

Rabu, 23 Mei 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street dan USD turun di tengah kecamasan baru pasar bahwa pertemuan AS-Korea Utara tanggal 12 Juni kemungkinan tidak akan terwujud setelah Presiden AS Trump mengatakan kemungkinan besar hal ini tidak akan berhasil. Namun, dalam pertemuan dengan Presiden Korea Selatan, ketika Trump ditanya apakah dirinya puas tentang pembicaraan perdagangan Tiongkok dan dia menjawab “tidak juga” tetapi dia juga mengatakan “ini adalah permulaannya”. Sementara itu, kurva imbal hasil UST turun karena investor menjual tenor yang lebih panjang meskipun lelang obligasi 2 tahun menghasilkan imbal hasil yang cukup sehat di 2,59% (tertinggi sejak pertengahan 2008) bahkan penawaran turun menjadi 39,3% (terkecil sejak Desember 2016).

Dengan sinyal pasar yang lemah semalam, bursa Asia kemungkinan dibuka dengan lambat dan lebih berhati-hati hari ini.

- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan bahwa bank sentral memiliki ruang untuk menaikkan suku bunga acuan lebih lanjut. Dia mengatakan bahwa BI sebelum ini telah menurunkan suku bunga sehingga masih ada ruang untuk kenaikan. Seperti dilaporkan, Indrawati juga menyebutkan bahwa pemerintah, BI dan Otoritas Jasa Keuangan akan melanjutkan upaya untuk memastikan kesehatan sektor keuangan dan stabilitas ekonomi tetapi tidak dengan semua cara.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah pada perdagangan semalam dengan posisi DXY turun sebesar 0,07%. Hari ini pasar akan mencermati rilis notulen rapat FOMC untuk melihat petunjuk selanjutnya tentang kebijakan moneter AS.

Rupiah menguat kemarin dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,33%.

- **Komoditi:** Di Asia, minyak sawit telah mencapai level tertinggi dalam enam minggu terakhir. Kenaikan ini kemungkinan dipicu oleh permintaan musiman yang lebih tinggi menjelang periode Ramadhan. Hal ini kemungkinan juga dipengaruhi oleh pembicaraan dagang AS-Sino yang agak terhenti dan belum adanya perkembangan dalam pencabutan tarif yang dikenakan AS-Tiongkok karena minyak sawit dinilai sebagai pengganti permintaan kedelai dari Tiongkok.

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	14138	EUR-USD	1,1779	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16695,91	GBP-USD	1,3432	DJIA	24834,41	-178,88
GBP-IDR	19037,00	USD-JPY	110,90	Nasdaq	7378,46	-15,58
JPY-IDR	127,40	AUD-USD	0,7576	Nikkei 225	22960,34	-42,03
AUD-IDR	10740,53	NZD-USD	0,6934	STI	3543,18	-5,05
CAD-IDR	11080,60	USD-CAD	1,2819	KLCI	1845,03	-8,55
SGD-IDR	10567,62	USD-CHF	0,9928	JCI	5751,12	17,26
MYR-IDR	3564,24	USD-NOK	8,0607	Baltic Dry	1239,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,17	1Y	5,98			
1 Minggu	4,80	2Y	6,84			
1 Bulan	6,23	5Y	7,06			
3 Bulan	6,38	10Y	7,53			
6 Bulan	6,44	15Y	7,98			
12 Bulan	6,49	20Y	8,03			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	RRR cut, relative stability of RMB Index, RMB to shoulder potential volatility instead, near term truce in US-Sino trade tensions following Liu He's visit to the US, USD-CNY midpoints still habitually above neutral models
USD-KRW	↔/↑	Tensions with the North may reassert; net portfolio inflows remain at healthy levels; inflation/current account surplus projection downgraded; BOK expected to remain neutral
USD-TWD	↑	Net equity outflows compressing significantly, 1Q current account surplus shinks
USD-INR	↑	Firmer than expected WPI and CPI data puts pressure on RBI to hike early; net portfolio outflows attempting to moderate; higher crude imposing drag on INR and govies, risk premia from negative political developments in Kamataka
USD-SGD	↔/↑	NEER hovering around parity; MAS steepens NEER slope in April; pair responsive to firmer DXY
USD-MYR	↑	Surprise defeat for the ruling BN coalition; neutral to rich valuation compared to peers on foreign reserves and current account measures, significant net equity outflows
USD-IDR	↑	Unexpectedly wide trade deficit piles further pressure; short term vol premium widening; net portfolio outflows deepening, carry strategy under reassessment; BI rate hike providing limited support for the IDR despite promise of further tightening
USD-THB	↔/↑	BOT remains accommodative, keeping rates unchanged in the latest meeting; net portfolio outflows still significant; unexpectedly strong 1Q18 GDP underpins back-end in govie yields
USD-PHP	↔/↑	Net equity outflows moderating; BSP hiked policy rates as expected while signalling the possibility of further hikes

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
05/22/2018 11:30	TH Customs Trade Balance	Apr	-\$334m	-\$1283m	\$1268m	--
05/22/2018 11:30	TH Customs Exports YoY	Apr	12.68%	12.34%	7.06%	--
05/22/2018 11:30	TH Customs Imports YoY	Apr	14.00%	20.36%	9.47%	--
05/22/2018 13:00	JN Supermarket Sales YoY	Apr	--	-1.20%	-0.10%	--
05/22/2018 15:00	MA Foreign Reserves	May-15	--	\$109.4b	\$109.5b	--
05/22/2018 16:00	TA Unemployment Rate	Apr	3.69%	3.69%	3.67%	--
05/22/2018 16:30	UK Public Finances (PSNCR)	Apr	--	-9.7b	0.5b	1.3b
05/22/2018 16:30	UK Public Sector Net Borrowing	Apr	7.1b	6.2b	-0.3b	-0.8b
05/22/2018 16:30	UK PSNB ex Banking Groups	Apr	8.5b	7.8b	1.3b	0.8b
05/22/2018 20:30	CA Wholesale Trade Sales MoM	Mar	0.90%	1.10%	-0.80%	-0.40%
05/22/2018 22:00	US Richmond Fed Manuf. Index	May	10	16	-3	--
05/23/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	May P	--	--	53.8	--
05/23/2018 08:30	AU Westpac Leading Index MoM	Apr	--	--	-0.22%	--
05/23/2018 09:30	AU Construction Work Done	1Q	1.30%	--	-19.40%	--
05/23/2018 12:00	MA CPI YoY	Apr	1.60%	--	1.30%	--
05/23/2018 12:30	JN All Industry Activity Index MoM	Mar	0.10%	--	0.40%	--
05/23/2018 13:00	SI CPI YoY	Apr	0.50%	--	0.20%	--
05/23/2018 13:00	SI CPI NSA MoM	Apr	-0.10%	--	-0.20%	--
05/23/2018 13:30	FR ILO Unemployment Rate	1Q	8.80%	--	8.90%	--
05/23/2018 13:30	JN Nationwide Dept Sales YoY	Apr	--	--	0.10%	--
05/23/2018 13:30	JN Tokyo Dept Store Sales YoY	Apr	--	--	0.10%	--
05/23/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Apr F	--	--	22.00%	--
05/23/2018 15:00	FR Markit France Manufacturing PMI	May P	53.7	--	53.8	--
05/23/2018 15:00	FR Markit France Services PMI	May P	57.2	--	57.4	--
05/23/2018 15:00	FR Markit France Composite PMI	May P	56.8	--	56.9	--
05/23/2018 15:30	GE Markit Germany Manufacturing PMI	May P	57.9	--	58.1	--
05/23/2018 15:30	GE Markit Germany Services PMI	May P	53	--	53	--
05/23/2018 15:30	GE Markit Germany Composite PMI	May P	54.6	--	54.6	--
05/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	May P	56.1	--	56.2	--
05/23/2018 16:00	TA Industrial Production YoY	Apr	6.25%	--	3.09%	--
05/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	May-23	--	--	38941	--
05/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	May-23	--	--	38501	--
05/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	May-23	--	--	38600	--
05/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	May P	54.7	--	54.7	--
05/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	May P	55.1	--	55.1	--
05/23/2018 16:30	UK CPI YoY	Apr	2.50%	--	2.50%	--
05/23/2018 16:30	UK CPI Core YoY	Apr	2.20%	--	2.30%	--
05/23/2018 16:30	UK Retail Price Index	Apr	279.8	--	278.3	--
05/23/2018 16:30	UK RPI MoM	Apr	0.50%	--	0.10%	--
05/23/2018 16:30	UK RPI Ex Mort Int. Payments (YoY)	Apr	3.30%	--	3.40%	--
05/23/2018 16:30	UK PPI Input NSA YoY	Apr	5.80%	--	4.20%	--
05/23/2018 16:30	UK PPI Output NSA MoM	Apr	0.20%	--	0.20%	--
05/23/2018 16:30	UK PPI Output Core NSA YoY	Apr	2.10%	--	2.20%	--
05/23/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	May-18	--	--	-2.70%	--
05/23/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	May P	56.5	--	56.5	--
05/23/2018 21:45	US Markit US Services PMI	May P	55	--	54.6	--
05/23/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	May P	--	--	54.9	--
05/23/2018 22:00	US New Home Sales	Apr	680k	--	694k	--
05/23/2018 22:00	EC Consumer Confidence	May A	0.5	--	0.4	--
05/23/2018	PH Budget Balance PHP	Apr	--	--	-110.7b	--
05/23/2018	MU Visitor Arrivals	Apr	--	--	2733t	--
05/23/2018	MU CPI Composite YoY	Apr	--	--	2.66%	--

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).