

Kamis, 28 Juni 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Pemerintah AS telah memutuskan untuk menggunakan undang-undang CFIUS untuk memperluas penyelidikan terhadap investasi minoritas dalam teknologi/infrastruktur penting dan JV di mana perusahaan teknologi menyumbangkan kekayaan intelektual. Namun, implementasi undang-undang CFIUS baru bisa memakan waktu hingga 18 bulan. Namun demikian, ini dilihat sebagai pendekatan yang kurang konfrontatif dengan tidak mengadopsi Undang-undang Ekonomi Darurat Internasional Act of 1977 (IEEPA) yang sebelumnya digembargemborkan. Sementara obligasi Treasury AS dan USD menguat, Wall Street ditutup lebih rendah di tengah komentar penasihat ekonomi Kudlow bahwa AS tidak melunakkan sikap kerasnya terhadap perdagangan atau Tiongkok.

Di tengah kondisi pasar yang “mixed”, bursa Asia kemungkinan akan bergerak “rangebound” hari ini, karena investor khawatir dan mengawasi pergerakan RMB dan kenaikan harga minyak mentah.

- **Indonesia:** Negara baru saja menyelesaikan pemilu kepala daerahnya dengan penghitungan saat ini sedang berjalan. Sementara itu, bank sentral akan mengadakan pertemuan kebijakannya untuk dua hari ke depan dengan perkiraan kenaikan suku bunga sebesar 25 bps.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi DXY naik sebesar 0,65%. Hal ini terjadi pasca laporan bahwa Presiden AS akan memilih menentang tindakan yang paling keras terhadap pelaburan Tiongkok.

IDR melemah pada hari Selasa dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,16%.

- **Komoditi:** Harga minyak melonjak lebih tinggi semalam karena pengamat pasar khawatir atas permintaan AS bagi para importir minyak untuk mengurangi impor minyak dari Iran sampai ke titik nol pada November 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	14178	EUR-USD	1,1554	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16513,88	GBP-USD	1,3113	DJIA	24117,59	-165,52
GBP-IDR	18740,39	USD-JPY	110,26	Nasdaq	7445,09	-116,54
JPY-IDR	129,52	AUD-USD	0,7340	Nikkei 225	22271,77	-70,23
AUD-IDR	10466,17	NZD-USD	0,6791	STI	3254,77	-26,10
CAD-IDR	10658,23	USD-CAD	1,3342	KLCI	1666,08	-9,78
SGD-IDR	10415,41	USD-CHF	0,9973	JCI	5787,55	-38,10
MYR-IDR	3518,36	USD-NOK	8,1931	Baltic Dry	1323,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,44	1Y	7,23			
1 Minggu	5,44	2Y	7,42			
1 Bulan	6,90	5Y	7,51			
3 Bulan	7,10	10Y	7,79			
6 Bulan	7,17	15Y	8,12			
12 Bulan	7,22	20Y	8,17			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	Sino-US trade tensions reigniting, 6 July is the key date; rapid depreciation of the RMB complex putting upward pressure on USD-Asia as a whole; RRR cut may herald further easing of monetary policy, putting negative pressure on the RMB
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; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market
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 hike expected this week; wider than expected trade balance negative for IDR
USD-THB	↑	BOT remains a laggard among the Asian central banks, keeping rates unchanged in the latest meeting; note official tolerance over weakening THB; 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	
<b>06/27/2018 06:45</b>	<b>NZ Trade Balance NZD</b>	<b>May</b>	<b>100m</b>	<b>294m</b>	<b>263m</b>	<b>193m</b>
06/27/2018 06:45	NZ Exports NZD	May	5.25b	5.42b	5.05b	4.96b
06/27/2018 06:45	NZ Imports NZD	May	5.10b	5.12b	4.79b	4.77b
<b>06/27/2018 09:00</b>	<b>NZ ANZ Business Confidence</b>	<b>Jun</b>	<b>--</b>	<b>-39</b>	<b>-27.2</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 11:04</b>	<b>MU Unemployment Rate</b>	<b>May</b>	<b>--</b>	<b>1.80%</b>	<b>1.90%</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 14:00</b>	<b>UK Nationwide House PX MoM</b>	<b>Jun</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.50%</b>	<b>-0.20%</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 14:00</b>	<b>UK Nationwide House Px NSA YoY</b>	<b>Jun</b>	<b>1.70%</b>	<b>2.00%</b>	<b>2.40%</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 14:45</b>	<b>FR Consumer Confidence</b>	<b>Jun</b>	<b>100</b>	<b>97</b>	<b>100</b>	<b>99</b>
<b>06/27/2018 16:00</b>	<b>EC M3 Money Supply YoY</b>	<b>May</b>	<b>3.80%</b>	<b>4.00%</b>	<b>3.90%</b>	<b>3.80%</b>
<b>06/27/2018 16:00</b>	<b>IT Manufacturing Confidence</b>	<b>Jun</b>	<b>107</b>	<b>106.9</b>	<b>107.7</b>	<b>107.6</b>
<b>06/27/2018 16:00</b>	<b>IT Consumer Confidence Index</b>	<b>Jun</b>	<b>113.3</b>	<b>116.2</b>	<b>113.7</b>	<b>113.9</b>
06/27/2018 16:00	IT Economic Sentiment	Jun	--	105.4	104.7	104.6
06/27/2018 18:03	IT PPI MoM	May	--	1.00%	-0.70%	--
06/27/2018 18:04	IT PPI YoY	May	--	2.70%	1.40%	--
<b>06/27/2018 19:00</b>	<b>US MBA Mortgage Applications</b>	<b>Jun-22</b>	<b>--</b>	<b>-4.90%</b>	<b>5.10%</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 20:30</b>	<b>US Wholesale Inventories MoM</b>	<b>May P</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.10%</b>	<b>--</b>
<b>06/27/2018 20:30</b>	<b>US Durable Goods Orders</b>	<b>May P</b>	<b>-1.00%</b>	<b>-0.60%</b>	<b>-1.60%</b>	<b>-1.00%</b>
06/27/2018 20:30	US Durables Ex Transportation	May P	0.50%	-0.30%	0.90%	1.90%
06/27/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	May P	0.50%	-0.20%	1.00%	2.30%
06/27/2018 20:30	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	May P	0.30%	-0.10%	0.90%	1.00%
<b>06/27/2018 22:00</b>	<b>US Pending Home Sales MoM</b>	<b>May</b>	<b>0.50%</b>	<b>-0.50%</b>	<b>-1.30%</b>	<b>--</b>
<b>06/28/2018 05:00</b>	<b>NZ RBNZ Official Cash Rate</b>	<b>Jun-28</b>	<b>1.75%</b>	<b>1.75%</b>	<b>1.75%</b>	<b>--</b>
06/28/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Jun-22	--	--	¥1490.4b	--
06/28/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Jun-22	--	--	¥85.6b	--
06/28/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Jun-22	--	--	¥40.8b	--
06/28/2018 07:50	JN Retail Sales MoM	May P	-0.80%	--	1.40%	1.30%
06/28/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	May	1.40%	--	1.60%	1.50%
06/28/2018 07:50	JN Dept. Store, Supermarket Sales	May	-1.00%	--	-0.80%	--
06/28/2018 10:00	SK Department Store Sales YoY	May	--	--	-0.20%	--
06/28/2018 10:00	SK Discount Store Sales YoY	May	--	--	-4.50%	--
06/28/2018 14:00	GE GfK Consumer Confidence	Jul	10.6	--	10.7	--
06/28/2018 16:30	GE CPI North Rhine Westphalia YoY	Jun	--	--	2.10%	--
06/28/2018 17:00	EC Economic Confidence	Jun	112	--	112.5	--
06/28/2018 17:00	EC Business Climate Indicator	Jun	1.4	--	1.45	--
06/28/2018 17:00	EC Industrial Confidence	Jun	6.5	--	6.8	--
<b>06/28/2018 17:00</b>	<b>EC Consumer Confidence</b>	<b>Jun F</b>	<b>-0.5</b>	<b>--</b>	<b>-0.5</b>	<b>--</b>
<b>06/28/2018 20:00</b>	<b>GE CPI YoY</b>	<b>Jun P</b>	<b>2.10%</b>	<b>--</b>	<b>2.20%</b>	<b>--</b>
<b>06/28/2018 20:00</b>	<b>GE CPI EU Harmonized YoY</b>	<b>Jun P</b>	<b>2.10%</b>	<b>--</b>	<b>2.20%</b>	<b>--</b>
<b>06/28/2018 20:30</b>	<b>US Initial Jobless Claims</b>	<b>Jun-23</b>	<b>220k</b>	<b>--</b>	<b>218k</b>	<b>--</b>
06/28/2018 20:30	US Continuing Claims	Jun-16	1717k	--	1723k	--
<b>06/28/2018 20:30</b>	<b>US GDP Annualized QoQ</b>	<b>1Q T</b>	<b>2.20%</b>	<b>--</b>	<b>2.20%</b>	<b>--</b>
06/28/2018 20:30	US Personal Consumption	1Q T	1.00%	--	1.00%	--
<b>06/28/2018 20:30</b>	<b>US GDP Price Index</b>	<b>1Q T</b>	<b>1.90%</b>	<b>--</b>	<b>1.90%</b>	<b>--</b>
06/28/2018 20:30	US Core PCE QoQ	1Q T	--	--	2.30%	--
06/28/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Jun-24	--	--	56.5	--
06/28/2018	MU Trade Balance	May	--	--	-5656m	--
06/28/2018	MU Exports YoY	May	--	--	30%	--

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).