

Friday, August 03, 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Indeks S&P500 menguat semalam didukung oleh saham teknologi seiring naiknya kapitalisasi pasar Apple menembus USD \$ 1 triliun, sementara imbal hasil obligasi AS 10 tahun turun di bawah 3% ke 2,986%, dan USD menguat di tengah tanda-tanda eskalasi ketegangan perdagangan. Menteri Perdagangan AS Ross memperingatkan Tiongkok bahwa AS akan menciptakan situasi di mana lebih menyakitkan bagi Tiongkok jika mereka melanjutkan praktek yang buruk dibanding reformasi, tetapi pembalasan Tiongkok ke AS adalah untuk menghentikan pemerasan dan tekanan. Di tempat lain, BOE dengan suara bulat menaikkan suku bunga sebesar 25bps untuk kedua kalinya sejak GFC menjadi 0,75% dan gubernur Carney mencoba untuk menekankan bahwa hal itu adalah keputusan yang tepat untuk ekonomi dan sesuai dengan jalurnya. Ketika ditanya apakah kenaikan ini adalah yang terakhir, beliau menjawab bahwa itu pasti bukan keputusan terakhirnya dan akan ada sejumlah keputusan yang sangat penting sebelum masa jabatannya berakhir Juni mendatang meskipun dengan ketidakpastian masalah Brexit. PM Inggris May akan bertemu dengan presiden Prancis Macron hari ini untuk membahas masalah Brexit menjelang pertemuan para pemimpin Uni Eropa pada 20 September mendatang.
- **Indonesia:** Menurut Menteri Keuangan Sri Mulyani, Kementerian Keuangan akan mempelajari permintaan yang dibuat oleh Menteri Pariwisata Arief Yahya, untuk merevisi turun jumlah minimum yang perlu dibelanjakan para turis di satu toko untuk mendapatkan pengembalian pajak. Saat ini, di bawah peraturan yang ada, wisatawan dapat mendapatkan kembali pajak mereka jika mereka menghabiskan setidaknya Rp5 juta (US \$ 346) di toko-toko tertentu. Sementara itu, Menteri Koordinator Bidang Perekonomian Darmin Nasution mengatakan kepada wartawan di Jakarta bahwa pemerintah memproyeksikan 5,2 - 5,3% pertumbuhan PDB pada Q2 2018.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi DXY naik sebesar 0,54%. GBP melemah terhadap USD dan beberapa pelaku bisnis/ekonomi mengancam pembuat kebijakan karena terlalu terburu-buru bertindak sebelum Inggris mencapai kesepakatan dengan Uni Eropa.

IDR terus melemah terhadap USD dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,24%.

- **Komoditi:** Harga Brent dan WTI naik karena para investor melihat rencana Iran untuk mengadakan latihan militer di Selat Hormuz, menyoroti kemungkinan untuk lebih meningkatkan ketegangan geopolitik.

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	14475	EUR-USD	1,1585	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16822,81	GBP-USD	1,3017	DJIA	25326,16	-7,66
GBP-IDR	18938,41	USD-JPY	111,66	Nasdaq	7802,69	95,40
JPY-IDR	129,78	AUD-USD	0,7360	Nikkei 225	22512,53	-234,17
AUD-IDR	10674,43	NZD-USD	0,6753	STI	3286,32	-42,63
CAD-IDR	11120,71	USD-CAD	1,3023	KLCI	1778,13	-10,18
SGD-IDR	10599,47	USD-CHF	0,9952	JCI	6011,72	-21,70
MYR-IDR	3552,58	USD-NOK	8,2422	Baltic Dry	1760,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,01		1Y	6,59		
1 Minggu	5,75		2Y	7,29		
1 Bulan	6,41		5Y	7,69		
3 Bulan	7,08		10Y	7,78		
6 Bulan	7,28		15Y	8,11		
12 Bulan	7,38		20Y	8,16		

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; 6.8000 handle should turn into a support going forward; watch the index at 92.00 (2017 low) as the next waypoint
USD-KRW	↔/↑	Latest economic prints show lost of positive momentum; portfolio inflows stabilizing; BOK governor signalling the need to review the accommodative policy
USD-TWD	↔/↑	Equity outflow situation flipped into net inflow territory; decreased sensitivity to the RMB complex in recent sessions; stronger than expected growth in domestic demand in 1H
USD-INR	↔	RBI hiked 25 bps as expected, making it two hikes in consecutive meetings; persistent outflow momentum flipped into a net inflow situation in a rolling 20D basis; 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 matrices; 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	
08/02/2018 02:00	US FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Aug-01	2.00%	2.00%	2.00%	--
08/02/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	Jul	--	7.00%	7.40%	--
08/02/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Jul-27	--	¥526.5b	¥209.2b	¥201.3b
08/02/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Jul-27	--	¥63.4b	¥173.5b	¥173.6b
08/02/2018 09:30	AU Trade Balance	Jun	A\$900m	A\$1873m	A\$827m	A\$725m
08/02/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Jul	52.8	55.8	53.1	--
08/02/2018 19:00	UK Bank of England Bank Rate	Aug-02	0.75%	0.75%	0.50%	--
08/02/2018 19:00	UK BOE Asset Purchase Target	Aug	435b	435b	435b	--
08/02/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Jul-28	220k	218k	217k	--
08/02/2018 20:30	US Continuing Claims	Jul-21	1750k	1724k	1745k	1747k
08/02/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Jul	--	52.3	52.5	--
08/02/2018 22:00	US Factory Orders	Jun	0.70%	0.70%	0.40%	--
08/02/2018 22:00	US Durable Goods Orders	Jun F	--	0.80%	1.00%	--
08/02/2018 22:00	US Durables Ex Transportation	Jun F	--	0.20%	0.40%	--
08/02/2018 22:00	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jun F	--	0.20%	0.60%	--
08/02/2018 22:00	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jun F	--	0.70%	1.00%	--
08/03/2018 05:00	SK Foreign Reserves	Jul	--	\$402.45b	\$400.30b	--
08/03/2018 07:00	SK BoP Current Account Balance	Jun	--	\$7377.0m	\$8680.6m	--
08/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Services	Jul	--	--	51.4	--
08/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Jul	--	--	52.1	--
08/03/2018 08:30	HK Nikkei Hong Kong PMI	Jul	--	--	47.7	--
08/03/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	Jun	0.30%	--	0.40%	--
08/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Composite	Jul	--	--	53	--
08/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Services	Jul	53.5	--	53.9	--
08/03/2018 12:00	MA Trade Balance MYR	Jun	9.30b	--	8.12b	--
08/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Services	Jul	--	--	52.6	--
08/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Composite	Jul	--	--	53.3	--
08/03/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Jul-27	--	--	\$204.9b	--
08/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Jul	53.7	--	54.3	--
08/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Jul	53.4	--	53.9	--
08/03/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Jul F	55.3	--	55.3	--
08/03/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Jul F	54.5	--	54.5	--
08/03/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Jul F	54.4	--	54.4	--
08/03/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jul F	55.2	--	55.2	--
08/03/2018 16:00	IT Industrial Production MoM	Jun	0.40%	--	0.70%	--
08/03/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	Jun	1.50%	--	2.10%	--
08/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jul F	54.4	--	54.4	--
08/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jul F	54.3	--	54.3	--
08/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Jul	54.7	--	55.1	--
08/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Jul	54.9	--	55.2	--
08/03/2018 17:00	EC Retail Sales MoM	Jun	0.40%	--	0.00%	--
08/03/2018 17:00	EC Retail Sales YoY	Jun	1.40%	--	1.40%	--
08/03/2018 17:00	IT Retail Sales MoM	Jun	0.10%	--	0.80%	--
08/03/2018 17:00	IT Retail Sales YoY	Jun	--	--	0.40%	--
08/03/2018 20:30	CA Int'l Merchandise Trade	Jun	-2.30b	--	-2.77b	--
08/03/2018 20:30	US Trade Balance	Jun	-\$46.5b	--	-\$43.1b	--
08/03/2018 20:30	US Change in Nonfarm Payrolls	Jul	193k	--	213k	--
08/03/2018 20:30	US Change in Manufact. Payrolls	Jul	25k	--	36k	--
08/03/2018 20:30	US Unemployment Rate	Jul	3.90%	--	4.00%	--
08/03/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Jul F	56.2	--	56.2	--
08/03/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Jul F	--	--	55.9	--
08/03/2018 22:00	US ISM Non-Manf. Composite	Jul	58.6	--	59.1	--

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).