

Senin, 06 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Minggu lalu ditutup dengan rilis data nonfarm payrolls AS yang mengecewakan yaitu sebesar 157k dan ISM non-manufaktur juga dibawah perkiraan yaitu di 55,7 (penurunan terbesar sejak Agustus 2016 ke level terendah dalam 11 bulan), meskipun tingkat pengangguran turun ke 3,9% sesuai perkiraan pasar, namun berita besar datang dari Tiongkok yang mengancam akan membalas dengan tarif sebesar USD 60miliar terhadap impor AS serta memberlakukan kembali 20% cadangan cadangan untuk posisi long forward yang efektif mulai 6 Agustus, mengingatkan kembali ke tahun 2015 ketika hal ini digunakan untuk menstabilkan RMB pasca devaluasi 2015 dan baru dihapus pada bulan September 2017, ketika USDRMB mendekati level 7. Sementara itu, Presiden AS Trump mengatakan bahwa tarif bekerja jauh lebih baik dibandingkan perkiraan. Wall Street ditutup naik pada hari Jumat, meneruskan lima minggu kenaikan sementara imbal hasil obligasi 10-tahun UST tetap dibawah 3% setelah sempat menguji level tersebut awal pekan lalu. Di tempat lain, Arab Saudi membekukan hubungan diplomatik, perdagangan, dan investasi dengan Kanada.

Pasar Asia kemungkinan diperdagangkan “sideways” hari ini karena investor mencerna laporan pasar tenaga kerja AS Jumat lalu serta perkembangan ketegangan perdagangan AS-Tiongkok selanjutnya.

- **Indonesia:** Hari ini akan dirilis data pertumbuhan ekonomi Q2 2018. Diperkirakan data GDP Q2 akan sedikit naik ke 5,18% yoy dibandingkan Q1 2018 sebesar 5,06% yoy, potensi peningkatan dikarenakan naiknya konsumsi selama periode liburan Idul Fitri. Sementara pertumbuhan untuk Q1 2018 didorong oleh investasi.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak banyak bergerak dengan posisi DXY turun sebesar 0,01% pada akhir hari Jumat lalu. Hal ini terjadi meskipun data non-farm payrolls AS dirilis di bawah perkiraan yaitu sebesar 157.000 tetapi tingkat pengangguran bulan Juli turun menjadi 3,9% (Jun: 4,0%). Tingkat partisipasi angkatan kerja juga tetap pada 62,9%.

IDR semakin melemah dengan nilai US – IDR naik sebesar 0,14%.

- **Komoditi:** Harga minyak mentah turun seiring ketegangan perang dagang AS-Tiongkok, yaitu rencana Tiongkok mengancam tarif sebesar 5 - 25% terhadap impor dari AS senilai US \$ 60 miliar.

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	14495	EUR-USD	1,1568	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16788,18	GBP-USD	1,3001	DJIA	25462,58	136,42
GBP-IDR	18839,86	USD-JPY	111,25	Nasdaq	7812,02	9,33
JPY-IDR	129,78	AUD-USD	0,7404	Nikkei 225	22525,18	12,65
AUD-IDR	10668,87	NZD-USD	0,6744	STI	3265,73	-20,59
CAD-IDR	11131,80	USD-CAD	1,2991	KLCI	1780,09	1,96
SGD-IDR	10582,42	USD-CHF	0,9941	JCI	6007,54	-4,19
MYR-IDR	3550,92	USD-NOK	8,2572	Baltic Dry	1773,00	17,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,00		1Y	6,67		
1 Minggu	5,75		2Y	7,30		
1 Bulan	6,40		5Y	7,72		
3 Bulan	7,01		10Y	7,83		
6 Bulan	7,26		15Y	8,16		
12 Bulan	7,36		20Y	8,21		

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; 6.8000 handle should turn into a support going forward, with spot pushing 6.9000; watch the index at 92.00 (2017 low) as the next waypoint
USD-KRW	↔↑	Latest economic prints show lost of positive momentum; portfolio inflows stabilizing; BOK governor signalling the need to review the accommodative policy; whipsawed by Sino-US trade developments
USD-TWD	↔↑	Equity outflow situation flipped into net inflow territory; decreased sensitivity to the RMB complex in recent sessions; stronger than expected growth in domestic demand in 1H
USD-INR	↔	RBI hiked 25 bps as expected, making it two hikes in consecutive meetings; persistent outflow momentum flipped into a net inflow situation in a rolling 20D basis; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔	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. Consolidation of the SGD NEER above the +1.00% above parity level may further fuel suspicions of a tightening move
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; current account for June stronger than expected
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	
08/03/2018 05:00	SK Foreign Reserves	Jul	--	\$402.45b	\$400.30b	--
08/03/2018 06:30	AU AiG Perf of Services Index	Jul	--	53.6	63	--
08/03/2018 07:00	SK BoP Current Account Balance	Jun	--	\$7377.0m	\$8680.6m	--
08/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Services	Jul	--	51.3	51.4	--
08/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Jul	--	51.8	52.1	--
08/03/2018 08:30	HK Nikkei Hong Kong PMI	Jul	--	48.2	47.7	--
08/03/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	Jun	0.30%	0.40%	0.40%	--
08/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Composite	Jul	--	52.3	53	--
08/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Services	Jul	53.5	52.8	53.9	--
08/03/2018 12:00	MA Trade Balance MYR	Jun	9.30b	6.05b	8.12b	--
08/03/2018 12:00	MA Imports YoY	Jun	15.30%	14.90%	0.10%	--
08/03/2018 12:00	MA Exports YoY	Jun	10.30%	7.60%	3.40%	--
08/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Services	Jul	--	54.2	52.6	--
08/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Composite	Jul	--	54.1	53.3	--
08/03/2018 14:45	FR Budget Balance YTD	Jun	--	-58.9b	-55.1b	--
08/03/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Jul-27	--	\$204.9b	\$204.9b	--
08/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Jul	53.7	54	54.3	--
08/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Jul	53.4	53	53.9	--
08/03/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Jul F	55.3	54.9	55.3	--
08/03/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Jul F	54.5	54.4	54.5	--
08/03/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Jul F	54.4	54.1	54.4	--
08/03/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Jul F	55.2	55	55.2	--
08/03/2018 16:00	IT Industrial Production MoM	Jun	0.40%	0.50%	0.70%	0.80%
08/03/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	Jun	1.50%	1.70%	2.10%	2.20%
08/03/2018 16:00	IT Industrial Production NSA YoY	Jun	--	1.70%	2.10%	2.20%
08/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Jul F	54.4	54.2	54.4	--
08/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Jul F	54.3	54.3	54.3	--
08/03/2018 16:30	UK Official Reserves Changes	Jul	--	\$577m	\$716m	--
08/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Jul	54.7	53.5	55.1	--
08/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Jul	54.9	53.6	55.2	--
08/03/2018 17:00	EC Retail Sales MoM	Jun	0.40%	0.30%	0.00%	0.30%
08/03/2018 17:00	EC Retail Sales YoY	Jun	1.40%	1.20%	1.40%	1.60%
08/03/2018 17:00	IT Retail Sales MoM	Jun	0.10%	-0.20%	0.80%	1.10%
08/03/2018 17:00	IT Retail Sales YoY	Jun	--	1.50%	0.40%	0.80%
08/03/2018 20:30	CA Int'l Merchandise Trade	Jun	-2.30b	-0.63b	-2.77b	-2.72b
08/03/2018 20:30	US Trade Balance	Jun	-\$46.5b	-\$46.3b	-\$43.1b	-\$43.2b
08/03/2018 20:30	US Change in Nonfarm Payrolls	Jul	193k	157k	213k	248k
08/03/2018 20:30	US Change in Manufact. Payrolls	Jul	25k	37k	36k	33k
08/03/2018 20:30	US Unemployment Rate	Jul	3.90%	3.90%	4.00%	--
08/03/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Jul F	56.2	56	56.2	--
08/03/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Jul F	--	55.7	55.9	--
08/03/2018 22:00	US ISM Non-Manf. Composite	Jul	58.6	55.7	59.1	--
08/06/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	Jul	--	--	0.00%	--
08/06/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation YoY	Jul	--	--	2.00%	--
08/06/2018 09:00	NZ ANZ Commodity Price	Jul	--	--	-1.00%	--
08/06/2018 09:30	AU ANZ Job Advertisements MoM	Jul	--	--	-1.70%	--
08/06/2018 14:00	GE Factory Orders MoM	Jun	-0.50%	--	2.60%	--
08/06/2018 14:00	GE Factory Orders WDA YoY	Jun	3.40%	--	4.40%	--
08/06/2018 15:30	GE Markit Germany Construction PMI	Jul	--	--	53	--
08/06/2018 16:20	TA Foreign Reserves	Jul	--	--	\$457.12b	--
08/06/2018	ID GDP YoY	2Q	5.12%	--	5.06%	--
08/06/2018 08/13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Jul	--	--	-5.20%	--

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).