

Jumat, 25 Mei 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Berita bahwa Presiden AS Trump telah membatalkan pertemuan 12 Juni dengan pemimpin Korea Utara Kim, kemungkinan akan membuat nada “risk-off” di bursa Asia hari ini. Wall Street ditutup lebih rendah dan imbal hasil obligasi UST 10-tahun ditutup di 2,98%. Keengganan investor terhadap risiko masih bertahan terutama di tengah ketidakpastian atas peran Tiongkok dalam negosiasi AS-DPRK dan juga meningkatnya ketegangan geopolitik akhir-akhir ini. Sementara itu, Trump juga menandatangani undang-undang untuk memudahkan aturan di AS bagi bank dengan aset di bawah US \$ 250miliar dan membebaskan bank komunitas kecil dari aturan ketat dan pengawasan di bawah Dodd-Frank.
- **Indonesia:** Kemarin Perry Warjiyo dilantik menjadi Gubernur BI yang baru. Dia menekankan bahwa Bank Indonesia berkomitmen untuk menjaga stabilitas nilai tukar dan menyebutkan bahwa bank sentral akan melanjutkan intervensi ganda di pasar obligasi dan valas. Beliau juga akan berkoordinasi dengan pemerintah dan Otoritas Jasa Keuangan serta mengatakan bahwa bank akan memprioritaskan kebijakan moneter, melalui langkah-langkah nilai tukar dan intervensi di pasar.

### 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

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah sedikit semalam dengan posisi DXY turun sebesar 0,24%, setelah Trump membatalkan pertemuan tanggal 12 Juni dengan pemimpin Korea Utara Kim.

Kemarin rupiah bergerak menguat dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,51%.

- **Komoditi:** Harga minyak mentah melemah dengan harga WTI mengalami penurunan sebesar -1,57% dan Brent -1,27%. Sementara itu, Rusia berkomentar bahwa mengurangi pemangkasan output secara bertahap adalah langkah yang tepat.

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	14135	EUR-USD	1,1720	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16592,77	GBP-USD	1,3380	DJIA	24811,76	-75,05
GBP-IDR	18951,13	USD-JPY	109,26	Nasdaq	7424,43	-1,53
JPY-IDR	128,83	AUD-USD	0,7576	Nikkei 225	22437,01	-252,73
AUD-IDR	10690,88	NZD-USD	0,6927	STI	3528,92	32,65
CAD-IDR	10997,81	USD-CAD	1,2882	KLCI	1775,66	-28,59
SGD-IDR	10540,63	USD-CHF	0,9916	JCI	5946,54	154,54
MYR-IDR	3551,10	USD-NOK	8,0993	Baltic Dry	1162,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,13	1Y	6,67			
1 Minggu	4,82	2Y	7,00			
1 Bulan	6,25	5Y	7,08			
3 Bulan	6,38	10Y	7,58			
6 Bulan	6,45	15Y	8,03			
12 Bulan	6,50	20Y	8,00			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	RRR cut, relative stability of RMB Index, RMB to shoulder potential volatility instead, near term truce in Sino-US trade tensions following Liu He's visit to the US, USD-CNY midpoints still habitually above neutral models
USD-KRW	↔↑	Tensions with the North may reassert; net portfolio inflows remain at healthy levels; inflation/current account surplus projection downgraded; BOK unchanged at 1.50% in May
USD-TWD	↑	Net equity outflows compressing significantly, 1Q current account surplus shrinks
USD-INR	↑	Firmer than expected WPI and CPI data puts pressure on RBI to hike early; net portfolio outflows attempting to moderate; higher crude imposing drag on INR and govies; risk premia from negative political developments in Karnataka with possible implications on fiscal stance going forward
USD-SGD	↔↑	NEER hovering around parity; MAS steepens NEER slope in April; pair responsive to firmer DXY
USD-MYR	↑	Surprise defeat for the ruling BN coalition; neutral to rich valuation compared to peers on foreign reserves and current account measures, sustained net equity outflows following election outcome
USD-IDR	↑	Unexpectedly wide trade deficit piles further pressure; short term vol premium widening; net portfolio outflows deepening, carry strategy under reassessment; BI hikes in May, remains uncomfortable towards IDR/bond weakness
USD-THB	↔↑	BOT remains accommodative, keeping rates unchanged in the latest meeting; net portfolio outflows still significant; unexpectedly strong 1Q18 GDP underpins back-end in govie yields
USD-PHP	↔↑	Net equity outflows moderating; BSP hiked policy rates as expected while signalling the possibility of further hikes

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
05/24/2018 05:44	PH Budget Balance PHP	Apr	--	46.3b	-110.7b	--
<b>05/24/2018 06:45</b>	<b>NZ Trade Balance NZD</b>	<b>Apr</b>	<b>198m</b>	<b>263m</b>	<b>-86m</b>	<b>-156m</b>
05/24/2018 06:45	NZ Exports NZD	Apr	4.85b	5.05b	4.85b	4.79b
05/24/2018 06:45	NZ Imports NZD	Apr	4.65b	4.79b	4.94b	4.95b
05/24/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	May-18	--	¥948.9b	¥827.0b	¥835.3b
05/24/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Stocks	May-18	--	¥165.8b	¥258.5b	¥247.3b
05/24/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	May-18	--	¥150.9b	¥238.5b	¥237.7b
05/24/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	May-18	--	¥99.1b	¥126.3b	¥126.5b
<b>05/24/2018 08:00</b>	<b>SI GDP YoY</b>	<b>1Q F</b>	<b>4.40%</b>	<b>4.40%</b>	<b>4.30%</b>	<b>--</b>
<b>05/24/2018 08:55</b>	<b>SK BoK 7-Day Repo Rate</b>	<b>May-24</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.50%</b>	<b>--</b>
05/24/2018 13:00	JN Leading Index CI	Mar F	--	104.4	105	--
05/24/2018 13:00	JN Coincident Index	Mar F	--	116.3	116.4	--
<b>05/24/2018 14:00</b>	<b>GE GDP SA QoQ</b>	<b>1Q F</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	<b>--</b>
05/24/2018 14:00	GE GDP WDA YoY	1Q F	2.30%	2.30%	2.30%	--
<b>05/24/2018 14:00</b>	<b>GE GDP NSA YoY</b>	<b>1Q F</b>	<b>1.60%</b>	<b>1.60%</b>	<b>1.60%</b>	<b>--</b>
<b>05/24/2018 14:00</b>	<b>GE GfK Consumer Confidence</b>	<b>Jun</b>	<b>10.8</b>	<b>10.7</b>	<b>10.8</b>	<b>--</b>
<b>05/24/2018 14:45</b>	<b>FR Manufacturing Confidence</b>	<b>May</b>	<b>108</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>--</b>
05/24/2018 14:45	FR Production Outlook Indicator	May	23	15	24	23
05/24/2018 14:45	FR Own-Company Production Outlook	May	--	17	15	--
05/24/2018 16:20	TA Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	3.59%	3.60%	--
<b>05/24/2018 16:30</b>	<b>UK Retail Sales Ex Auto Fuel MoM</b>	<b>Apr</b>	<b>0.50%</b>	<b>1.30%</b>	<b>-0.50%</b>	<b>--</b>
<b>05/24/2018 16:30</b>	<b>UK Retail Sales Inc Auto Fuel MoM</b>	<b>Apr</b>	<b>0.90%</b>	<b>1.60%</b>	<b>-1.20%</b>	<b>-1.10%</b>
<b>05/24/2018 20:30</b>	<b>US Initial Jobless Claims</b>	<b>May-19</b>	<b>220k</b>	<b>234k</b>	<b>222k</b>	<b>223k</b>
05/24/2018 20:30	US Continuing Claims	May-12	1746k	1741k	1707k	1712k
<b>05/24/2018 21:00</b>	<b>US FHFA House Price Index MoM</b>	<b>Mar</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.80%</b>
05/24/2018 21:00	US House Price Purchase Index QoQ	1Q	0.70%	1.70%	1.60%	1.70%
05/24/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	May-20	--	55.2	54.6	--
<b>05/24/2018 22:00</b>	<b>US Existing Home Sales</b>	<b>Apr</b>	<b>5.55m</b>	<b>5.46m</b>	<b>5.60m</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 07:30</b>	<b>JN Tokyo CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.40%</b>	<b>0.50%</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 07:30</b>	<b>JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY</b>	<b>May</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.60%</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 13:00</b>	<b>SI Industrial Production YoY</b>	<b>Apr</b>	<b>8.00%</b>	<b>--</b>	<b>5.90%</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 15:30</b>	<b>TH Foreign Reserves</b>	<b>May-18</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>\$214.5b</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 16:00</b>	<b>GE IFO Business Climate</b>	<b>May</b>	<b>102</b>	<b>--</b>	<b>102.1</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 16:00</b>	<b>GE IFO Expectations</b>	<b>May</b>	<b>98.5</b>	<b>--</b>	<b>98.7</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 16:00</b>	<b>GE IFO Current Assessment</b>	<b>May</b>	<b>105.5</b>	<b>--</b>	<b>105.7</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 16:00</b>	<b>TA GDP YoY</b>	<b>1Q F</b>	<b>3.00%</b>	<b>--</b>	<b>3.04%</b>	<b>--</b>
05/25/2018 16:30	UK Finance Loans for Housing	Apr	37400	--	37567	--
05/25/2018 16:30	UK Index of Services 3M/3M	Mar	0.30%	--	0.40%	--
<b>05/25/2018 16:30</b>	<b>UK GDP QoQ</b>	<b>1Q P</b>	<b>0.10%</b>	<b>--</b>	<b>0.10%</b>	<b>--</b>
05/25/2018 16:30	UK Private Consumption QoQ	1Q P	0.10%	--	0.30%	--
05/25/2018 16:30	UK Government Spending QoQ	1Q P	0.30%	--	0.40%	--
05/25/2018 16:30	UK Exports QoQ	1Q P	0.40%	--	-0.90%	--
05/25/2018 16:30	UK Total Business Investment QoQ	1Q P	--	--	0.30%	--
<b>05/25/2018 20:30</b>	<b>US Durable Goods Orders</b>	<b>Apr P</b>	<b>-1.30%</b>	<b>--</b>	<b>2.60%</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 20:30</b>	<b>US Durables Ex Transportation</b>	<b>Apr P</b>	<b>0.50%</b>	<b>--</b>	<b>0.10%</b>	<b>--</b>
05/25/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Apr P	0.70%	--	-0.40%	--
05/25/2018 20:30	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Apr P	0.40%	--	-0.80%	--
<b>05/25/2018 22:00</b>	<b>US U. of Mich. Sentiment</b>	<b>May F</b>	<b>98.8</b>	<b>--</b>	<b>98.8</b>	<b>--</b>
<b>05/25/2018 05/31</b>	<b>VN CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.75%</b>	<b>--</b>
05/25/2018 05/31	VN Exports YTD YoY	May	--	--	19.00%	--
05/25/2018 05/31	VN Imports YTD YoY	May	--	--	10.10%	--
05/25/2018 05/31	VN Retail Sales YTD YoY	May	--	--	9.80%	--

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).