

Senin, 30 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Meskipun pertumbuhan PDB AS 2Q18 tercatat 4.1% qoq tahunan (laju tercepat sejak 2014 tetapi sedikit di bawah ekspektasi pasar), Wall Street ditutup lebih rendah pada hari Jumat karena turunnya saham teknologi, yaitu Intel dan Twitter. Imbal hasil obligasi 10-tahun AS ditutup minggu lalu di 2,96% sementara USD melemah terhadap beberapa mata uang lainnya. Minggu ini akan menjadi minggu yang sangat sibuk seiring banyaknya data yang akan dirilis seperti beberapa data PMI bulanan, keputusan BOJ pada hari Selasa (pengaturan kebijakan diperkirakan cenderung tetap statis, meskipun spekulasi pasar yang kuat baru-baru ini dari kebijakan kontrol kurva imbal hasil dapat menimbulkan reaksi pasar yang kuat atau mengecewakan pasar. Perhatikan laporan prospek BOJ dan konferensi pers Kuroda untuk memberikan lebih banyak petunjuk untuk kedepannya), RBI pada 1 Agustus (kemungkinan untuk menaikkan suku bunga 25bps untuk menahan laju inflasi), FOMC pada 2 Agustus (kemungkinan tidak berubah pada 1,75-2%, tetapi pernyataan mungkin akan terkait denganantisipasi kenaikan suku bunga pada bulan September), laporan pasar tenaga kerja AS pada hari Jumat (perkiraan konsensus 193k untuk nonfarm payrolls dan 3,9% untuk tingkat pengangguran), dan keputusan tingkat BOE pada hari Kamis (cenderung menjadi kenaikan yang dovish dari 25bps ke 0,75 % yang telah diprediksi oleh pasar, dengan Cunliffe seorang yang berpotensi tidak setuju). Di sisi lain, Kanada berencana untuk menjadi tuan rumah pertemuan para menteri perdagangan untuk membahas reformasi WTO, tetapi akan meninggalkan Amerika Serikat dan China untuk saat ini. Pada perdagangan pasar Asia pagi ini, diestimasi pelaku pasar akan lebih berhati-hati sambil menunggu data AS Pending home sales, German CPI dan Consumer Confidence dari Zona Eropa
- **Indonesia:** Menurut Menteri Perdagangan Enggartiasto Lukita, Indonesia siap untuk membeli kapas, gandum dan kedelai dari AS sebagai ganti bahwa AS meningkatkan pembelian barang jadi dari komoditas tersebut. Lukita juga mencari pengecualian dari penerapan bea masuk yang lebih tinggi pada produk baja dan aluminium dari Indonesia. Dia telah bertemu dengan Sekretaris Perdagangan AS pekan lalu untuk membahas cara-cara untuk meningkatkan hubungan perdagangan.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah pada akhir minggu lalu ditandai dengan turunnya indeks DXY sebanyak 0,12% pada hari Jumat. IDR juga menguat pada akhir minggu dengan nilai USD-IDR menurun sebanyak 0,29%.
- **Komoditi:** Harga minyak bergerak menguat pagi ini, karena para investor mengamati proposal rancangan AS untuk meningkatkan konsumsi bahan bakar domestik hingga 500.000 barel per hari mulai dari tahun 2020.

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	14418	EUR-USD	1,1657	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16761,52	GBP-USD	1,3105	DJIA	25451,06	-76,01
GBP-IDR	18873,14	USD-JPY	111,05	Nasdaq	7737,42	-114,77
JPY-IDR	129,66	AUD-USD	0,7400	Nikkei 225	22712,75	125,88
AUD-IDR	10627,91	NZD-USD	0,6790	STI	3324,98	-3,62
CAD-IDR	11027,82	USD-CAD	1,3055	KLCI	1769,14	2,91
SGD-IDR	10575,16	USD-CHF	0,9945	JCI	5989,14	43,00
MYR-IDR	3548,68	USD-NOK	8,1892	Baltic Dry	1676,00	-32,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,00	1Y	6,69			
1 Minggu	5,75	2Y	7,31			
1 Bulan	6,46	5Y	7,66			
3 Bulan	7,11	10Y	7,75			
6 Bulan	7,30	15Y	8,13			
12 Bulan	7,39	20Y	8,17			

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; potential for Sino-US trade situation to worsen; the USD-CNH back above the 6.8000 handle; watch the index at 92.00 (2017 low) as the next waypoint
USD-KRW	↔/↑	Latest 2Q GDP in line with expectations; portfolio inflows compressing; govt downgrades inflation forecasts and growth outlook for 2018
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
USD-INR	↔	Persistent outflow momentum has been curtailed, now reaching effectively neutral levels; 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 metrics; 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	
07/27/2018 07:30	JN Tokyo CPI YoY	Jul	0.70%	0.90%	0.60%	--
07/27/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Jul	0.70%	0.80%	0.70%	--
07/27/2018 09:30	AU PPI QoQ	2Q	--	0.30%	0.50%	--
07/27/2018 09:30	AU PPI YoY	2Q	--	1.50%	1.70%	--
07/27/2018 11:02	MU Unemployment Rate	Jun	--	1.80%	1.80%	--
07/27/2018 11:39	SI Unemployment rate SA	2Q	2.00%	2.10%	2.00%	--
07/27/2018 13:30	FR GDP QoQ	2Q A	0.30%	0.20%	0.20%	--
07/27/2018 13:30	FR GDP YoY	2Q A	1.90%	1.70%	2.20%	--
07/27/2018 14:00	GE Import Price Index MoM	Jun	0.30%	0.50%	1.60%	--
07/27/2018 14:00	GE Import Price Index YoY	Jun	4.50%	4.80%	3.20%	--
07/27/2018 16:00	IT PPI MoM	Jun	--	0.30%	1.00%	--
07/27/2018 16:00	IT PPI YoY	Jun	--	3.20%	2.70%	--
07/27/2018 20:30	US GDP Annualized QoQ	2Q A	4.20%	4.10%	2.00%	2.20%
07/27/2018 20:30	US Personal Consumption	2Q A	3.00%	4.00%	0.90%	0.50%
07/27/2018 20:30	US GDP Price Index	2Q A	2.30%	3.00%	2.20%	2.00%
07/27/2018 20:30	US Core PCE QoQ	2Q A	2.20%	2.00%	2.30%	2.20%
07/27/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Jul F	97.1	97.9	97.1	--
07/29/2018	VN CPI YoY	Jul	4.90%	4.46%	4.67%	--
07/29/2018	VN Imports YTD YoY	Jul	10.40%	10.20%	10.00%	--
07/29/2018	VN Exports YTD YoY	Jul	15.80%	15.30%	16.00%	--
07/30/2018 07:50	JN Retail Sales MoM	Jun	1.50%	--	-1.70%	--
07/30/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Jun	1.70%	--	0.60%	--
07/30/2018 07:50	JN Dept. Store, Supermarket Sales	Jun	1.60%	--	-2.00%	--
07/30/2018 15:00	GE CPI Saxony MoM	Jul	--	--	0.10%	--
07/30/2018 15:00	GE CPI Saxony YoY	Jul	--	--	2.10%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Brandenburg MoM	Jul	--	--	0.00%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Brandenburg YoY	Jul	--	--	2.20%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Hesse MoM	Jul	--	--	0.00%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Hesse YoY	Jul	--	--	1.80%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Bavaria MoM	Jul	--	--	0.20%	--
07/30/2018 16:00	GE CPI Bavaria YoY	Jul	--	--	2.40%	--
07/30/2018 16:30	UK Net Lending Sec. on Dwellings	Jun	4.0b	--	3.9b	--
07/30/2018 16:30	UK Mortgage Approvals	Jun	65.5k	--	64.5k	--
07/30/2018 16:30	UK Money Supply M4 MoM	Jun	--	--	0.40%	--
07/30/2018 16:30	UK M4 Money Supply YoY	Jun	--	--	1.80%	--
07/30/2018 16:30	GE CPI North Rhine Westphalia MoM	Jul	--	--	0.10%	--
07/30/2018 16:30	GE CPI North Rhine Westphalia YoY	Jul	--	--	2.10%	--
07/30/2018 17:00	EC Economic Confidence	Jul	112	--	112.3	--
07/30/2018 17:00	EC Business Climate Indicator	Jul	1.35	--	1.39	--
07/30/2018 17:00	EC Industrial Confidence	Jul	6.7	--	6.9	--
07/30/2018 17:00	EC Consumer Confidence	Jul F	-0.6	--	-0.6	--
07/30/2018 20:00	GE CPI MoM	Jul P	0.40%	--	0.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI YoY	Jul P	2.10%	--	2.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Jul P	0.40%	--	0.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Jul P	2.10%	--	2.10%	--
07/30/2018 22:00	US Pending Home Sales MoM	Jun	0.20%	--	-0.50%	--
07/30/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Jul	31	--	36.5	--
07/30/2018	VN Retail Sales YTD YoY	Jul	--	--	10.70%	--
07/30/2018	MU Hotel Occupancy Rate	Jun	--	--	87	--
07/30/2018 08/03	SK Department Store Sales YoY	Jun	--	--	1.80%	--
07/30/2018 08/03	SK Discount Store Sales YoY	Jun	--	--	-4.50%	--

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).