

Kamis, 05 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dengan liburannya AS kemarin, pasar nampaknya kehilangan sinyal semalam dan mengalihkan perhatian ke Eropa. Beberapa anggota ECB yang tidak disebutkan namanya enggan menaikkan suku bunga sampai akhir tahun depan dan mengincar di bulan September atau Oktober 2019. Hal ini membuat EUR menghapus penurunan terhadap USD. Namun, Kanselir Jerman Merkel memperingatkan bahwa tarif pada mobil Eropa akan jauh lebih serius daripada tarif baja dan aluminium dan karenanya, ada gunanya setiap upaya untuk mencoba dan meredakan konflik ini sehingga tidak merubahnya menjadi perang dagang. Dia mengatakan, meskipun tentu saja dibutuhkan dua sisi untuk melakukannya. Sementara itu, tweet terbaru Presiden AS Trump memberikan tekanan pada OPEC untuk menurunkan harga.

Bursa-bursa Asia kemungkinan diperdagangkan dalam range terbatas hari ini, karena investor menunggu isyarat lebih lanjut dari notulen FOMC 13 Juni lalu yang dapat mengatur konteks masuk ke laporan pasar tenaga kerja hari Jumat, serta tarif AS yang sangat diantisipasi (atau ditakuti) sebesar 34 miliar USD terhadap impor dari Tiongkok yang akan diterapkan besok.

- **Indonesia:** Kementerian Energi dan Sumber Daya Mineral telah membatalkan kewajiban bagi pengecer untuk meminta izin pemerintah untuk menetapkan harga bahan bakar eceran. Pengecer hanya diminta untuk melaporkan rencana kenaikan harga bahan bakar kepada pemerintah menurut juru bicara dari kementerian. Namun, pemerintah tetap mempertahankan batas maksimum 10% dari harga dasar.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak berubah banyak semalam dengan posisi DXY turun hanya sebesar 0,06%, dikarenakan liburannya pasar di AS.

IDR menguat kemarin terhadap USD dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,19%. Mata uang negara berkembang juga menguat karena berita bahwa Tiongkok menjamin untuk menjaga yuan pada level stabil.

- **Komoditi:** Harga minyak sawit terus menurun, di bawah MYR2, 300 / MT dan ini merupakan harga terendah dalam seminggu terakhir. Survei Bloomberg menunjukkan bahwa ekspor Juni akan turun 8,5% menjadi 1,18 juta ton, penurunan bulan ketiga berturut-turut dan terlemah sejak Februari 2017. Jika itu terjadi, ini akan menunjukkan lemahnya permintaan untuk minyak sawit mentah paruh kedua tahun 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	14352	EUR-USD	1,1657	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16719,95	GBP-USD	1,3230	DJIA	24174,82	0,00
GBP-IDR	18960,90	USD-JPY	110,49	Nasdaq	7502,67	0,00
JPY-IDR	129,94	AUD-USD	0,7386	Nikkei 225	21717,04	-68,50
AUD-IDR	10605,34	NZD-USD	0,6762	STI	3244,89	8,99
CAD-IDR	10916,11	USD-CAD	1,3143	KLCI	1688,45	8,08
SGD-IDR	10525,36	USD-CHF	0,9930	JCI	5733,64	99,70
MYR-IDR	3549,36	USD-NOK	8,1107	Baltic Dry	1476,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,90	1Y	7,33			
1 Minggu	5,67	2Y	7,55			
1 Bulan	7,16	5Y	7,65			
3 Bulan	7,31	10Y	7,74			
6 Bulan	7,39	15Y	8,20			
12 Bulan	7,47	20Y	8,18			

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; we have hit the first key waypoints (RMB index at 95, USD-CNY at 6.70) for possible intervention on RMB depreciation, and the response was swift; a near term top may have been established
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 comfortable again within the +0.20% to +0.60% above parity zone; pair responsive to broad USD movements; expect resistance around the 1.3700 handle
USD-MYR	↑	Pair may grind towards 4.10 after moving clear of 4.00 on the back of USD strength; easing political tensions as new government settles into the role
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
07/04/2018 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	--	51.4	51
07/04/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Jun	--	52.1	51.7
07/04/2018 09:00	NZ ANZ Commodity Price	Jun	--	-1.00%	1.50%
07/04/2018 09:30	AU Trade Balance	May	A\$1200m	A\$827m	A\$977m
07/04/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	May	0.30%	0.40%	0.40%
07/04/2018 09:45	CH Caixin China PMI Composite	Jun	--	53	52.3
07/04/2018 09:45	CH Caixin China PMI Services	Jun	52.7	53.9	52.9
07/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Services	Jun	--	52.6	49.6
07/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Composite	Jun	--	53.3	50.4
07/04/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Jun	53.3	54.3	53.1
07/04/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Jun	53.2	53.9	52.9
07/04/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Jun F	56.4	55.9	56.4
07/04/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Jun F	55.6	55	55.6
07/04/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Jun F	53.9	54.5	53.9
07/04/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jun F	54.2	54.8	54.2
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Jul-04	--	25000	34110
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Jul-04	--	31000	33900
07/04/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	Jul-04	--	31001	34400
07/04/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jun F	55	55.2	55
07/04/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jun F	54.8	54.9	54.8
07/04/2018 16:30	UK Official Reserves Changes	Jun	--	\$716m	\$448m
07/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Jun	54	55.1	54
07/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Jun	54.5	55.2	54.5
07/04/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Jun-29	--	-0.50%	-4.90%
07/05/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Jun-29	--	--	¥27.4b
07/05/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Stocks	Jun-29	--	--	¥97.5b
07/05/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Jun-29	--	--	-¥862.1b
07/05/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Jun-29	--	--	-¥483.5b
07/05/2018 08:30	HK Nikkei Hong Kong PMI	Jun	--	--	47.8
07/05/2018 09:00	PH CPI YoY 2012=100	Jun	4.80%	--	4.60%
07/05/2018 11:30	TH Consumer Confidence Economic	Jun	--	--	66.9
07/05/2018 12:00	MA Trade Balance MYR	May	10.50b	--	13.07b
07/05/2018 12:00	MA Imports YoY	May	0.20%	--	9.10%
07/05/2018 12:00	MA Exports YoY	May	6.40%	--	14.00%
07/05/2018 14:00	GE Factory Orders MoM	May	1.10%	--	-2.50%
07/05/2018 15:30	GE Markit Germany Construction PMI	Jun	--	--	53.9
07/05/2018 16:00	TA CPI YoY	Jun	1.54%	--	1.64%
07/05/2018 16:00	TA WPI YoY	Jun	--	--	5.61%
07/05/2018 16:10	IT Markit Italy Retail PMI	Jun	--	--	47.3
07/05/2018 16:10	FR Markit France Retail PMI	Jun	--	--	50.7
07/05/2018 16:10	GE Markit Germany Retail PMI	Jun	--	--	55.5
07/05/2018 16:10	EC Markit Eurozone Retail PMI	Jun	--	--	51.7
07/05/2018 16:20	TA Foreign Reserves	Jun	--	--	\$457.28b
07/05/2018 19:30	US Challenger Job Cuts YoY	Jun	--	--	-4.80%
07/05/2018 20:15	US ADP Employment Change	Jun	190k	--	178k
07/05/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Jun-30	225k	--	227k
07/05/2018 20:30	US Continuing Claims	Jun-23	1718k	--	1705k
07/05/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Jul-01	--	--	57.3
07/05/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Jun F	56.5	--	56.5
07/05/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Jun F	--	--	56
07/05/2018 22:00	US ISM Non-Manf. Composite	Jun	58.3	--	58.6

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).