

Rabu, 04 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street tergelincir lagi semalam menjelang liburan 4 Juli AS, dipicu oleh saham teknologi di tengah berita bahwa keputusan pengadilan Tiongkok terhadap Micron Technology. Hal ini terjadi menjelang batas waktu 6 Juli untuk tambahan tarif AS pada impor Tiongkok senilai US \$ 34 miliar, meskipun komentar Gubernur PBOC Yi Gang bahwa Tiongkok akan menjaga nilai tukar yuan yang stabil pada tingkat yang wajar dan seimbang. Hal ini sedikit menaikkan bursa-bursa Asia di sesi akhir. USD melemah sementara obligasi Treasury AS naik, mendorong yield obligasi 10-tahun turun ke 2,83% dan memperkecil spread yield 2-10 tahun sehingga menyentuh tahap rendah di bawah 30bps (paling ketat sejak 2007).

Bursa-bursa Asia kemungkinan cenderung diperdagangkan dengan sedikit hati-hati pagi ini.

- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani telah mengatakan bahwa pemerintah sedang memainkan strategi jangka panjang dan jika mereka mengambil langkah-langkah countercyclical terlalu cepat, hal ini dapat menyebabkan pemerintah kehilangan instrumen tersebut ketika mereka benar-benar membutuhkannya. Komentar ini muncul setelah Bank Indonesia secara mengejutkan minggu lalu menaikkan suku bunga acuan sebesar 50 bps menjadi 5,25% di tengah pertumbuhan yang lebih rendah dari yang diperkirakan pada kuartal 1 2018 di 5,06% yoy. Namun, IDR bahkan diperdagangkan pada level di atas 14.400 terhadap USD kemarin (3 Juli 2018).

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan posisi DXY turun sebesar 0,30%, menjelang liburan Independence Day.

IDR tidak banyak berubah kemarin dengan nilai USD- IDR berakhir pada 14.380.

- **Komoditi:** CPO futures tetap lemah di posisi MYR2,313 / MT pada penutupan kemarin, karena sedikit tanda-tanda pemulihan permintaan terlihat sampai saat ini.

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	14380	EUR-USD	1,1658	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16776,74	GBP-USD	1,3193	DJIA	24174,82	-132,36
GBP-IDR	18978,36	USD-JPY	110,59	Nasdaq	7502,67	-65,01
JPY-IDR	129,66	AUD-USD	0,7386	Nikkei 225	21785,54	-26,39
AUD-IDR	10637,67	NZD-USD	0,6756	STI	3235,90	-3,04
CAD-IDR	10932,77	USD-CAD	1,3139	KLCI	1680,37	-4,68
SGD-IDR	10530,66	USD-CHF	0,9925	JCI	5633,94	-112,83
MYR-IDR	3554,91	USD-NOK	8,1318	Baltic Dry	1422,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,79	1Y	7,41			
1 Minggu	5,60	2Y	7,59			
1 Bulan	7,14	5Y	7,71			
3 Bulan	7,31	10Y	7,85			
6 Bulan	7,39	15Y	8,31			
12 Bulan	7,47	20Y	8,22			

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; rapid depreciation of the RMB complex putting upward pressure on USD-Asia as a whole; we have hit the first key waypoints (RMB index at 95, USD-CNY at 6.70) for possible intervention, watch to see if there are firmer actions by the PBoC
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; pair led higher by the weakening RMB complex
USD-INR	↔/↑	Higher oil prices continue to pressure; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market
USD-SGD	↑	SGD NEER supported near parity, unlikely to sustain under parity; pair responsive to broad USD movements
USD-MYR	↑	Shifts in policy direction under PH government may spur re-assessment of asset markets; pair may grind towards 4.10 after moving clear of 4.00
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	↑	BOT remains a laggard among the Asian central banks, keeping rates unchanged in the latest meeting; note official tolerance over weakening THB; bond outflows re-asserting; latest inflation prints mixed
USD-PHP	↑	BSP hiked rates in the latest meeting, signaling further rate hikes to come; PHP remains pressured due to intensifying outflows

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
07/03/2018 00:00	IT New Car Registrations YoY	Jun	--	-7.25%	-2.78%	-2.61%
07/03/2018 07:00	SK CPI YoY	Jun	1.70%	1.50%	1.50%	--
07/03/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	Jun	--	7.40%	8.10%	--
07/03/2018 09:30	AU Building Approvals MoM	May	0.00%	-3.20%	-5.00%	-5.60%
07/03/2018 09:30	AU Building Approvals YoY	May	9.90%	3.10%	1.90%	1.20%
07/03/2018 12:30	AU RBA Cash Rate Target	Jul-03	1.50%	1.50%	1.50%	--
07/03/2018 14:45	FR Budget Balance YTD	May	--	-55.1b	-54.3b	--
07/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Jun	52.5	53.1	52.5	--
07/03/2018 16:30	HK Retail Sales Value YoY	May	12.00%	12.90%	12.30%	12.20%
07/03/2018 16:30	HK Retail Sales Volume YoY	May	9.80%	11.60%	11.10%	11.00%
07/03/2018 17:00	EC PPI MoM	May	0.50%	0.80%	0.00%	--
07/03/2018 17:00	EC PPI YoY	May	2.70%	3.00%	2.00%	1.90%
07/03/2018 17:00	EC Retail Sales MoM	May	0.10%	0.00%	0.10%	-0.10%
07/03/2018 17:00	EC Retail Sales YoY	May	1.60%	1.40%	1.70%	1.60%
07/03/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Jun	--	57.1	56.2	--
07/03/2018 22:00	US Factory Orders	May	0.00%	0.40%	-0.80%	-0.40%
07/03/2018 22:00	US Durable Goods Orders	May F	-0.50%	-0.40%	-0.60%	--
07/03/2018 22:00	US Durables Ex Transportation	May F	--	0.00%	-0.30%	--
07/03/2018 22:00	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	May F	--	0.30%	-0.20%	--
07/03/2018 22:00	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	May F	--	0.20%	-0.10%	--
07/04/2018 01:00	NZ QV House Prices YoY	Jun	--	5.70%	6.90%	--
07/04/2018 05:00	SK Foreign Reserves	Jun	--	\$400.30b	\$398.98b	--
07/04/2018 06:30	AU AiG Perf of Services Index	Jun	--	63	59	--
07/04/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Services	Jun	--	--	51	--
07/04/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Jun	--	--	51.7	--
07/04/2018 09:00	NZ ANZ Commodity Price	Jun	--	--	1.50%	--
07/04/2018 09:30	AU Trade Balance	May	A\$1200m	--	A\$977m	--
07/04/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	May	0.30%	--	0.40%	--
07/04/2018 09:45	CH Caixin China PMI Composite	Jun	--	--	52.3	--
07/04/2018 09:45	CH Caixin China PMI Services	Jun	52.7	--	52.9	--
07/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Services	Jun	--	--	49.6	--
07/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Composite	Jun	--	--	50.4	--
07/04/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Jun	53.3	--	53.1	--
07/04/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Jun	53.2	--	52.9	--
07/04/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Jun F	56.4	--	56.4	--
07/04/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Jun F	55.6	--	55.6	--
07/04/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Jun F	53.9	--	53.9	--
07/04/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jun F	54.2	--	54.2	--
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Jul-04	--	--	34110	--
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Jul-04	--	--	33900	--
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	Jul-04	--	--	34400	--
07/04/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jun F	55	--	55	--
07/04/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jun F	54.8	--	54.8	--
07/04/2018 16:30	UK Official Reserves Changes	Jun	--	--	\$448m	--
07/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Jun	54	--	54	--
07/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Jun	54.5	--	54.5	--
07/04/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Jun-29	--	--	-4.90%	--
07/03/2018 07/04	US Wards Total Vehicle Sales	Jun	17.00m	17.38m	16.81m	--

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).