

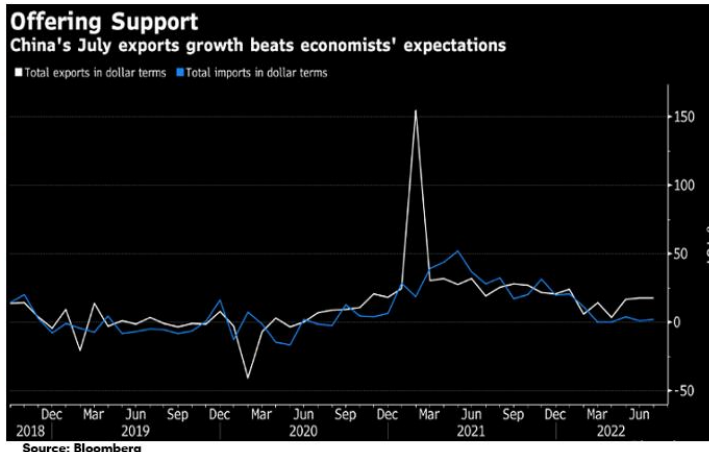
## Breakfast Club

### Alarm mounts in western capitals over Turkey's deepening ties with Russia

Officials warn of retaliation if Ankara helps Moscow evade sanctions after Erdoğan and Putin agree to increase co-operation



Source: Financial Times



Selamat pagi, selamat hari Senin. Senat AS telah meloloskan paket ekonomi unggulan Joe Biden setelah sesi pemungutan suara maraton semalam yang memberi presiden kemenangan politik besar hanya beberapa bulan sebelum pemilihan paruh waktu. RUU iklim, pajak, dan perawatan kesehatan, yang dikenal sebagai Undang-Undang Pengurangan Inflasi, disahkan dengan 51 suara berbanding 50, dengan pembagian suara mengikuti garis partai dan wakil presiden Kamala Harris memberikan suara penentu di Senat yang terbagi rata.

Undang-Undang Pengurangan Inflasi mencakup beberapa undang-undang iklim paling signifikan yang diberlakukan di AS, dengan USD369 miliar didedikasikan untuk program iklim dan energi bersih. Ini juga mencakup langkah-langkah baru yang memungkinkan pemerintah untuk bernegosiasi untuk menurunkan harga obat resep, ketentuan untuk menerapkan pajak minimum 15% pada perusahaan besar, dan pajak baru 1% untuk pembelian kembali saham. RUU itu masih harus melewati DPR dan ditandatangani oleh presiden sebelum menjadi undang-undang.

Pengusaha AS menambahkan lebih dari dua kali lipat jumlah perkiraan pekerjaan, menggambarkan permintaan tenaga kerja yang kuat yang meredakan kekhawatiran resesi dan menunjukkan Federal Reserve akan melanjutkan dengan kenaikan suku bunga yang jumbo untuk mengerem inflasi. Nonfarm payrolls melonjak 528.000 pada Juli, lebih tinggi dari perkiraan dan merupakan yang tertinggi dalam lima bulan, data Departemen Tenaga Kerja Jumat. Jumlah tenagakerja pada bulan Juni direvisi naik menjadi 398.000. Tingkat pengangguran turun menjadi 3,5%, level terendah dalam lima dekade. Pertumbuhan upah dipercepat dan tingkat partisipasi angkatan kerja berkurang.

Bank Sentral Eropa menggunakan program pembelian obligasi era pandemi untuk melindungi negara-negara zona euro yang berutang tinggi dari dampak keputusannya untuk melepaskan program stimulus dalam upayanya untuk memerangi inflasi. Bank sentral menyelesaikan pembelian bersih di bawah program pembelian darurat pandemi pada bulan Maret, tetapi memfokuskan reinvestasi obligasi yang jatuh tempo pada anggota blok yang lebih rapuh secara finansial.

Antara Juni dan Juli, ECB menyuntikkan EUR17bn ke pasar Italia, Spanyol dan Yunani, sementara membiarkan portofolio utang Jerman, Belanda dan Prancis turun EUR18bn, menurut perhitungan Financial Times berdasarkan data bank sentral.

Negara Barat semakin khawatir dengan hubungan yang semakin dalam antara presiden Turki Recep Tayyip Erdoğan dan Vladimir Putin, meningkatkan prospek pembalasan hukuman terhadap anggota NATO jika itu membantu Rusia menghindari sanksi. Seorang pejabat senior barat juga menyarankan negara-negara Eropa dapat meminta perusahaan dan bank mereka untuk menarik diri dari Turki jika Erdogan menindaklanjuti dengan niat yang dia uraikan pada hari Jumat – ancaman yang sangat tidak biasa

Monday, 8 Agustus 2022

## Breakfast Club

terhadap sesama negara anggota NATO yang dapat sangat merusak ekonomi Turki yang diperkirakan sebesar USD800 miliar dan sudah rapuh.

Menteri kabinet Italia Mara Carfagna membelot ke partai Azione yang berhaluan tengah karena kecurigaan bahwa Putin memainkan peran dalam krisis politik Italia sebagai balasan atas sikap keras perdana menteri terguling Mario Draghi atas invasi Rusia ke Ukraina.

Surplus perdagangan China naik menjadi USD101 miliar pada Juli, rekor tertinggi sejak 1987 karena ekspor tumbuh lebih cepat dari yang diharapkan, meredakan beberapa kekhawatiran atas memudarnya permintaan global dan memberikan dukungan untuk ekonomi yang memerangi wabah sporadis Covid dan kesengsaraan properti. Ekspor dalam dolar tumbuh 18% YoY, mengalahkan perkiraan ekonom untuk kenaikan 14,1%. Impor China naik 2,3%, dibandingkan dengan kenaikan 1% di bulan Juni. Itu lebih rendah dari perkiraan median untuk kenaikan 4%, menunjukkan permintaan domestik yang lemah. Pengiriman komoditas yang masuk termasuk kedelai, gas alam dan tembaga turun secara bulanan. Namun, impor minyak mentah naik.

China melaporkan cadangan devisa naik menjadi USD3.104 triliun pada akhir Juli, melebihi estimasi median USD3.051 triliun. Cadangan devisa meningkat dari USD3,071 triliun pada akhir Juni, menurut data dari People's Bank of China. Perkiraan 10 ekonom untuk cadangan pada akhir bulan lalu berkisar antara USD3.040 triliun hingga USD3.091 triliun. Cadangan emas akhir Juli yang dinilai dalam dolar AS adalah USD109,84 miliar vs USD113,82 miliar pada akhir Juni, dan tidak berubah diukur dalam troy ounces sebesar 62,64 juta.

Pembaruan pasar (Bloomberg) Saham beragam di Jepang dan lebih rendah di Australia dan Korea Selatan. Bagian penting dari kurva obligasi AS adalah yang paling terbalik sejak tahun 2000, menunjukkan investor memperkirakan resesi di depan karena The Fed mengerem ekonomi. DOW -0,23% S&P500 -0,16% dan NASDAQ -0,50%. FTSE -0,11%, DAX -0,65%, IHSG +0,39%, NIKKEI +0,87%, Hang Seng +0,14%.

Minyak mentah, sementara itu, turun harganya lebih jauh di bawah USD90 per barel, terhambat oleh kekhawatiran tentang prospek permintaan. Emas jatuh dan Bitcoin goyah. Pedagang sekarang melihat peluang lebih besar dari kenaikan Fed 75 basis poin lainnya pada bulan September, bagian dari gelombang kenaikan suku bunga global.

Sorotan berita di dalam negeri (Bloomberg). Produk domestik bruto tumbuh 5,44% dalam tiga bulan hingga Juni dari tahun lalu, kata biro statistik pada hari Jumat. Itu peningkatan tercepat dalam empat kuartal dan mengalahkan perkiraan median dari kenaikan 5,17% dalam survei Bloomberg. Dibandingkan dengan kuartal sebelumnya, PDB meningkat 3,72%, mengalahkan konsensus untuk kenaikan 3,47%. Pertumbuhan dalam konsumsi swasta, yang merupakan lebih dari setengah output domestik, meningkat menjadi 5,51% di 2Q22 dari 4,34% di 1Q22.

(Bloomberg) Bank sentral menghabiskan USD4,21 miliar dari cadangan devisanya bulan lalu, karena berusaha untuk membatasi penurunan mata uang lokal di tengah melebarnya kesenjangan kebijakan moneter negara dengan AS. Bank Indonesia mengatakan cadangannya turun menjadi USD132,17 miliar pada Juli, level terendah dalam dua tahun karena membayar utang luar negeri dan menstabilkan rupiah “sejalan dengan ketidakpastian pasar keuangan global yang terus meningkat.” Penurunan cadangan terjadi karena rupiah jatuh ke level terlemah sejak 2020 bulan lalu sebelum memangkas kerugiannya.

Monday, 8 Agustus 2022

## Breakfast Club

Indikator Pasar Harian 8 Aug 2022									
	Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)		Penutupan hari sebelumnya	1 Hari (%)	3 Bulan (%)	Year to date (%)
IHSG	7.084,66	0,39%	-2,00%	7,65%	Minyak (\$/bbl)	89,01	0,53%	-18,91%	18,35%
Obligasi Negara 10 tahun(%)	7,16	-0,78%	2,43%	12,14%	Emas (\$/Oz)	1.775,50	-0,88%	-5,75%	-2,94%
USD/IDR	14.893,00	-0,27%	2,73%	4,49%	Batubara (\$/t)	361,00	-6,23%	-4,87%	112,85%
Dow Jones	32.803,47	0,23%	-0,29%	-9,73%	Nikel (\$/t)	22.216,00	0,03%	-26,13%	7,03%
Euro Stoxx	3.725,39	-0,78%	2,65%	-13,33%	Timah (\$/t)	24.455,00	-0,37%	-37,84%	-37,07%
Nikkei	28.175,87	0,87%	4,34%	-2,14%	Tembaga (\$/t)	7.870,50	1,85%	-16,40%	-19,03%
Hong Kong	20.201,94	0,14%	1,00%	-13,66%	CPO (MYR/t)	4.025,50	2,20%	-43,23%	-22,29%

source: Bloomberg

**“It’s Monday. Get a new perspective. Whatever obstacle you’re facing — it’s not permanent.”**

*This report is prepared by PT FWD Asset Management and is provided for information purposes only. Investors should read the Prospectus before deciding whether to subscribe for or purchase units in the Fund. In the event of discrepancy between this report and the Prospectus, the Prospectus shall prevail. The value of the units in the Fund(s) and the income from them may rise as well as fall. Past performance figures are not necessarily a guide to future performance. Neither is any forecast made necessarily indicate of the future or likely performance of the Fund(s). Where information is provided on top holdings, such information does not constitute an investment recommendation.  
PT FWD Asset Management is registered and supervised by OJK and obtain its business license from OJK (previously Bapepam-LK) on December 2003 whose business license number: KEP-12/PM/MI/2003.*

**PT FWD Asset Management**  
Gedung Artha Graha, Lantai 29  
SCBD, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190, Indonesia

T (+62) 21 2935 3300  
F (+62) 21 2935 3388