

Rabu, 25 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street ditutup naik sementara USD melemah dan obligasi UST 10 tahun menguat semalam menjelang pertemuan Trump dengan presiden EC Juncker di Washington hari ini. Trump men-tweet “tarif adalah yang hal terbesar”, yang kemungkinan membuat nada konfrontatif untuk pertemuan tersebut karena Uni Eropa telah berjanji untuk membalas terhadap bea impor, namun pelaku pasar nampaknya lebih memilih untuk fokus pada optimisme akan rilis pendapatan perusahaan di AS. Sementara rilis PMI manufaktur global hasilnya bervariasi. Pasar Asia kemungkinan akan dibuka lebih baik namun akan mencermati berita utama dari pertemuan Trump-Juncker hari ini. Pasar juga menunggu rapat kebijakan ECB besok dan konferensi pers Draghi untuk arahan berikutnya. Kalender data ekonomi hari ini : penjualan rumah baru dan aplikasi hipotek AS, IFO Jerman, dan CPI Australia.
- **Indonesia:** Menurut Jakarta Post, pemerintah telah menekankan bahwa anggaran negara 2018 dirancang untuk menangani dampak kenaikan harga minyak global terhadap keuangan negara. Pemerintah dalam proyeksi terbaru menargetkan penerimaan bukan pajak menjadi Rp 349,2 triliun (\$ 24,15 miliar) tahun ini, jauh melebihi target Rp 275,4 triliun yang ditetapkan dalam anggaran negara 2018. Sementara itu, subsidi energi diproyeksikan membengkak menjadi Rp 163,49 triliun pada tahun ini dari 94,52 triliun yang awalnya dinyatakan dalam anggaran.

Analisa Sekilas

- **FX:** Nilai USD tidak berubah banyak semalam dengan posisi indeks DXY turun sebesar 0,02% sementara ketegangan perdagangan tetap menjadi fokus.

IDR semakin melemah dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,23%.

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	14530	EUR-USD	1,1687	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16985,69	GBP-USD	1,3145	DJIA	25241,94	197,65
GBP-IDR	19064,24	USD-JPY	111,20	Nasdaq	7840,77	-1,10
JPY-IDR	130,69	AUD-USD	0,7423	Nikkei 225	22510,48	113,49
AUD-IDR	10724,82	NZD-USD	0,6802	STI	3292,65	-1,06
CAD-IDR	11035,41	USD-CAD	1,3155	KLCI	1762,93	4,97
SGD-IDR	10642,90	USD-CHF	0,9936	JCI	5931,84	16,05
MYR-IDR	3577,23	USD-NOK	8,1779	Baltic Dry	1718,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,00		1Y	6,92		
1 Minggu	5,77		2Y	7,35		
1 Bulan	6,57		5Y	7,74		
3 Bulan	7,16		10Y	7,81		
6 Bulan	7,32		15Y	8,10		
12 Bulan	7,41		20Y	8,22		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	Renewed pressure on the RMB complex as the PBoC undertakes further easing; the USD-CNH and USD-CNY both near 6.8000 and the CFETS RMB Index closing on 93.00 with little evidence of PBoC support; may not be any "line in the sand" in the near term
USD-KRW	↑	Portfolio inflows compressing; govt downgrades inflation forecasts and growth outlook for 2018; dovish outlook by BOK and govt not helpful for KRW
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; may be dragged higher by TSMC dividend repatriation
USD-INR	↔	Slower-than-expected inflation may relieve pressure on the RBI to hike; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market; persistent outflow momentum has been curtailed
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	↔/↑	Inflation miss should be attributed to policy changes under new govt; 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; USD-IDR broke through the 14,450 recent top end, with the BI remaining committed to defend the currency
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	↔/↑	June inflation print exceeded expectations, surprising even the BSP; rate hike pace may accelerate with inflation still not within control; watch Duterte's State of the Union address; Moody's maintain IG rating

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
07/24/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Jul P	--	51.6	53	--
07/24/2018 13:00	JN Supermarket Sales YoY	Jun	--	0.10%	-2.30%	--
07/24/2018 13:00	JN Leading Index CI	May F	--	106.9	106.9	--
07/24/2018 13:00	JN Coincident Index	May F	--	116.8	116.1	--
07/24/2018 13:30	JN Nationwide Dept Sales YoY	Jun	--	3.10%	-2.00%	--
07/24/2018 13:30	JN Tokyo Dept Store Sales YoY	Jun	--	6.90%	1.30%	--
07/24/2018 14:45	FR Manufacturing Confidence	Jul	110	108	110	109
07/24/2018 14:45	FR Production Outlook Indicator	Jul	13	10	14	--
07/24/2018 14:45	FR Own-Company Production Outlook	Jul	25	22	22	24
07/24/2018 15:00	FR Markit France Manufacturing PMI	Jul P	52.5	53.1	52.5	--
07/24/2018 15:00	FR Markit France Services PMI	Jul P	55.7	55.3	55.9	--
07/24/2018 15:00	FR Markit France Composite PMI	Jul P	54.9	54.5	55	--
07/24/2018 15:30	GE BME Germany Manufacturing PMI	Jul P	55.5	57.3	55.9	--
07/24/2018 15:30	GE Markit Germany Services PMI	Jul P	54.5	54.4	54.5	--
07/24/2018 15:30	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jul P	54.8	55.2	54.8	--
07/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jul P	54.7	55.1	54.9	--
07/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jul P	55.1	54.4	55.2	--
07/24/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jul P	54.8	54.3	54.9	--
07/24/2018 21:00	US FHFA House Price Index MoM	May	0.30%	0.20%	0.10%	0.20%
07/24/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Jul P	55.1	55.5	55.4	--
07/24/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Jul P	56.3	56.2	56.5	--
07/24/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Jul P	--	55.9	56.2	--
07/24/2018 22:00	US Richmond Fed Manufact. Index	Jul	18	20	20	21
07/25/2018 05:00	SK Consumer Confidence	Jul	--	101	105.5	--
07/25/2018 06:45	NZ Trade Balance NZD	Jun	200m	-113m	294m	208m
07/25/2018 06:45	NZ Exports NZD	Jun	5.06b	4.91b	5.42b	5.35b
07/25/2018 06:45	NZ Imports NZD	Jun	4.92b	5.02b	5.12b	5.15b
07/25/2018 06:45	NZ Trade Balance 12 Mth YTD NZD	Jun	-3681m	-4031m	-3598m	-3675m
07/25/2018 09:30	AU CPI QoQ	2Q	0.50%	--	0.40%	--
07/25/2018 09:30	AU CPI YoY	2Q	2.20%	--	1.90%	--
07/25/2018 09:30	AU CPI Trimmed Mean QoQ	2Q	0.50%	--	0.50%	--
07/25/2018 09:30	AU CPI Trimmed Mean YoY	2Q	1.90%	--	1.90%	--
07/25/2018 09:30	AU CPI Weighted Median QoQ	2Q	0.50%	--	0.50%	--
07/25/2018 09:30	AU CPI Weighted Median YoY	2Q	1.90%	--	2.00%	--
07/25/2018 14:45	FR PPI MoM	Jun	--	--	0.60%	--
07/25/2018 14:45	FR PPI YoY	Jun	--	--	2.90%	--
07/25/2018 16:00	EC M3 Money Supply YoY	Jun	4.00%	--	4.00%	--
07/25/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Jul	101.5	--	101.8	--
07/25/2018 16:00	GE IFO Expectations	Jul	98.3	--	98.6	--
07/25/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Jul	104.9	--	105.1	--
07/25/2018 16:30	UK UK Finance Loans for Housing	Jun	39000	--	39244	--
07/25/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Jul-20	--	--	-2.50%	--
07/25/2018 22:00	US New Home Sales	Jun	668k	--	689k	--
07/25/2018 22:00	US New Home Sales MoM	Jun	-3.10%	--	6.70%	--
07/25/2018 07/31	VN Exports YTD YoY	Jul	15.80%	--	16.00%	--
07/25/2018 07/31	VN Imports YTD YoY	Jul	10.40%	--	10.00%	--
07/25/2018 07/31	VN CPI YoY	Jul	4.90%	--	4.67%	--
07/25/2018 07/31	VN Retail Sales YTD YoY	Jul	--	--	10.70%	--

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).