

2 August 2019

## Ringkasan Utama

**Snapshot Global:** Sesi risk off kemungkinan terjadi hari ini setelah Presiden AS Trump mengumumkan tarif 10% untuk impor Tiongkok senilai US \$ 300 miliar mulai 1 September, menyusul pembicaraan perdagangan yang tidak meyakinkan di Shanghai awal pekan ini dan mengancam bahwa tarif dapat dinaikkan melebihi 25% jika pembicaraan terus berlanjut. Dengan ancaman peningkatan ini, Wall Street merosot semalam sementara obligasi UST menguat dan mendorong imbal hasil 10-tahun ke level rendah 1,88% (terakhir terlihat pada November 2016). Pasar Asia kemungkinan akan berpindah ke aset yang lebih aman hari ini mengingat eskalasi ketegangan perdagangan Trump dengan Tiongkok dan data ekonomi AS yang lemah. Kalender data ekonomi hari ini kemungkinan akan berfokus pada nonfarm payrolls AS, tingkat pengangguran dan pendapatan per jam rata-rata (konsensus: 165k, masing-masing 3,2% dan ibu 0,2%), pesanan pabrik, data pesanan perdagangan dan barang tahan lama, perdagangan Malaysia dan manufaktur dan PMI elektronik Singapura.

**Indonesia:** Inflasi utama sedikit lebih tinggi pada 3,32% yoy di bulan Juli (Juni: 3,28% yoy) sementara inflasi inti melambat menjadi 3,18% yoy (Juni: 3,25% yoy). Perbedaan dalam pergerakan antara keduanya adalah karena laju kenaikan harga yang lebih cepat berdasarkan tahun ke tahun untuk barang-barang yang dikelola. Meskipun inflasi naik, diperkirakan belum ada tanda-tanda akan naik di atas kisaran target Bank Indonesia yaitu 2,5% - 4,5%. Oleh karena itu, inflasi seharusnya tidak menjadi kendala pelonggaran moneter dan pasar masih mengharapkan BI untuk memotong suku bunga acuan sebesar 25bps tahun ini. Sementara itu, PMI manufaktur Markit jatuh ke wilayah kontraksi untuk Juli menjadi 49,6 dari 50,6, bulan sebelumnya.

**FX:** USD melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,15%.

**IDR:** IDR melemah kemarin dengan nilai USD - IDR ditutup naik sebesar 0,67%.

### Indikator Pasar Keuangan

Bursa	Nilai	% chg
S&P 500	2953.6	-0.9%
DJIA	26583	-1.0%
Nikkei 225	21541	0.1%
SH Comp	2908.8	-0.8%
STI	3291.8	-0.3%
Hang Seng	27566	-0.8%
JCI	6381.5	-0.1%
Baltic Dry	1868.0	0.0%
Mata Uang	Nilai	% chg
DXY	98.369	-0.1%
USDJPY	107.34	-1.3%
EURUSD	1.1085	0.1%
GBPUSD	1.2128	-0.3%
USDIDR	14116	0.7%
USDSGD	1.377	0.2%
Suku Bunga	Nilai	chg (bp)
3M UST	2.07	1.28
10Y UST	1.89	-12.09
1Y SGS	1.86	0.00
10Y SGS	1.92	0.58
3M LIBOR	2.27	1.25
3M JIBOR	6.36	-0.26
10Y ID GOVT	7.52	0.14
Komoditas	Nilai	% chg
Brent	60.5	-7.0%
WTI	53.95	-7.9%
Gold	1445	2.2%
Silver	16.34	0.4%
Palladium	1431	-5.9%
Copper	5899	-0.5%
BCOM	77.01	-2.5%

Source: Bloomberg

2 August 2019

JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)	
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)
O/N	5,90	1Y	6,32
1 Minggu	5,95	2Y	6,45
1 Bulan	6,11	5Y	6,85
3 Bulan	6,36	10Y	7,38
6 Bulan	6,62	15Y	7,69
12 Bulan	6,81	20Y	7,88

Source: Bloomberg

### Indikator Ekonomi Utama

Date Time		Event		Survey	Actual	Prior	Revised
08/02/2019 07:50	JN	Monetary Base YoY	Jul	--	3.70%	4.00%	--
08/02/2019 09:30	AU	Retail Sales MoM	Jun	0.30%	--	0.10%	--
08/02/2019 15:30	TH	Foreign Reserves	Jul-26	--	--	\$218.1b	--
08/02/2019 15:30	SZ	PMI Manufacturing	Jul	47.5	--	47.7	--
08/02/2019 16:30	UK	Markit/CIPS UK Construction PMI	Jul	46	--	43.1	--
08/02/2019 20:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	165k	--	224k	--
08/02/2019 20:30	US	Unemployment Rate	Jul	3.60%	--	3.70%	--
08/02/2019 20:30	US	Trade Balance	Jun	-\$54.6b	--	-\$55.5b	--
08/02/2019 20:30	US	Change in Manufact. Payrolls	Jul	5k	--	17k	--
08/02/2019 21:00	SI	Purchasing Managers Index	Jul	49.6	--	49.6	--
08/02/2019 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	98.5	--	98.4	--
08/02/2019 22:00	US	Durable Goods Orders	Jun F	--	--	2.00%	--
08/02/2019 22:00	US	Factory Orders	Jun	0.70%	--	-0.70%	--
08/02/2019 22:00	US	Durables Ex Transportation	Jun F	--	--	1.20%	--

Source: Bloomberg

2 August 2019

## OCBC NISP Treasury Advisory

### **Jakarta**

Tel: 021-25547288 / 252 / 255

### **Bandung**

Tel: 022-7159888

### **Medan**

Tel: 061-4518328

Tel: 061-4518330

Tel: 061-4552356

### **Surabaya**

Tel: 031-5358385 / 87

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).