

Rabu, 11 Juli 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Presiden AS, Trump, menjadi berita lagi semalam, yaitu dengan US Trade Representative (USTR) menerbitkan daftar impor tambahan dari Tiongkok sebesar USD 200miliar yang kemungkinan dikenakan tarif sebesar 10% setelah periode konsultasi publik yang akan berakhir pada 30 Agustus. Daftar ini termasuk barang dari komponen TV, AC, pakaian, barang-barang kulit, baterai kendaraan listrik, lemari es, mesin fotokopi, mesin pengering, kaki katak, dan banyak jenis makanan laut dan buah-buahan. Perwakilan USTR Lighthizer berpendapat bahwa Tiongkok tidak merubah perilakunya dan negara ini membuat ekonomi AS berisiko ke depannya. Beliau lebih lanjut berkomentar bahwa alih-alih mengatasi masalah ini, Tiongkok sudah mulai membalas perlakuan tersebut terhadap produk AS. Sementara Wall Street ditutup naik di tengah optimisme musim pendapatan perusahaan AS, Indeks berjangka S&P500 turun dan obligasi Treasury UST naik.

Bursa Asia hari ini diperkirakan akan dipengaruhi “risk off” karena investor mencermati eskalasi ketegangan perdagangan AS-Tiongkok berikutnya dan tanggapan dari pihak Tiongkok.

- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan bahwa Presiden Jokowi telah memutuskan untuk tidak merevisi anggaran negara 2018, karena tidak ada penyimpangan besar antara pendapatan dan belanja negara. Beliau menyebutkan bahwa pendapatan pajak untuk kuartal pertama 2018 telah tumbuh 14,9% yang lebih tinggi dari periode yang sama pada 2017 sebesar 6% dan pencapaian dalam penerimaan negara mendekati dengan apa yang telah direncanakan. Beliau juga menambahkan bahwa dalam hal pengeluaran, kementerian dan lembaga negara lainnya telah menghabiskan sekitar 35 persen dari belanja yang direncanakan tahun ini, berbanding dengan 33 persen dalam periode sama 2017.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY naik sebesar 0,09%. Hal ini terjadi karena USD menguat terhadap sebagian besar mata uang G7 di tengah rilis data Eurozone yang lebih lemah.

Rupiah melemah semalam dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,27%.

- **Komoditi:** Ekspor minyak sawit Indonesia turun 2,5% m / m menjadi 2,333 juta ton, dikarenakan permintaan minyak sawit yang relatif lemah sampai saat ini, sementara produksi yang lebih tinggi (+ 14,1% m/m) dan cadangan (+ 19,6% m/m) akan cenderung memperburuk penurunan untuk harga minyak sawit beberapa hari ke depan.

### 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	14364	EUR-USD	1,1744	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16848,09	GBP-USD	1,3276	DJIA	24919,66	143,07
GBP-IDR	19035,86	USD-JPY	111,00	Nasdaq	7759,20	3,00
JPY-IDR	129,26	AUD-USD	0,7459	Nikkei 225	22196,89	144,71
AUD-IDR	10693,80	NZD-USD	0,6838	STI	3274,83	46,01
CAD-IDR	10937,92	USD-CAD	1,3113	KLCI	1687,13	14,50
SGD-IDR	10592,25	USD-CHF	0,9919	JCI	5881,76	74,39
MYR-IDR	3571,98	USD-NOK	8,0169	Baltic Dry	1609,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,94	1Y	6,96			
1 Minggu	5,72	2Y	7,24			
1 Bulan	7,19	5Y	7,36			
3 Bulan	7,35	10Y	7,37			
6 Bulan	7,43	15Y	7,78			
12 Bulan	7,50	20Y	7,94			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	A near term top may have been established in the USD-CNH and USD-CNY; the CFETS RMB Index around the 95.00 handle may be a better guide for the RMB complex in the near term, with the USD-CNH and USD-CNY allowed to fluctuate alongside broad USD directionality.
USD-KRW	↔	Net portfolio inflows remain at healthy levels; may suffer significant collateral damage if Sino-US trade war escalates; headline economic prints, latest being PMI and inflation, still weak for South Korea
USD-TWD	↔	Equity outflows intensifying; inflation print below expectations; pair led by the RMB complex
USD-INR	↑	Heavy data week ahead with inflation, industrial production and trade data on tap to influence demand for govies and INR; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market
USD-SGD	↔	SGD NEER comfortable again within the +0.20% to +0.60% above parity zone; pair responsive to broad USD movements; expect resistance around the 1.3700 handle
USD-MYR	↔/↑	Pair may grind towards 4.10 after moving clear of 4.00 on the back of USD strength; easing political tensions as new government settles into the role
USD-IDR	↔/↑	Surprise 50 bps hike; coordinated effort by the government and BI may limit USD-IDR gains, but will not fundamentally reverse the trend; latest inflation prints mixed, near bottom end of BI tolerance band
USD-THB	↔/↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; note official tolerance over weakening THB; bond outflows re-asserting; latest inflation prints mixed
USD-PHP	↔/↑	June inflation print exceeded expectations, surprising even the BSP; rate hike pace may accelerate with inflation still not within control; PHP remains pressured due to intensifying outflows

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
07/10/2018 03:00	US Consumer Credit	May	\$12.000b	\$24.559b	\$9.262b	\$10.273b
<b>07/10/2018 07:50</b>	<b>JN Money Stock M3 YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>2.70%</b>	<b>2.70%</b>	<b>2.70%</b>	--
<b>07/10/2018 07:50</b>	<b>JN Money Stock M2 YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>3.20%</b>	<b>3.20%</b>	<b>3.20%</b>	--
<b>07/10/2018 09:00</b>	<b>PH Exports YoY</b>	<b>May</b>	<b>-4.50%</b>	<b>-3.80%</b>	<b>-8.50%</b>	<b>-4.90%</b>
07/10/2018 09:00	PH Imports YoY	May	10.00%	11.40%	22.20%	23.10%
07/10/2018 09:00	PH Trade Balance	May	-\$3539m	-\$3701m	-\$3615m	-\$3480m
07/10/2018 09:30	AU NAB Business Conditions	Jun	--	15	15	14
07/10/2018 09:30	AU NAB Business Confidence	Jun	--	6	6	7
<b>07/10/2018 09:30</b>	<b>CH PPI YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>4.50%</b>	<b>4.70%</b>	<b>4.10%</b>	--
<b>07/10/2018 09:30</b>	<b>CH CPI YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>1.90%</b>	<b>1.90%</b>	<b>1.80%</b>	--
07/10/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Jun P	--	11.40%	14.90%	--
<b>07/10/2018 14:45</b>	<b>FR Industrial Production MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.70%</b>	<b>-0.20%</b>	<b>-0.50%</b>	--
<b>07/10/2018 14:45</b>	<b>FR Industrial Production YoY</b>	<b>May</b>	<b>0.40%</b>	<b>-0.90%</b>	<b>2.10%</b>	<b>1.90%</b>
07/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production MoM	May	0.30%	-0.60%	0.40%	--
<b>07/10/2018 16:00</b>	<b>IT Industrial Production MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.70%</b>	<b>-1.20%</b>	<b>-1.30%</b>
07/10/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	May	2.80%	2.10%	1.90%	--
07/10/2018 16:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	May	£12,000	£12,362	£14,035	£12,396
07/10/2018 16:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	May	£3,950	£3,491	£5,372	£4,335
07/10/2018 16:30	UK Trade Balance	May	£3,400	£2,790	£5,280	£3,087
<b>07/10/2018 16:30</b>	<b>UK Industrial Production MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.50%</b>	<b>-0.40%</b>	<b>-0.80%</b>	<b>-1.00%</b>
<b>07/10/2018 16:30</b>	<b>UK Manufacturing Production MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.40%</b>	<b>-1.40%</b>	<b>-1.30%</b>
07/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production YoY	May	1.90%	1.10%	1.40%	0.90%
07/10/2018 16:30	UK Index of Services 3M/3M	May	0.40%	0.40%	0.20%	--
<b>07/10/2018 17:00</b>	<b>GE ZEW Survey Current Situation</b>	<b>Jul</b>	<b>78.1</b>	<b>72.4</b>	<b>80.6</b>	--
<b>07/10/2018 17:00</b>	<b>GE ZEW Survey Expectations</b>	<b>Jul</b>	<b>-18.9</b>	<b>-24.7</b>	<b>-16.1</b>	--
07/10/2018 17:00	EC ZEW Survey Expectations	Jul	--	-18.7	-12.6	--
07/10/2018 17:20	US NFIB Small Business Optimism	Jun	106.9	107.2	107.8	--
<b>07/10/2018 20:15</b>	<b>CA Housing Starts</b>	<b>Jun</b>	<b>210.0k</b>	<b>248.1k</b>	<b>195.6k</b>	<b>193.9k</b>
<b>07/10/2018 20:30</b>	<b>CA Building Permits MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.00%</b>	<b>4.70%</b>	<b>-4.60%</b>	<b>-4.70%</b>
<b>07/11/2018 07:00</b>	<b>SK Unemployment rate SA</b>	<b>Jun</b>	<b>3.90%</b>	<b>3.70%</b>	<b>4.00%</b>	--
<b>07/11/2018 07:50</b>	<b>JN PPI YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>2.80%</b>	--	<b>2.70%</b>	--
<b>07/11/2018 07:50</b>	<b>JN Core Machine Orders MoM</b>	<b>May</b>	<b>-4.90%</b>	--	<b>10.10%</b>	--
07/11/2018 07:50	JN Core Machine Orders YoY	May	10.90%	--	9.60%	--
<b>07/11/2018 08:30</b>	<b>AU Westpac Consumer Conf SA MoM</b>	<b>Jul</b>	--	--	<b>0.30%</b>	--
<b>07/11/2018 09:30</b>	<b>AU Home Loans MoM</b>	<b>May</b>	<b>-2.00%</b>	--	<b>-1.40%</b>	--
07/11/2018 09:30	AU Investment Lending	May	--	--	-0.90%	--
07/11/2018 09:30	AU Owner-Occupier Loan Value MoM	May	--	--	0.20%	--
<b>07/11/2018 12:30</b>	<b>JN Tertiary Industry Index MoM</b>	<b>May</b>	<b>-0.30%</b>	--	<b>1.00%</b>	--
<b>07/11/2018 15:00</b>	<b>MA BNM Overnight Policy Rate</b>	<b>Jul-11</b>	<b>3.25%</b>	--	<b>3.25%</b>	--
<b>07/11/2018 19:00</b>	<b>US MBA Mortgage Applications</b>	<b>Jul-06</b>	--	--	<b>-0.50%</b>	--
<b>07/11/2018 20:30</b>	<b>US PPI Final Demand MoM</b>	<b>Jun</b>	<b>0.20%</b>	--	<b>0.50%</b>	--
07/11/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.20%	--	0.30%	--
07/11/2018 20:30	US PPI Final Demand YoY	Jun	3.10%	--	3.10%	--
07/11/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	2.60%	--	2.40%	--
<b>07/11/2018 22:00</b>	<b>CA Bank of Canada Rate Decision</b>	<b>Jul-11</b>	<b>1.50%</b>	--	<b>1.25%</b>	--
<b>07/11/2018 22:00</b>	<b>US Wholesale Inventories MoM</b>	<b>May F</b>	<b>0.50%</b>	--	<b>0.50%</b>	--
<b>07/09/2018 07:13</b>	<b>VN Domestic Vehicle Sales YoY</b>	<b>Jun</b>	--	<b>-5.20%</b>	<b>2.50%</b>	--
<b>07/11/2018 07:14</b>	<b>NZ REINZ House Sales YoY</b>	<b>Jun</b>	--	--	<b>1.30%</b>	--
07/10/2018 07:15	CH Aggregate Financing CNY	Jun	1400.0b	--	760.8b	--
07/10/2018 07:15	CH New Yuan Loans CNY	Jun	1535.0b	--	1150.0b	--
<b>07/10/2018 07:15</b>	<b>CH Money Supply M2 YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>8.40%</b>	--	<b>8.30%</b>	--

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).