

Selasa, 10 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Isu seputar Brexit menjadi fokus pasar. Wall Street dan Indeks USD menguat semalam setelah adanya keraguan proses negosiasi Brexit dengan mundurnya Boris Johnson sebagai Sekretaris Luar Negeri Inggris. Berita ini mengakibatkan pelemahan mata uang Poundsterling. Pengeluaran surat utang AS juga naik seiring selera risiko global yang bertambah baik dan menjelang lelang obligasi sebanyak USD 69miliar minggu ini. Menjelang rilis data pendapatan perusahaan AS yang akan datang, Indeks S&P500 diperkirakan meningkat 21% yoy, menandakan kenaikan paruh kedua tahun ini yang paling baik dalam lebih dari tujuh tahun terakhir. Sementara itu, Tiongkok telah melaporkan AS ke WTO berkenaan dengan kebijakan tarif sebesar USD 34miliar yang dianggap telah melanggar peraturan perdagangan antar negara. .

Bursa-bursa Asia hari ini diperkirakan akan diperdagangkan dengan nada yang positif apabila pelaku pasar melihat sinyal Wall Street dan laporan pendapatan perusahaan AS.

- **Indonesia:** Menurut Jakarta Globe, pemerintah akan mengirimkan perwakilan ke Amerika Serikat untuk melobi tentang tarif khusus untuk barang-barang yang diekspor dari Indonesia, yang dikenal sebagai GSP. Pada bulan April, Pejabat Perwakilan Perdagangan AS mengatakan beliau mengkaji kelayakan Indonesia, India dan Kazakhstan, untuk GSP tersebut berdasarkan kekhawatiran akan kepatuhan atas kriteria jasa dan investasi.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan kenaikan indeks DXY sebesar 0,12% yang didukung juga dengan adanya pelemahan mata uang GBP semalam.

IDR melemah kemarin dengan nilai tukar USD-IDR naik sebesar 0,31%.

- **Komoditi:** Harga minyak sawit tidak mengalami perubahan yang signifikan sejak minggu lalu, walaupun pengeluaran minyak sawit dan data ekspor hari ini dari Lembaga Minyak Sawit Malaysia (MPOB) dapat memberikan sinyal akan harga perdagangan CPO ke depannya.

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	14325	EUR-USD	1,1751	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16863,55	GBP-USD	1,3260	DJIA	24776,59	320,11
GBP-IDR	19110,17	USD-JPY	110,85	Nasdaq	7756,20	67,81
JPY-IDR	129,67	AUD-USD	0,7467	Nikkei 225	22052,18	264,04
AUD-IDR	10708,13	NZD-USD	0,6837	STI	3228,82	37,00
CAD-IDR	10951,61	USD-CAD	1,3107	KLCI	1672,63	8,77
SGD-IDR	10581,95	USD-CHF	0,9915	JCI	5807,38	112,46
MYR-IDR	3557,47	USD-NOK	8,0245	Baltic Dry	1622,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	4,91		1Y	7,01		
1 Minggu	5,70		2Y	7,36		
1 Bulan	7,18		5Y	7,40		
3 Bulan	7,35		10Y	7,45		
6 Bulan	7,43		15Y	7,94		
12 Bulan	7,51		20Y	7,98		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔/↑	Sino-US trade tensions becoming base case. 6 July is the key date; we have hit the first key waypoints (RMB index at 95, USD-CNY at 6.70) for possible intervention on RMB depreciation, and the response was swift; a near term top may have been established
USD-KRW	↔	Net portfolio inflows remain at healthy levels; may suffer significant collateral damage if Sino-US trade war escalates; headline economic prints, latest being PMI and inflation, still weak for South Korea
USD-TWD	↔/↑	Equity outflows intensifying; inflation print below expectations; pair led by the RMB complex
USD-INR	↑	Heavy data week ahead with inflation, industrial production and trade data on tap to influence demand for govies and INR; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market
USD-SGD	↔/↑	SGD NEER comfortable again within the +0.20% to +0.60% above parity zone; pair responsive to broad USD movements; expect resistance around the 1.3700 handle
USD-MYR	↑	Pair may grind towards 4.10 after moving clear of 4.00 on the back of USD strength; easing political tensions as new government settles into the role
USD-IDR	↔/↑	Surprise 50 bps hike; coordinated effort by the government and BI may limit USD-IDR gains, but will not fundamentally reverse the trend; latest inflation prints mixed, near bottom end of BI tolerance band
USD-THB	↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; note official tolerance over weakening THB; bond outflows re-asserting; latest inflation prints mixed
USD-PHP	↔/↑	June inflation print exceeded expectations, surprising even the BSP; rate hike pace may accelerate with inflation still not within control; PHP remains pressured due to intensifying outflows

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
07/09/2018 07:50	JN BoP Current Account Balance	May	¥1266.0b	¥1938.3b	¥1845.1b	--
07/09/2018 07:50	JN Trade Balance BoP Basis	May	-¥483.1b	-¥303.8b	¥573.8b	--
07/09/2018 07:50	JN Bank Lending Incl Trusts YoY	Jun	--	2.20%	2.00%	--
07/09/2018 09:21	CH Foreign Reserves	Jun	\$3101.80b	\$3112.13b	\$3110.62b	--
07/09/2018 12:15	JN Bankruptcies YoY	Jun	--	-2.26%	-4.36%	--
07/09/2018 14:00	GE Trade Balance	May	20.2b	19.7b	20.4b	20.1b
07/09/2018 14:00	GE Current Account Balance	May	19.8b	12.6b	22.7b	23.5b
07/09/2018 14:00	GE Exports SA MoM	May	0.70%	1.80%	-0.30%	--
07/09/2018 14:00	GE Imports SA MoM	May	-0.50%	0.70%	2.20%	2.60%
07/09/2018 14:30	FR Bank of France Ind. Sentiment	Jun	100	101	100	--
07/09/2018 16:00	TA Trade Balance	Jun	\$4.90b	\$5.21b	\$4.41b	--
07/09/2018 16:00	TA Exports YoY	Jun	10.30%	9.40%	14.20%	--
07/09/2018 16:00	TA Imports YoY	Jun	15.40%	15.40%	12.00%	--
07/09/2018 17:00	SI Foreign Reserves	Jun	--	\$288.04b	\$287.92b	\$287.92b
07/10/2018 03:00	US Consumer Credit	May	\$12.000b	\$24.559b	\$9.262b	\$10.273b
07/10/2018 07:50	JN Money Stock M3 YoY	Jun	2.70%	--	2.70%	--
07/10/2018 07:50	JN Money Stock M2 YoY	Jun	3.20%	--	3.20%	--
07/10/2018 09:00	PH Exports YoY	May	-4.50%	--	-8.50%	--
07/10/2018 09:00	PH Imports YoY	May	10.00%	--	22.20%	--
07/10/2018 09:00	PH Trade Balance	May	-\$3539m	--	-\$3615m	--
07/10/2018 09:30	AU NAB Business Conditions	Jun	--	--	15	--
07/10/2018 09:30	AU NAB Business Confidence	Jun	--	--	6	--
07/10/2018 09:30	CH PPI YoY	Jun	4.50%	--	4.10%	--
07/10/2018 09:30	CH CPI YoY	Jun	1.90%	--	1.80%	--
07/10/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Jun P	--	--	14.90%	--
07/10/2018 14:45	FR Industrial Production MoM	May	0.70%	--	-0.50%	--
07/10/2018 14:45	FR Industrial Production YoY	May	0.40%	--	2.10%	--
07/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production MoM	May	0.30%	--	0.40%	--
07/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production YoY	May	0.80%	--	3.00%	--
07/10/2018 16:00	IT Industrial Production MoM	May	0.80%	--	-1.20%	--
07/10/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	May	2.80%	--	1.90%	--
07/10/2018 16:00	IT Industrial Production NSA YoY	May	--	--	6.70%	--
07/10/2018 16:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	May	-£12,000	--	-£14,035	--
07/10/2018 16:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	May	-£3,950	--	-£5,372	--
07/10/2018 16:30	UK Trade Balance	May	-£3,400	--	-£5,280	--
07/10/2018 16:30	UK Industrial Production MoM	May	0.50%	--	-0.80%	--
07/10/2018 16:30	UK Industrial Production YoY	May	1.90%	--	1.80%	--
07/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production MoM	May	0.70%	--	-1.40%	--
07/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production YoY	May	1.90%	--	1.40%	--
07/10/2018 16:30	UK Index of Services 3M/3M	May	0.40%	--	0.20%	--
07/10/2018 17:00	GE ZEW Survey Current Situation	Jul	78.1	--	80.6	--
07/10/2018 17:00	GE ZEW Survey Expectations	Jul	-18.9	--	-16.1	--
07/10/2018 17:00	EC ZEW Survey Expectations	Jul	--	--	-12.6	--
07/10/2018 18:00	US NFIB Small Business Optimism	Jun	106.9	--	107.8	--
07/10/2018 19:00	UK NIESR GDP Estimate	Jun	--	--	0.20%	--
07/10/2018 20:15	CA Housing Starts	Jun	210.0k	--	195.6k	--
07/10/2018 20:30	CA Building Permits MoM	May	0.00%	--	-4.60%	--
07/09/2018 07:13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Jun	--	--	2.50%	--
07/10/2018 07:14	NZ REINZ House Sales YoY	Jun	--	--	1.30%	--
07/10/2018 07:15	CH Aggregate Financing CNY	Jun	1400.0b	--	760.8b	--
07/10/2018 07:15	CH New Yuan Loans CNY	Jun	1520.0b	--	1150.0b	--
07/10/2018 07:15	CH Money Supply M1 YoY	Jun	5.90%	--	6.00%	--
07/10/2018 07:15	CH Money Supply M2 YoY	Jun	8.40%	--	8.30%	--
07/10/2018 07:15	CH Money Supply M0 YoY	Jun	3.50%	--	3.60%	--

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).