

6 August 2019

Ringkasan Utama

Snapshot Global: "Risk appetite" global kemungkinan masih tertekan setelah ketegangan perdagangan AS-Tiongkok memanas kembali semalam ketika Presiden AS Trump menetapkan bahwa Tiongkok sebagai manipulator mata uang. Hal ini terjadi setelah USDCNY menembus level 7 kemarin sebagai tanggapan atas pengumuman Trump minggu lalu untuk memungut tarif 10% pada impor Tiongkok senilai US \$ 300 miliar mulai 1 September. Dengan langkah balasan tersebut, Wall Street melemah lagi semalam dan investor mencari aset yang lebih aman serta imbal hasil obligasi UST 2 dan 10 tahun masing-masing di level 1,57% dan 1,71% (terendah sejak Oktober 2017 dan 2016). Ke depannya, ketegangan perdagangan antara AS dan Tiongkok dapat membuat kondisi perdagangan yang lebih berfluktuasi meskipun dampak langsung dari label manipulator mata uang terbatas (AS akan terlibat dengan IMF untuk menghilangkan keunggulan kompetitif yang tidak adil bagi Tiongkok). Namun, ancaman yang lebih langsung mungkin adalah bahwa administrasi Trump menaikkan tarif saat ini menjadi lebih dari 25%, yang pada gilirannya dapat memaksa Fed untuk menurunkan suku pada pertemuan FOMC September. Pasar Asia kemungkinan akan bergerak negatif hari ini di tengah sentimen risk-off. RBA kemungkinan akan mempertahankan suku bunga di level 1% tetapi diperkirakan akan bernada "dovish". Kalender data ekonomi hari ini terdiri dari pesanan pabrik Jerman, CPI Taiwan dan lowongan pekerjaan JOLTS AS, sementara anggota Fed Bullard akan berpidato.

Indonesia: Pertumbuhan PDB 2Q 2019 dirilis sebesar 5,05% yoy (1Q 2019: 5,07% yoy), terutama didorong oleh konsumsi rumah tangga. Namun penurunan persediaan merupakan hambatan pada pertumbuhan. Pertumbuhan investasi rata-rata sekitar 5,01% yoy. Perlambatan ini tentu mendukung pelonggaran moneter lebih lanjut dan diperkirakan Bank Indonesia (BI) untuk memotong suku bunga sebesar 25bps tahun ini, menjadikannya pelonggaran total 50bps pada tahun 2019. Namun, nampaknya pemangkasan suku bunga akan memantau pada stabilitas IDR dan karenanya, diperkirakan BI akan mempertahankan suku bunga pada pertemuan di bulan Agustus.

FX: USD melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,56%.

IDR: IDR melemah kemarin dengan nilai USD - IDR ditutup naik sebesar 0,49%.

Indikator Pasar Keuangan

Bursa	Nilai	% chg
S&P 500	2844.7	-3.0%
DJIA	25718	-2.9%
Nikkei 225	20720	-1.7%
SH Comp	2821.5	-1.6%
STI	3194.5	-2.0%
Hang Seng	26151	-2.9%
JCI	6175.7	-2.6%
Baltic Dry	1788.0	0.0%
Mata Uang	Nilai	% chg
DXY	97.522	-0.6%
USDJPY	105.95	-0.6%
EURUSD	1.1203	0.9%
GBPUSD	1.2143	-0.2%
USDIDR	14255	0.5%
USDSGD	1.3847	0.5%
Suku Bunga	Nilai	chg (bp)
3M UST	2.00	-5.14
10Y UST	1.71	-13.77
1Y SGS	1.84	-0.10
10Y SGS	1.78	-7.38
3M LIBOR	2.24	-4.75
3M JIBOR	6.35	-0.28
10Y ID GOVT	7.68	0.11
Komoditas	Nilai	% chg
Brent	59.81	-3.4%
WTI	54.69	-1.7%
Gold	1464	1.6%
Silver	16.40	1.2%
Palladium	1423	1.0%
Copper	5685	-0.8%
BCOM	76.76	-0.6%

Source: Bloomberg

6 August 2019

JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)	
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)
O/N	5,90	1Y	6,52
1 Minggu	5,94	2Y	6,65
1 Bulan	6,10	5Y	7,12
3 Bulan	6,35	10Y	7,68
6 Bulan	6,60	15Y	8,00
12 Bulan	6,81	20Y	8,16

Source: Bloomberg

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/06/2019 01:30	US Fed's Brainard Speaks on the Payment System					
08/06/2019 06:45	NZ Unemployment Rate	2Q	4.30%	3.90%	4.20%	--
08/06/2019 06:45	NZ Employment Change YoY	2Q	1.20%	1.70%	1.50%	--
08/06/2019 07:00	SK BoP Current Account Balance	Jun	--	\$6376.6m	\$4949.4m	\$4813.2m
08/06/2019 07:30	JN Labor Cash Earnings YoY	Jun	-0.60%	--	-0.20%	-0.50%
08/06/2019 07:30	JN Household Spending YoY	Jun	1.10%	--	4.00%	--
08/06/2019 08/07	RU CPI YoY	Jul	4.70%	--	4.70%	--
08/06/2019 08/13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Jul	--	--	22.20%	--
08/06/2019 09:00	PH CPI YoY 2012=100	Jul	2.40%	--	2.70%	--
08/06/2019 09:30	AU Trade Balance	Jun	A\$6000m	--	A\$5745m	--
08/06/2019 11:00	NZ 2Yr Inflation Expectation	3Q	--	--	2.01%	--
08/06/2019 12:30	AU RBA Cash Rate Target	Aug-06	1.00%	--	1.00%	--
08/06/2019 13:00	JN Leading Index CI	Jun P	93.5	--	94.9	--
08/06/2019 16:00	TA CPI YoY	Jul	0.79%	--	0.86%	--

Source: Bloomberg

6 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).