

Rabu, 08-Agustus-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street naik dipicu oleh pendapatan perusahaan dan data ekonomi yang positif. Pelemahan USD berkurang seiring imbal hasil obligasi AS yang naik, setelah permintaan terhadap surat utang tenor 3 tahun senilai US \$ 34b berkurang. Kurva imbal hasil obligasi AS juga naik tajam menjelang penjualan obligasi tenor 10 dan 30 tahun, dengan imbal hasil obligasi 10-tahun di 2,97%. Secara terpisah, RBA mempertahankan target suku bunganya di level 1,5% sesuai perkiraan dan mengatakan bahwa kemajuan lebih lanjut dalam mengurangi pengangguran dan inflasi diharapkan mencapai target, meskipun kemajuan ini diperkirakan terjadi secara bertahap. Sementara itu pasar saham Tiongkok terlihat stabil kemarin di tengah berita bahwa PBOC mengadakan pertemuan dengan bank-bank di Tiongkok dalam upaya menstabilkan RMB dan cadangan devisa bulan Juli yang naik US \$ 5,82 miliar menjadi US \$ 3,118 Triliun. Namun berita bahwa AS akan memberlakukan tarif 25% terhadap impor dari Tiongkok sebesar US \$ 16 miliar efektif 23 Agustus dapat kembali mengurangi sentimen pasar untuk jangka pendek.

Pasar Asia mungkin diperdagangkan dengan nada “mixed” pagi ini.

- **Indonesia:** Cadangan devisa bulan Juli turun menjadi US \$ 118,31 miliar, dibandingkan bulan Juni 2018 sebesar US \$ 119,80 miliar. Rupiah terus tertekan terhadap USD bahkan sempat berada di atas level 14.500 pada 24 Juli 2018 lalu, namun selalu ditutup di bawah level tersebut pada perdagangan selanjutnya, meskipun masih berada di atas level 14.400 dan kadang-kadang mendekati level 14.500.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah semalam dengan posisi indeks DXY turun sebesar 0,18%. DXY masih mengalami penurunan walaupun sempat mendekati level 95,40 pada 6 Aug 2018.

Kemarin Rupiah menguat dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,28%.

- **Komoditi:** Harga Minyak sawit berjangka mengalami penguatan terbaiknya (+ 1,31% menjadi MYR2,235 / MT) dalam tiga minggu karena MPOB memangkas proyeksi output 2018 menjadi 19,9 juta ton (dari proyeksi sebesar 20,5 juta pada Januari 2018), mengikuti tren produksi yang melemah dan terlihat di beberapa bulan terakhir ini. Produksi diperkirakan akan mencapai puncaknya pada bulan September sebelum turun di 4Q18. Dewan Minyak Sawit Malaya memangkas proyeksi harga minyak sawit sebesar 9% menjadi rata-rata MYR2,410 / MT pada tahun 2018.

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	14440	EUR-USD	1,1599	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16732,31	GBP-USD	1,2939	DJIA	25628,91	126,73
GBP-IDR	18723,77	USD-JPY	111,38	Nasdaq	7883,66	23,99
JPY-IDR	129,76	AUD-USD	0,7421	Nikkei 225	22662,74	155,42
AUD-IDR	10733,76	NZD-USD	0,6736	STI	3340,00	54,66
CAD-IDR	11135,65	USD-CAD	1,3053	KLCI	1791,09	11,34
SGD-IDR	10574,93	USD-CHF	0,9956	JCI	6091,25	-9,88
MYR-IDR	3542,96	USD-NOK	8,2050	Baltic Dry	1773,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,04	1Y	6,62			
1 Minggu	5,80	2Y	7,23			
1 Bulan	6,40	5Y	7,67			
3 Bulan	7,01	10Y	7,77			
6 Bulan	7,25	15Y	8,12			
12 Bulan	7,36	20Y	8,17			

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; new regulations by the PBoC may lead to some near term consolidation in the RMB complex; PBoC senior advisor labelled the 7 handle as a hard to break "psychological barrier" for the RMB.
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	↔	Inflation accelerated further; BSP rate hike this week expected, with some expectation for a 50 bps move; Moody's maintain IG rating

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/07/2018 07:30	JN Household Spending YoY	Jun	-1.40%	-1.20%	-3.90%	--
08/07/2018 07:50	JN Official Reserve Assets	Jul	--	\$1256.3b	\$1258.7b	--
08/07/2018 08:00	JN Labor Cash Earnings YoY	Jun	1.70%	3.60%	2.10%	--
08/07/2018 09:00	PH CPI YoY 2012=100	Jul	5.50%	5.70%	5.20%	--
08/07/2018 12:30	AU RBA Cash Rate Target	Aug-07	1.50%	1.50%	1.50%	--
08/07/2018 13:00	JN Leading Index CI	Jun P	105.3	105.2	106.9	--
08/07/2018 13:00	JN Coincident Index	Jun P	116.2	116.3	116.8	--
08/07/2018 14:00	GE Trade Balance	Jun	20.9b	21.8b	19.7b	--
08/07/2018 14:00	GE Current Account Balance	Jun	21.0b	26.2b	12.6b	--
08/07/2018 14:00	GE Exports SA MoM	Jun	-0.30%	0.00%	1.80%	--
08/07/2018 14:00	GE Imports SA MoM	Jun	0.30%	1.20%	0.70%	--
08/07/2018 14:00	GE Industrial Production SA MoM	Jun	-0.50%	-0.90%	2.60%	2.40%
08/07/2018 14:00	GE Industrial Production WDA YoY	Jun	3.00%	2.50%	3.10%	3.00%
08/07/2018 14:45	FR Trade Balance	Jun	-5520m	-6248m	-6005m	-6019m
08/07/2018 15:00	MA Foreign Reserves	Jul-31	--	\$104.5b	\$104.6b	--
08/07/2018 15:30	UK Halifax House Prices MoM	Jul	0.20%	1.40%	0.30%	0.90%
08/07/2018 16:00	TA CPI YoY	Jul	1.50%	1.75%	1.31%	1.40%
08/07/2018 16:00	TA WPI YoY	Jul	--	7.02%	6.65%	6.56%
08/07/2018 16:00	TA Trade Balance	Jul	\$5.10b	\$2.24b	\$5.21b	--
08/07/2018 16:00	TA Exports YoY	Jul	7.00%	4.70%	9.40%	--
08/07/2018 16:00	TA Imports YoY	Jul	10.00%	20.50%	15.40%	--
08/07/2018 16:16	CH Foreign Reserves	Jul	\$3107.00b	\$3117.95b	\$3112.13b	--
08/07/2018 16:30	HK Foreign Reserves	Jul	--	\$431.9b	\$431.9b	--
08/07/2018 17:00	SI Foreign Reserves	Jul	--	\$289.21b	\$288.04b	--
08/07/2018 18:03	PH Foreign Reserves	Jul	--	\$76.9b	\$77.7b	\$77.5b
08/07/2018 18:59	ID Foreign Reserves	Jul	--	\$118.31b	\$119.80b	\$119.84b
08/07/2018 22:00	CA Ivey Purchasing Managers Index SA	Jul	--	61.8	63.1	--
08/08/2018 03:00	US Consumer Credit	Jun	\$15.000b	\$10.211b	\$24.559b	\$24.259b
08/08/2018 07:50	JN BoP Current Account Balance	Jun	¥1222.2b	--	¥1938.3b	--
08/08/2018 07:50	JN Trade Balance BoP Basis	Jun	¥826.8b	--	-¥303.8b	--
08/08/2018 07:50	JN Bank Lending Incl Trusts YoY	Jul	--	--	2.20%	--
08/08/2018 09:00	PH Exports YoY	Jun	2.80%	--	-3.80%	-3.80%
08/08/2018 09:00	PH Imports YoY	Jun	18.60%	--	11.40%	--
08/08/2018 09:00	PH Trade Balance	Jun	-\$3033m	--	-\$3700m	--
08/08/2018 09:30	AU Home Loans MoM	Jun	0.00%	--	1.10%	--
08/08/2018 09:30	AU Investment Lending	Jun	--	--	-0.10%	--
08/08/2018 09:30	AU Owner-Occupier Loan Value MoM	Jun	--	--	0.70%	--
08/08/2018 11:00	NZ 2Yr Inflation Expectation	3Q	--	--	2.01%	--
08/08/2018 12:30	JN Bankruptcies YoY	Jul	--	--	-2.26%	--
08/08/2018 14:30	FR Bank of France Ind. Sentiment	Jul	101	--	101	--
08/08/2018 14:30	AU Foreign Reserves	Jul	--	--	A\$75.8b	--
08/08/2018 15:05	TH BoT Benchmark Interest Rate	Aug-08	1.50%	--	1.50%	--
08/08/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Aug-08	--	--	32699	--
08/08/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Aug-08	--	--	32551	--
08/08/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	Aug-08	--	--	32809	--
08/08/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Aug-03	--	--	-2.60%	--
08/08/2018 20:30	CA Building Permits MoM	Jun	-0.10%	--	4.70%	--
08/08/2018	CH Trade Balance	Jul	\$38.92b	--	\$41.61b	\$41.47b
08/08/2018	CH Imports YoY	Jul	16.50%	--	14.10%	14.10%
08/08/2018	CH Exports YoY	Jul	10.00%	--	11.30%	11.20%
08/07/2018 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).