

Jumat, 08-Juni-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sentimen risiko berkonsolidasi menjelang pertemuan G7 akhir pekan ini dan menjelang pertemuan bank sentral utama termasuk ECB dan FOMC minggu depan. Tweet Presiden Trump yang menuduh Prancis dan Kanada mengenai surplus perdagangan yang masif dengan AS serta hambatan non-moneter mereka untuk berdagang menjelang pertemuan bilateral yang direncanakan dalam pertemuan G7 menjadi pertanda yang kurang baik bagi sentimen risiko. Dalam sesi yang berfluktuasi kemarin, imbal hasil Treasury 10-tahun AS berakhir turun di 2,93% setelah mencapai tinggi 2,994%. Fokus ketegangan perdagangan diperkirakan akan bergeser dari AS-Tiongkok ke AS-G6 dalam waktu dekat setelah Departemen Perdagangan AS mencapai kesepakatan untuk mencabut larangan bagi ZTE. ZTE akan menerima hukuman paling berat yang dikenakan oleh Departemen Perdagangan AS menurut pernyataan dari departemen. Selain denda senilai US \$ 1,4 miliar, manajemen dan dewan akan diubah dan AS akan memasang orang yang patuh untuk memantau perusahaan.
- **Indonesia:** Menurut Bloomberg, Gubernur BI Perry Warjiyo terus menjelaskan niatnya untuk mencegah ketidakpastian dengan menggunakan suku bunga dengan cara yang terukur untuk mengembalikan kepercayaan dan mendukung mata uang negara.

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

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan DXY turun sebesar 0,19%. Hal ini terjadi meskipun berkurangnya ketegangan geopolitik.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,12%.
- **Komoditi:** Ketakutan sanksi mendominasi sentimen pasar, saat pengamat pasar mencerna berita tentang Iran dan upaya Venezuela untuk menggalang dukungan dari rekan-rekan OPEC mereka terhadap sanksi yang dipimpin AS.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	13870	EUR-USD	1,1800	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16410,33	GBP-USD	1,3423	DJIA	25241,41	95,02
GBP-IDR	18682,58	USD-JPY	109,70	Nasdaq	7635,07	-54,17
JPY-IDR	126,23	AUD-USD	0,7624	Nikkei 225	22823,26	197,53
AUD-IDR	10616,35	NZD-USD	0,7028	STI	3473,08	5,27
CAD-IDR	10705,89	USD-CAD	1,2972	KLCI	1785,81	8,68
SGD-IDR	10418,12	USD-CHF	0,9805	JCI	6106,70	36,99
MYR-IDR	3487,62	USD-NOK	8,0564	Baltic Dry	1340,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	4,30		1Y	6,59		
1 Minggu	6,36		2Y	6,82		
1 Bulan	7,04		5Y	6,95		
3 Bulan	7,17		10Y	7,26		
6 Bulan	7,19		15Y	7,66		
12 Bulan	7,22		20Y	7,69		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔↑	Pace of depreciation of the RMB basket may be more controlled; Sino-US trade tensions reigniting; USD-CNY midpoints still habitually above neutral models
USD-KRW	↔↑	1Q GDP growth and CPI data prints missed expectations; positive sentiments after Trump-Kim talks confirmed for 12 June; net portfolio inflows remain at healthy levels; BOK to remain accommodative in the near term.
USD-TWD	↔	Equity flows flipped into a net inflow situation; 1Q current account surplus shrinks
USD-INR	↔	RBI hiked rates by 25 bps in its June meeting as expected; net portfolio outflows moderating; lower crude price may provide some reprieve;
USD-SGD	↔	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 amidst two quick-fire rate hikes, with 14000 potentially becoming a level to defend again; inflation came in softer than expected again, though it may not have significant impact on monetary policy; net portfolio outflow momentum moderating significantly
USD-THB	↔↑	BOT remains accommodative, keeping rates unchanged in the latest meeting; net portfolio flows flipped into a net inflow situation;
USD-PHP	↔↑	Rate hike expectations at the BSP continues to build, with inflationary pressures seen to be widening; BSP governor appear comfortable with recent weakening of the PHP

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
06/07/2018 01:00	NZ QV House Prices YoY	May	--	6.90%	7.60%	--
06/07/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Jun-01	--	¥1665.8b	¥717.0b	¥700.2b
06/07/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Jun-01	--	¥431.2b	¥216.7b	--
06/07/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Jun-01	--	¥527.6b	¥380.0b	--
06/07/2018 09:30	AU Trade Balance	Apr	A\$1000m	A\$977m	A\$1527m	A\$1731m
06/07/2018 13:00	JN Leading Index CI	Apr P	105.6	105.6	104.4	104.5
06/07/2018 14:00	GE Factory Orders MoM	Apr	0.80%	-2.50%	-0.90%	-1.10%
06/07/2018 14:30	AU Foreign Reserves	May	--	A\$82.5b	A\$72.8b	--
06/07/2018 14:45	FR Trade Balance	Apr	-5100m	-4954m	-5258m	-5014m
06/07/2018 15:00	MA Foreign Reserves	May-31	--	\$108.5b	\$109.4b	--
06/07/2018 15:30	UK Halifax House Prices MoM	May	1.00%	1.50%	-3.10%	--
06/07/2018 15:59	CH Foreign Reserves	May	\$3106.5b	\$3110.62b	\$3124.85b	--
06/07/2018 16:00	IT Retail Sales MoM	Apr	0.10%	-0.70%	-0.20%	--
06/07/2018 16:03	PH Foreign Reserves	May	--	\$79.0b	\$80.1b	\$79.6b
06/07/2018 16:30	HK Foreign Reserves	May	--	\$432.1b	\$434.4b	\$434.5b
06/07/2018 17:00	EC Household Cons QoQ	1Q	0.20%	0.50%	0.20%	--
06/07/2018 17:00	EC GDP SA QoQ	1Q F	0.40%	0.40%	0.40%	--
06/07/2018 17:00	SI Foreign Reserves	May	--	\$287.92b	\$287.73b	\$287.73b
06/07/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Jun-02	220k	222k	221k	223k
06/07/2018 20:30	US Continuing Claims	May-26	1735k	1741k	1726k	1720k
06/07/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Jun-03	--	54.8	55.2	--
06/08/2018 07:50	JN BoP Current Account Balance	Apr	¥2076.5b	--	¥3122.3b	--
06/08/2018 07:50	JN Trade Balance BoP Basis	Apr	¥742.3b	--	¥1190.7b	--
06/08/2018 07:50	JN GDP SA QoQ	1Q F	-0.10%	--	-0.20%	--
06/08/2018 07:50	JN GDP Annualized SA QoQ	1Q F	-0.40%	--	-0.60%	--
06/08/2018 07:50	JN GDP Nominal SA QoQ	1Q F	-0.30%	--	-0.40%	--
06/08/2018 07:50	JN GDP Deflator YoY	1Q F	0.50%	--	0.50%	--
06/08/2018 09:00	PH Exports YoY	Apr	-3.20%	--	-8.20%	--
06/08/2018 09:00	PH Imports YoY	Apr	13.70%	--	0.10%	--
06/08/2018 09:00	PH Trade Balance	Apr	-\$2800m	--	-\$2608m	--
06/08/2018 14:00	GE Trade Balance	Apr	20.2b	--	25.2b	24.7b
06/08/2018 14:00	GE Current Account Balance	Apr	20.0b	--	29.1b	--
06/08/2018 14:00	GE Exports SA MoM	Apr	-0.30%	--	1.70%	1.80%
06/08/2018 14:00	GE Imports SA MoM	Apr	0.60%	--	-0.90%	-0.20%
06/08/2018 14:00	GE Industrial Production SA MoM	Apr	0.30%	--	1.00%	--
06/08/2018 14:45	FR Industrial Production MoM	Apr	0.30%	--	-0.40%	--
06/08/2018 14:45	FR Manufacturing Production MoM	Apr	1.30%	--	0.10%	--
06/08/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Jun-01	--	--	\$212.5b	--
06/08/2018 16:00	TA Trade Balance	May	\$4.32b	--	\$4.15b	--
06/08/2018 16:00	TA Exports YoY	May	12.00%	--	10.00%	--
06/08/2018 16:00	TA Imports YoY	May	9.00%	--	4.90%	--
06/08/2018 20:15	CA Housing Starts	May	220.0k	--	214.4k	215.3k
06/08/2018 20:30	CA Capacity Utilization Rate	1Q	86.40%	--	86.00%	--
06/08/2018 20:30	CA Net Change in Employment	May	23.5k	--	-1.1k	--
06/08/2018 20:30	CA Unemployment Rate	May	5.80%	--	5.80%	--
06/08/2018 22:00	US Wholesale Inventories MoM	Apr F	0.00%	--	0.00%	--
06/08/2018	CH Trade Balance	May	\$33.25b	--	\$28.78b	\$28.38b
06/08/2018	CH Exports YoY	May	11.10%	--	12.90%	12.70%
06/08/2018	ID Foreign Reserves	May	--	--	\$124.90b	--
06/08/2018	CH Imports YoY	May	18.00%	--	21.50%	--
06/07/2018 06/13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	May	--	--	-3.70%	--

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).