & Import Prices MoM AUG (US) Michigan Consumer Sentiment Prel SEP (US)	14
15	16 Wholesale Prices MoM & YoY AUG (DE) Balance of Trade JUL (EA) Wage Growth YoY Q2 (EA) NY Empire State Manufacturing Index SEP (US)	17 Balance of Trade AUG (ID) Exports & Imports YoY AUG (ID) ZEW Economic Sentiment Index SEP (EA) ZEW Economic Sentiment Index SEP (DE) Retail Sales MoM AUG (US) Industrial Production MoM AUG (US) NAHB Housing Market Index SEP (US)	18 Balance of Trade AUG (JP) Exports & Imports YoY AUG (JP) Inflation Rate MoM & YoY AUG (GB) Core Inflation Rate MoM & YoY AUG (GB) Interest Rate Decision (ID) Inflation Rate MoM & YoY Final AUG (EA) Building Permits Prel AUG (US)	19 Fed Interest Rate Decision (US) FOMC Economic Projections (US) Fed Press Conference (US) Employment Change AUG (AU) Unemployment Rate AUG (AU) BoE Interest Rate Decision (GB) Initial Jobless Claims SEP/14 (US)	20 Gfk Consumer Confidence SEP (GB) Inflation Rate MoM & YoY AUG (JP) Loan Prime Rate 1Y (CN) Loan Prime Rate 5Y SEP (CN) BoJ Interest Rate Decision (JP) Retail Sales MoM AUG (GB)	21
22	23 M2 Money Supply YoY AUG (ID) HCOB Manufacturing PMI Flash SEP (DE) HCOB Composite PMI Flash SEP (EA) S&P Global Composite PMI Flash SEP (GB) S&P Global Composite PMI Flash SEP (US)	24 RBA Interest Rate Decision (AU) RBA Press Conference (AU) Ifo Business Climate SEP (DE) S&P/Case-Shiller Home Price MoM & YoY JUL (US) CB Consumer Confidence SEP (US)	25 Consumer Confidence SEP (KR) Monthly CPI Indicator AUG (AU) New Home Sales AUG (US) New Home Sales MoM AUG (US)	26 BoJ Monetary Policy Meeting Minutes (JP) Gfk Consumer Confidence OCT (DE) Durable Goods Orders MoM AUG (US) GDP Growth Rate QoQ.Final Q2 (US) Initial Jobless Claims SEP/21 (US)	27 Fed Balance Sheet SEP/25 (US) Business Confidence SEP (KR) Tokyo CPI YoY SEP (JP) Industrial Profits (YTD) YoY AUG (CN)	28
29	30					