

Kamis, 2 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** FOMC mempertahankan kebijakan sesuai dengan perkiraan serta menyatakan bahwa kegiatan ekonomi telah meningkat dan pasar tenaga kerja terus menguat, di mana masih ada kemungkinan akan kenaikan suku bunga 25bps berikutnya pada pertemuan September. Pelaku pasar melakukan aksi jual pada pasar obligasi AS karena kenaikan kurva imbal hasil obligasi 10 tahun di atas 3% untuk pertama kalinya dalam hampir dua bulan di tengah keawatiran pendanaan (dengan penerbitan utang jangka panjang pada USD 78 Milyar yang merupakan yang tertinggi sejak 2010 untuk mengatasi ekspansi fiskal) dan rilis data ADP yang menunjukkan kenaikan lapangan pekerjaan sebesar 219k pada bulan Juli. Namun, berita bahwa administrasi Trump sedang mempertimbangkan untuk menaikkan tarif sebesar 10% ke 25% impor Tiongkok senilai USD 200 Milyar, dan tanggapan Kementerian Luar Negeri Tiongkok dengan peringatan tindakan balasan, diperkirakan akan membebani tingkat risiko di waktu dekat. Di samping itu, Senat telah menyetujui peninjauan investasi asing untuk teknologi dan transaksi real-estate atas dasar keamanan nasional. Wall Street dan harga minyak mentah turun semalam di tengah sentimen risk-off, sehingga diestimasi adanya konsolidasi pergerakan mata uang pada pasar Asia hari ini.
- **Indonesia:** BI telah menerbitkan suku bunga acuan overnight baru yang dikenal sebagai Indonia untuk bank-bank kemarin. Suku bunga acuan ini akan ditetapkan pada pukul 19.30 waktu setempat setiap hari berdasarkan transaksi antar bank dari pukul 08.00 - 18.00 dan menggantikan JIBOR, suku bunga acuan yang berasal dari kuotasi bank. Sementara itu, tingkat inflasi bulan Juli 2018 hanya sedikit lebih tinggi, yaitu 3,18% yoy (Juni 2018: 3,12% yoy).

Analisa Sekilas

- **FX:** USD semalam bergerak sideways dengan indeks DXY naik sebesar 0,11%. Kenaikan indeks DXY disebabkan dengan adanya pernyataan FOMC mengenai kegiatan ekonomi yang menguat dan rendahnya tingkat pengangguran. Selain itu, FOMC terus-menerus memberikan arahan akan adanya kenaikan suku bunga acuan secara gradual.

IDR melemah terhadap USD semalam dengan kenaikan nilai sebesar 0,14%.

- **Komoditi:** Harga minyak mentah turun ke titik terendah dalam enam minggu di tengah produksi minyak AS yang masih lanjut menguat (10,9 juta barel per hari untuk pekan yang berakhir 27 Juli) sementara persediaan minyak mentah secara tak terduga meningkat sebesar 3,8 juta barel karena turunnya tingkat permintaan.

OCBC NISP

Treasury Advisory

Jakarta

Tel: 021-25547288 / 252 / 255

Bandung

Tel: 022-7159888

Surabaya

Tel: 031-5358385 / 87

Medan

Tel: 061-4518328

Tel: 061-4518330

Tel: 061-4552356

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang		Bursa Saham dan Komoditas				
USD-IDR	14440	EUR-USD	1,1660	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16869,28	GBP-USD	1,3127	DJIA	25333,82	-81,37
GBP-IDR	18936,25	USD-JPY	111,73	Nasdaq	7707,29	35,50
JPY-IDR	128,92	AUD-USD	0,7404	Nikkei 225	22746,70	192,98
AUD-IDR	10695,93	NZD-USD	0,6791	STI	3328,95	9,10
CAD-IDR	11082,83	USD-CAD	1,3004	KLCI	1788,31	4,06
SGD-IDR	10600,58	USD-CHF	0,9921	JCI	6033,42	96,98
MYR-IDR	3551,40	USD-NOK	8,1795	Baltic Dry	1747,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,01	1Y	6,68			
1 Minggu	5,75	2Y	7,28			
1 Bulan	6,43	5Y	7,64			
3 Bulan	7,08	10Y	7,74			
6 Bulan	7,28	15Y	8,11			
12 Bulan	7,37	20Y	8,12			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔↑	Expansionary fiscal policy to complement monetary loosening to support the Chinese economy; potential for Sino-US trade situation to worsen; the USD-CNH back above the 6.8000 handle; watch the index at 92.00 (2017 low) as the next waypoint
USD-KRW	↔↑	Latest 2Q GDP in line with expectations; portfolio inflows compressing; govt downgrades inflation forecasts and growth outlook for 2018
USD-TWD	↔↑	Equity outflows compressing, with the pace decreasing to half the highest level seen over the past month; pair led by the RMB complex
USD-INR	↔	Persistent outflow momentum has been curtailed, now reaching effectively neutral levels; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔	Pair responsive to broad USD movements; expect resistance around 1.3700 and support near 1.3600; headline and core inflation prints in-line to stronger than expected, core inflation may hit 2.0% yoy before the MAS Oct MPS. Further policy tightening in the Oct MPS cannot be discounted.
USD-MYR	↔↑	BNM expected to be on hold until 2019; structurally overvalued compared to Asian peers based on foreign reserves and current account metrics; equity outflows easing
USD-IDR	↔↑	BI kept the policy rate unchanged in the latest meeting, although the rhetoric remains hawkish; BI committed to defend the currency, although the pair may now settle north of 14,450.
USD-THB	↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; bond outflows re-asserting
USD-PHP	↔↑	Calls for further BSP rate hikes intensifying; Moody's maintain IG rating

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/01/2018 01:00	NZ QV House Prices YoY	Jul	--	5.10%	5.70%	--
08/01/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	Jul	--	52	57.4	--
08/01/2018 06:45	NZ Unemployment Rate	2Q	4.40%	4.50%	4.40%	--
08/01/2018 07:00	SK CPI YoY	Jul	1.70%	1.50%	1.50%	--
08/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Jul	7.40%	6.20%	-0.10%	-0.20%
08/01/2018 08:00	SK Imports YoY	Jul	17.00%	16.20%	10.70%	10.80%
08/01/2018 08:00	SK Trade Balance	Jul	\$6800m	\$7006m	\$6321m	\$6240m
08/01/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Jul F	--	52.3	51.6	--
08/01/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Jul	--	48.3	49.8	--
08/01/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Jul	--	53.1	54.5	--
08/01/2018 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Jul	--	54.9	55.7	--
08/01/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Jul	--	50.5	50.3	--
08/01/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Jul	50.9	50.8	51	--
08/01/2018 12:00	ID CPI NSA MoM	Jul	0.24%	0.28%	0.59%	--
08/01/2018 12:00	ID CPI Core YoY	Jul	2.74%	2.87%	2.72%	--
08/01/2018 12:00	ID CPI YoY	Jul	3.20%	3.18%	3.12%	--
08/01/2018 12:30	TH CPI YoY	Jul	1.49%	1.46%	1.38%	--
08/01/2018 12:30	TH CPI Core YoY	Jul	0.83%	0.79%	0.83%	--
08/01/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Jul	--	52.3	53.1	--
08/01/2018 14:00	UK Nationwide House PX MoM	Jul	0.10%	0.60%	0.50%	0.70%
08/01/2018 14:00	UK Nationwide House Px NSA YoY	Jul	1.80%	2.50%	2.00%	--
08/01/2018 14:30	AU Commodity Index SDR YoY	Jul	--	7.60%	6.60%	9.80%
08/01/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Jul	53	51.5	53.3	--
08/01/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Jul F	53.1	53.3	53.1	--
08/01/2018 15:55	GE Germany Manufacturing PMI	Jul F	57.3	56.9	57.3	--
08/01/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul F	55.1	55.1	55.1	--
08/01/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	54.2	54	54.4	54.3
08/01/2018 16:30	HK Retail Sales Value YoY	Jun	13.00%	12.00%	12.90%	--
08/01/2018 16:30	HK Retail Sales Volume YoY	Jun	12.00%	9.80%	11.60%	11.50%
08/01/2018 17:00	IN RBI Repurchase Rate	Aug-01	6.50%	6.50%	6.25%	--
08/01/2018 17:00	IN RBI Reverse Repo Rate	Aug-01	6.25%	6.25%	6.00%	--
08/01/2018 17:00	IN RBI Cash Reserve Ratio	Aug-01	4.00%	4.00%	4.00%	--
08/01/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Jul-27	--	-2.60%	-0.20%	--
08/01/2018 20:15	US ADP Employment Change	Jul	186k	219k	177k	181k
08/01/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Jul	--	56.9	57.1	--
08/01/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Jul F	55.5	55.3	55.5	--
08/01/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Jun	0.30%	-1.10%	0.40%	1.30%
08/01/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Jul	59.4	58.1	60.2	--
08/02/2018 02:00	US FOMC Rate (Upper Bound)	Aug-01	2.00%	2.00%	2.00%	--
08/02/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	Jul	--	--	7.40%	--
08/02/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Jul-27	--	--	¥209.2b	--
08/02/2018 09:30	AU Trade Balance	Jun	A\$900m	--	A\$827m	--
08/02/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Jul	52.8	--	53.1	--
08/02/2018 17:00	EC PPI MoM	Jun	0.30%	--	0.80%	--
08/02/2018 19:00	UK Bank of England Bank Rate	Aug-02	0.75%	--	0.50%	--
08/02/2018 19:00	UK BOE Asset Purchase Target	Aug	435b	--	435b	--
08/02/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Jul-28	220k	--	217k	--
08/02/2018 20:30	US Continuing Claims	Jul-21	1750k	--	1745k	--
08/02/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Jul	--	--	52.5	--
08/02/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Jul-29	--	--	59	--
08/02/2018 22:00	US Factory Orders	Jun	0.70%	--	0.40%	--
08/02/2018 22:00	US Durable Goods Orders	Jun F	--	--	1.00%	--
08/02/2018 22:00	US Durables Ex Transportation	Jun F	--	--	0.40%	--

Sumber: Bloomberg

Dokumen ini bertujuan hanya untuk memberikan informasi atau sebagai materi diskusi, dan bukan merupakan saran dan rekomendasi bagi Nasabah untuk melakukan penempatan, pembelian atau penjualan instrumen finansial apapun. Penting untuk diperhatikan bahwa investasi pada instrumen finansial mengandung risiko yang signifikan bagi Nasabah dan mungkin tidak sesuai untuk semua Nasabah. Nasabah wajib memastikan bahwa Nasabah memahami fitur dari strategi produk, dana dan risiko yang melekat pada instrumen finansial tersebut sebelum memutuskan apakah akan melakukan investasi dalam instrumen finansial semacam itu atau tidak. Nasabah wajib membuat pertimbangan dan keputusan sendiri secara independen untuk melakukan investasi pada instrumen finansial yang bersangkutan. Nasabah wajib membaca secara teliti dan seksama dokumen penawaran dari masing-masing produk (antara lain, prospektus, jika ada) termasuk berkonsultasi dengan penasihat pajak, penasihat keuangan dan penasihat profesional lainnya sebelum memutuskan untuk melakukan investasi pada produk-produk instrumen finansial tersebut. Penting untuk diperhatikan setiap informasi pada dokumen penawaran dari masing-masing produk instrumen finansial hanyalah bersifat indikatif dan tidak dimaksudkan untuk mewakili strategi investasi apapun. Kinerja masa lalu bukanlah indikator untuk memastikan kinerja masa depan, dan tidak terdapat jaminan kinerja yang bersifat positif dan pasti. Untuk produk-produk instrumen finansial tertentu tidak akan tersedia setiap saat dan masa penawaran produk akan diatur kemudian. Bank OCBC NISP dan karyawannya tidak bertanggung jawab atas segala kerugian (baik langsung maupun tidak langsung) yang mungkin timbul pada Nasabah terkait penggunaan dokumen ini. Dokumen ini tidak diperkenankan untuk disalin maupun didistribusikan lebih lanjut, baik sebagian maupun seluruhnya tanpa adanya persetujuan tertulis dari OCBC NISP. Dokumen ini tidak ditujukan untuk dipublikasikan di luar wilayah hukum Republik Indonesia, dimana ada kemungkinan tidak sesuai dengan peraturan hukum maupun regulasi pada wilayah yurisdiksi tertentu. OCBC NISP terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK).