

Selasa, 26 Juni 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street turun lebih dari 1% semalam di tengah kekhawatiran perang perdagangan, meskipun penurunan tersebut berkurang setelah penasihat perdagangan Gedung Putih Navarro berusaha menenangkan pasar dengan berkomentar bahwa tidak ada rencana untuk memberlakukan pembatasan investasi pada setiap negara yang mengganggu AS. Namun, hal ini tampaknya bertentangan dengan tweet Menteri Keuangan AS Mnuchin sebelumnya bahwa laporan USTR yang jatuh pada Jumat ini bukan hanya untuk Tiongkok tetapi untuk semua negara yang mencoba mencuri teknologi Amerika.

Namun demikian, bursa-bursa Asia cenderung turun dalam perdagangan untuk jangka pendek karena investor lebih memilih untuk tidak mengambil risiko atas ketidakpastian perang perdagangan global yang meningkat dan kondisi perdagangan musim panas yang lebih tipis.

- **Indonesia:** BI telah menjadwalkan ulang pertemuannya minggu ini dengan pertemuan yang sekarang akan diadakan dari 28 Juni hingga 29 Juni 2018 dan keputusan kebijakan itu sendiri akan diumumkan pada 29 Juni 2018. Hal ini dilakukan karena pemerintah telah mengumumkan hari libur nasional untuk pemilihan kepala daerah lokal.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah dengan DXY turun sebesar 0,24% kemarin. Hal ini terjadi di tengah kekhawatiran terhadap risiko perang dagangan antara AS dan Tiongkok.

IDR juga melemah kemarin dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,52%.

- **Komoditi:** Harga komoditas mengalami penurunan, mulai dari logam mulia, logam dasar ke energi dan biji-bijian, karena kekhawatiran perdagangan meningkat selama hari perdagangan sebelumnya. Di Asia, harga minyak sawit sedikit berubah semalam, meskipun data ekspor baru-baru ini oleh Intertek mengindikasikan bahwa minyak sawit Malaysia turun 9,7% m / m dalam 25 hari pertama bulan Mei.

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	14155	EUR-USD	1,1704	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16508,97	GBP-USD	1,3281	DJIA	24252,80	-328,09
GBP-IDR	18749,87	USD-JPY	109,77	Nasdaq	7532,01	-160,81
JPY-IDR	129,32	AUD-USD	0,7414	Nikkei 225	22338,15	-178,68
AUD-IDR	10511,11	NZD-USD	0,6903	STI	3260,84	-26,56
CAD-IDR	10655,19	USD-CAD	1,3297	KLCI	1678,10	-16,05
SGD-IDR	10390,75	USD-CHF	0,9873	JCI	5859,08	37,27
MYR-IDR	3523,99	USD-NOK	8,1020	Baltic Dry	1341,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	4,45		1Y	7,19		
1 Minggu	5,35		2Y	7,01		
1 Bulan	6,88		5Y	7,35		
3 Bulan	7,09		10Y	7,62		
6 Bulan	7,17		15Y	8,06		
12 Bulan	7,21		20Y	8,09		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	Sino-US trade tensions reigniting; depreciation of the RMB basket may be engineered amid looming trade tensions; RRR cut may herald further easing of monetary policy, putting negative pressure on the currency
USD-KRW	↑	Net portfolio inflows remain at healthy levels; may suffer significant collateral damage if Sino-US trade war escalates; minutes of the 24 May BOK meeting reveal discussion towards reducing policy accommodation
USD-TWD	↑	Equity outflows re-asserting after short reprieve; pair led higher by the weakening RMB complex
USD-INR	↔/↑	May inflation prints in line, but continue to show accelerating price pressures; current account deficit widened more than expected; the RBI may be biased for further hikes in the upcoming meetings; RBI ease foreign ownership caps on government bonds
USD-SGD	↑	Latest MAS Survey reflects an easing of inflation projections; SGD NEER near parity, but watch economic prints for any deterioration; pair responsive to broad USD movements
USD-MYR	↑	Shifts in policy direction under PH government may spur re-assessment of asset markets; sustained net equity outflows following election outcome
USD-IDR	↑	IDR stability the main objective for monetary policy for now; further rate hikes possible; inflation came in softer than expected again, though it may not have significant impact on monetary policy
USD-THB	↑	BOT remains a laggard among the Asian central banks, keeping rates unchanged in the latest meeting; bond outflows re-asserting after a short reprieve
USD-PHP	↑	BSP hiked rates in the latest meeting, signaling further rate hikes to come; PHP remains pressured due to intensifying outflows

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised
06/25/2018 12:00	ID Imports YoY	May	13.80%	28.17%	35.24%
06/25/2018 12:00	ID Exports YoY	May	7.00%	12.47%	9.55%
06/25/2018 12:00	ID Trade Balance	May	-\$606m	-\$1524m	-\$1629m
06/25/2018 13:00	SI CPI YoY	May	0.40%	0.40%	0.10%
06/25/2018 13:00	SI CPI Core YoY	May	1.40%	1.50%	--
06/25/2018 13:00	SI CPI NSA MoM	May	0.50%	0.60%	-0.50%
06/25/2018 13:00	JN Leading Index CI	Apr F	--	106.2	105.6
06/25/2018 13:00	JN Coincident Index	Apr F	--	117.5	117.7
06/25/2018 13:13	PH Budget Balance PHP	May	--	-32.9b	46.3b
06/25/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Jun	101.8	101.8	102.2
06/25/2018 16:00	GE IFO Expectations	Jun	98	98.6	98.5
06/25/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Jun	105.6	105.1	106
06/25/2018 16:00	TA Industrial Production YoY	May	6.00%	7.05%	8.82%
06/25/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	May	0.3	-0.15	0.34
06/25/2018 22:00	US New Home Sales	May	667k	689k	662k
06/25/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Jun	24.9	36.5	26.8
06/26/2018 05:00	SK Consumer Confidence	Jun	--	105.5	107.9
06/26/2018 07:50	JN PPI Services YoY	May	1.00%	--	0.90%
06/26/2018 13:00	SI Industrial Production YoY	May	10.00%	--	9.10%
06/26/2018 13:00	SI Industrial Production SA MoM	May	-0.20%	--	0.20%
06/26/2018 16:30	UK UK Finance Loans for Housing	May	38149	--	38049
06/26/2018 16:30	HK Exports YoY	May	8.50%	--	8.10%
06/26/2018 16:30	HK Imports YoY	May	11.30%	--	11.10%
06/26/2018 16:30	HK Trade Balance HKD	May	-49.1b	--	-46.9b
06/26/2018 18:00	UK CBI Retailing Reported Sales	Jun	10	--	11
06/26/2018 18:00	UK CBI Total Dist. Reported Sales	Jun	--	--	17
06/26/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Apr	6.80%	--	6.79%
06/26/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	Apr	--	--	208.62
06/26/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	Apr	--	--	198.94
06/26/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	Apr	--	--	6.53%
06/26/2018 22:00	US Richmond Fed Manufact. Index	Jun	15	--	16
06/26/2018 22:00	US Conf. Board Consumer Confidence	Jun	128	--	128
06/26/2018 22:00	US Conf. Board Present Situation	Jun	--	--	161.7
06/26/2018 22:00	US Conf. Board Expectations	Jun	--	--	105.6
06/25/2018 06/29	ID Motorcycle Sales	May	--	--	580921
06/25/2018 06/29	ID Local Auto Sales	May	--	--	102256
06/25/2018 06/30	VN Exports YTD YoY	Jun	15.70%	--	15.80%
06/25/2018 06/30	VN Imports YTD YoY	Jun	8.80%	--	8.20%
06/25/2018 06/30	VN Trade Balance	Jun	-\$248m	--	-\$500m
06/25/2018 06/30	VN CPI YoY	Jun	4.35%	--	3.86%
06/25/2018 06/30	VN GDP YTD YoY	2Q	6.80%	--	7.38%
06/25/2018 06/30	VN Industrial Production YoY	Jun	--	--	7.10%
06/25/2018 06/30	VN Retail Sales YTD YoY	Jun	--	--	10.10%

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).