

Monday, June 25, 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Presiden AS Trump melanjutkan rencana kebijakan fiscal tarifnya, dengan selanjutnya potensi pembebanan tarif sebesar 20% atas impor mobil dari Uni Eropa. Di sisi lain, Pemerintah Tiongkok sedang merencanakan sejumlah langkah-langkah untuk mengantisipasi kebijakan tarif AS dengan memberikan stimulus domestik, termasuk salah satunya memangkas RRR yang ditargetkan (membuka CNY 700 milyar per 5 Juli). Hal-hal lain yang terjadi, di Turki, Presiden Erdogan mengklaim kemenangan pemilu yang dilangsungkan pada akhir pekan kemarin. OPEC memutuskan untuk meningkatkan output-nya pada pertemuannya akhir pekan kemarin, namun kenaikan output tersebut tidak sebanyak yang diekspektasikan.

Bursa di pasar Asia diperkirakan akan bergejolak minggu ini atas kekhawatiran pasar terhadap pembatasan investasi AS dan peningkatan kontrol ekspor Tiongkok yang akan jatuh tempo pada hari Jumat mendatang. Ada kemungkinan bahwa International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) akan digunakan untuk menargetkan sektor-sektor seperti aerospace, robotika, dan kendaraan energi baru.

- **Indonesia:** Menjelang pertemuan kebijakan moneter hari Kamis ini, Gubernur BI Perry Warjiyo sebelumnya mengatakan bahwa bank sentral terbuka untuk menaikkan tingkat repo tujuh hari (7DRRR) bagi memastikan stabilitas rupiah dan ekonomi. Menurut Jakarta Post, Gubernur bank sentral juga mengatakan bahwa kenaikan suku bunga mungkin akan diikuti dengan relaksasi kebijakan makroprudensial, termasuk menurunkan rasio loan-to-value (LTV) untuk membantu mendorong pertumbuhan ekonomi.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit mengalami koreksi pada akhir pekan dengan DXY -0,36% pada penutupan hari Jumat. Ini terjadi atas ketegangan perdagangan antara AS – Tiongkok.

IDR ditutup menguat pada hari Jumat sebanyak 0,13%.

- **Komoditi:** Harga minyak naik selama akhir pekan, merupakan reaksi atas hasil pertemuan negara-negara yang tergabung dalam OPEC, yaitu kenaikan output minyak yang lebih rendah dari perkiraan. Pelaku pasar memperkirakan potensi kenaikan produksi minyak antara 600.000 - 1 juta barel per hari (bpd). Namun pada hari Jumat, ia tidak menyebutkan volume spesifik atas peningkatan produksi minyak setiap harinya. Hanya dinyatakan bahwa negara-negara yang tergabung dalam OPEC akan berusaha mematuhi keselarasan tingkat produksi secara sukarela, disesuaikan hingga 100% per 1 Juli 2018.

### 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	14082	EUR-USD	1,1651	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16436,46	GBP-USD	1,3261	DJIA	24580,89	119,19
GBP-IDR	18743,87	USD-JPY	109,97	Nasdaq	7692,82	-20,14
JPY-IDR	127,83	AUD-USD	0,7440	Nikkei 225	22516,83	-176,21
AUD-IDR	10461,96	NZD-USD	0,6908	STI	3287,40	-12,60
CAD-IDR	10599,57	USD-CAD	1,3269	KLCI	1694,15	1,83
SGD-IDR	10388,09	USD-CHF	0,9881	JCI	5821,81	-0,52
MYR-IDR	3519,40	USD-NOK	8,0949	Baltic Dry	1341,00	-6,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,45	1Y	7,01			
1 Minggu	5,31	2Y	7,04			
1 Bulan	6,86	5Y	7,29			
3 Bulan	7,08	10Y	7,54			
6 Bulan	7,16	15Y	7,98			
12 Bulan	7,21	20Y	7,98			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asia

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔↑	Pace of depreciation of the RMB basket may be more controlled; Sino-US trade tensions reigniting; USD-CNY midpoints reverted to being consistent with unbiased models
USD-KRW	↔↑	Outcome of Trump-Kim talks just sufficient to avoid disappointment; net portfolio inflows remain at healthy levels; 1Q GDP growth and CPI data prints missed expectations; minutes of the 24 May BOK meeting reveal some discussion towards reducing policy accommodation.
USD-TWD	↔↑	Equity outflows re-asserting after short reprieve; 1Q current account surplus shrinks
USD-INR	↔↑	May inflation prints in line, but continue to show accelerating price pressures; current account deficit widened more than expected; the RBI may be biased for further hikes in the upcoming meetings; RBI ease foreign ownership caps on government bonds
USD-SGD	↔↑	Latest MAS Survey reflects an easing of inflation projections; SGD NEER should be capped below +1.00% above parity; 1Q GDP prints in line, but CPI missed expectations; pair responsive to broad USD movements
USD-MYR	↑	Shifts in policy direction under PH government may spur re-assessment of asset markets; sustained net equity outflows following election outcome
USD-IDR	↔↑	IDR stability the main objective for monetary policy for now; further rate hikes possible; inflation came in softer than expected again, though it may not have significant impact on monetary policy
USD-THB	↔↑	BOT remains accommodative, keeping rates unchanged in the latest meeting; bond outflows re-asserting after a short reprieve
USD-PHP	↑	May BOP deficit wider than expected, despite stronger than expected remittances; BSP governor appear comfortable with recent weakening of the PHP

Sumber: OCBC Bank

### Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
06/22/2018 07:30	<b>JN Natl CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.60%</b>	--
06/22/2018 07:30	JN Natl CPI Ex Fresh Food YoY	May	0.70%	0.70%	0.70%	--
06/22/2018 08:27	TA Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	3.73%	3.59%	--
06/22/2018 08:30	<b>JN Nikkei Japan PMI Mfg</b>	<b>Jun P</b>	<b>--</b>	<b>53.1</b>	<b>52.8</b>	--
06/22/2018 10:53	<b>MU Visitor Arrivals</b>	<b>May</b>	<b>--</b>	<b>2705t</b>	<b>2961t</b>	--
06/22/2018 11:00	NZ Credit Card Spending YoY	May	--	3.70%	7.00%	6.90%
06/22/2018 12:30	<b>JN All Industry Activity Index MoM</b>	<b>Apr</b>	<b>0.90%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0.00%</b>	--
06/22/2018 13:30	JN Nationwide Dept Sales YoY	May	--	-2.00%	0.70%	--
06/22/2018 13:30	JN Tokyo Dept Store Sales YoY	May	--	1.30%	1.90%	--
06/22/2018 14:45	FR Wages QoQ	1Q F	--	0.70%	0.70%	--
06/22/2018 14:45	<b>FR GDP QoQ</b>	<b>1Q F</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.20%</b>	--
06/22/2018 15:00	<b>FR Markit France Manufacturing PMI</b>	<b>Jun P</b>	<b>54</b>	<b>53.1</b>	<b>54.4</b>	--
06/22/2018 15:00	FR Markit France Services PMI	Jun P	54.3	56.4	54.3	--
06/22/2018 15:00	FR Markit France Composite PMI	Jun P	54.2	55.6	54.2	--
06/22/2018 15:30	<b>GE Markit Germany Manufacturing PMI</b>	<b>Jun P</b>	<b>56.3</b>	<b>55.9</b>	<b>56.9</b>	--
06/22/2018 15:30	<b>TH Foreign Reserves</b>	<b>Jun-15</b>	<b>--</b>	<b>\$211.5b</b>	<b>\$212.3b</b>	--
06/22/2018 15:30	GE Markit Germany Services PMI	Jun P	52.2	53.9	52.1	--
06/22/2018 15:30	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jun P	53.4	54.2	53.4	--
06/22/2018 16:00	<b>EC Markit Eurozone Manufacturing PMI</b>	<b>Jun P</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55.5</b>	--
06/22/2018 16:00	TA Unemployment Rate	May	3.70%	3.69%	3.69%	--
06/22/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jun P	53.8	55	53.8	--
06/22/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jun P	53.9	54.8	54.1	--
06/22/2018 20:30	<b>CA Retail Sales MoM</b>	<b>Apr</b>	<b>0.00%</b>	<b>-1.20%</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.80%</b>
06/22/2018 20:30	CA Retail Sales Ex Auto MoM	Apr	0.50%	-0.10%	-0.20%	0.00%
06/22/2018 20:30	<b>CA CPI NSA MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.40%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.30%</b>	--
06/22/2018 20:30	<b>CA CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>2.60%</b>	<b>2.20%</b>	<b>2.20%</b>	--
06/22/2018 21:45	<b>US Markit US Manufacturing PMI</b>	<b>Jun P</b>	<b>56.1</b>	<b>54.6</b>	<b>56.4</b>	--
06/22/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Jun P	56.5	56.5	56.8	--
06/22/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Jun P	--	56	56.6	--
06/25/2018 12:00	ID Imports YoY	May	12.13%	--	34.68%	--
06/25/2018 12:00	<b>ID Exports YoY</b>	<b>May</b>	<b>6.00%</b>	<b>--</b>	<b>9.01%</b>	--
06/25/2018 12:00	ID Trade Balance	May	-\$531m	--	-\$1629m	--
06/25/2018 13:00	<b>SI CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>0.40%</b>	<b>--</b>	<b>0.10%</b>	--
06/25/2018 13:00	SI CPI Core YoY	May	1.50%	--	1.30%	--
06/25/2018 13:00	SI CPI NSA MoM	May	0.50%	--	-0.50%	--
06/25/2018 13:00	JN Leading Index CI	Apr F	--	--	105.6	--
06/25/2018 13:00	JN Coincident Index	Apr F	--	--	117.7	--
06/25/2018 16:00	<b>GE IFO Business Climate</b>	<b>Jun</b>	<b>101.8</b>	<b>--</b>	<b>102.2</b>	--
06/25/2018 16:00	<b>GE IFO Expectations</b>	<b>Jun</b>	<b>98</b>	<b>--</b>	<b>98.5</b>	--
06/25/2018 16:00	<b>GE IFO Current Assessment</b>	<b>Jun</b>	<b>105.6</b>	<b>--</b>	<b>106</b>	--
06/25/2018 16:00	TA Industrial Production YoY	May	5.80%	--	8.53%	--
06/25/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	May	0.3	--	0.34	--
06/25/2018 22:00	<b>US New Home Sales</b>	<b>May</b>	<b>667k</b>	<b>--</b>	<b>662k</b>	--
06/25/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Jun	23	--	26.8	--
06/25/2018	PH Budget Balance PHP	May	--	--	46.3b	--
06/25/2018 06/30	VN Exports YTD YoY	Jun	--	--	15.80%	--
06/25/2018 06/30	VN Imports YTD YoY	Jun	--	--	8.20%	--
06/25/2018 06/30	<b>VN CPI YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3.86%</b>	--
06/25/2018 06/30	VN GDP YTD YoY	2Q	--	--	7.38%	--
06/25/2018 06/30	VN Retail Sales YTD YoY	Jun	--	--	10.10%	--

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).