

Monday, May 28, 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Permulaan minggu yang tenang. Hari ini adalah hari libur Nasional di AS (Memorial Day), juga hari libur semi di UK. Besok juga merupakan hari libur di Singapura.
Perkembangan terkini diinformasikan bahwa pertemuan antara AS-Korea Utara akan tetap dilanjutkan, setelah adanya penolakan Presiden Trump minggu lalu. Perwakilan AS telah tiba di Korea Utara untuk persiapan selanjutnya.
Pada hari Jumat, S&P melemah, sementara imbal hasil obligasi 10-tahun UST ditutup dibawah 3% di level 2,93%. Harga minyak mentah juga turun menyusul berita bahwa Arab Saudi dan Rusia mendekati kesepakatan untuk meningkatkan produksi minyak.
- **Indonesia:** Pertemuan Bank Indonesia dilakukan pada tanggal 17 Mei 2018 minggu lalu, dimana Bank Sentral menaikkan tingkat suku bunga acuan sebesar 25bps.
Gubernur BI Perry Warjiyo akan kembali mengadakan pertemuan (di luar jadwal) pada Hari Rabu, 30 Mei 2018 mendatang. Pertemuan berikutnya, awalnya, dijadwalkan pada tanggal 27–28 Juni 2018. Gubernur BI Perry Warjiyo menyampaikan bahwa pertemuan pada Hari Rabu tersebut tak lain adalah untuk membahas kondisi ekonomi dan moneter saat ini dan prospek kedepannya.

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 menguat dengan DXY naik sebanyak 0,51% pada hari Jumat. Meskipun pejabat Fed Reserve telah mengindikasikan adanya kenaikan suku pada bulan Juni, namun tidak ada sinyal yang jelas mengenai total kenaikan suku bunga di tahun 2018 oleh Bank Sentral AS.

Rupiah diperdagangkan menguat pada hari Jumat, turun sebesar 0,11%.

- **Komoditi:** Pertemuan OPEC mendatang, tanggal 22 Juni 2018 akan membicarakan lebih lanjut mengenai rencana peningkatan produksi minyak. WTI dan Brent masing-masing turun menjadi \$67.9bbl (-4.0%) dan \$76.4bbl (-3.0%).

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang		Bursa Saham dan Komoditas				
USD-IDR	14120	EUR-USD	1,1651	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16559,43	GBP-USD	1,3309	DJIA	24753,09	-58,67
GBP-IDR	18883,21	USD-JPY	109,41	Nasdaq	7433,85	9,43
JPY-IDR	128,92	AUD-USD	0,7548	Nikkei 225	22450,79	13,78
AUD-IDR	10713,06	NZD-USD	0,6917	STI	3513,23	-15,69
CAD-IDR	10949,07	USD-CAD	1,2973	KLCI	1797,40	21,74
SGD-IDR	10544,62	USD-CHF	0,9910	JCI	5975,74	29,20
MYR-IDR	3547,88	USD-NOK	8,1736	Baltic Dry	1077,00	-32,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,13	1Y	6,58			
1 Minggu	4,87	2Y	6,95			
1 Bulan	6,25	5Y	7,03			
3 Bulan	6,39	10Y	7,37			
6 Bulan	6,44	15Y	7,77			
12 Bulan	6,50	20Y	7,82			

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 shinks
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 Kamataka 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	
05/25/2018 07:30	JN Tokyo CPI YoY	May	0.50%	0.40%	0.50%	--
05/25/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	May	0.60%	0.50%	0.60%	--
05/25/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food, Energy YoY	May	0.30%	0.20%	0.30%	--
05/25/2018 13:00	SI Industrial Production YoY	Apr	8.00%	9.10%	5.90%	6.10%
05/25/2018 15:30	TH Foreign Reserves	May-18	--	\$213.3b	\$214.5b	--
05/25/2018 15:30	TH Forward Contracts	May-18	--	\$33.3b	\$33.8b	--
05/25/2018 16:00	GE IFO Business Climate	May	102	102.2	102.1	102.2
05/25/2018 16:00	GE IFO Expectations	May	98.5	98.5	98.7	--
05/25/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	May	105.5	106	105.7	105.8
05/25/2018 16:00	TA GDP YoY	1Q F	3.00%	3.02%	3.04%	--
05/25/2018 16:30	UK Index of Services 3M/3M	Mar	0.30%	0.30%	0.40%	0.50%
05/25/2018 16:30	UK GDP QoQ	1Q P	0.10%	0.10%	0.10%	--
05/25/2018 16:30	UK Private Consumption QoQ	1Q P	0.10%	0.20%	0.30%	--
05/25/2018 16:30	UK Government Spending QoQ	1Q P	0.30%	0.50%	0.40%	--
05/25/2018 16:30	UK Gross Fixed Capital Formation QoQ	1Q P	-0.20%	0.90%	1.10%	--
05/25/2018 16:30	UK Exports QoQ	1Q P	0.40%	-0.50%	-0.90%	--
05/25/2018 16:30	UK Imports QoQ	1Q P	0.10%	-0.60%	0.40%	--
05/25/2018 16:30	UK Total Business Investment QoQ	1Q P	--	-0.20%	0.30%	--
05/25/2018 16:47	UK UK Finance Loans for Housing	Apr	37400	38049	37567	37606
05/25/2018 20:30	US Durable Goods Orders	Apr P	-1.30%	-1.70%	2.60%	2.70%
05/25/2018 20:30	US Durables Ex Transportation	Apr P	0.50%	0.90%	0.10%	0.40%
05/25/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Apr P	0.70%	1.00%	-0.40%	-0.90%
05/25/2018 20:30	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Apr P	0.40%	0.80%	-0.80%	-0.70%
05/25/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	May F	98.8	98	98.8	--
05/25/2018 22:00	US U. of Mich. Current Conditions	May F	98.6	111.8	113.3	--
05/25/2018 22:00	US U. of Mich. Expectations	May F	--	89.1	89.5	--
05/25/2018 22:00	US U. of Mich. 1 Yr Inflation	May F	--	2.80%	2.80%	--
05/25/2018 22:00	US U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	May F	--	2.50%	2.50%	--
05/27/2018 09:30	CH Industrial Profits YoY	Apr	--	21.90%	3.10%	--
05/28/2018 07:50	JN PPI Services YoY	Apr	0.50%	--	0.50%	--
05/28/2018 16:00	IT PPI MoM	Apr	--	--	0.40%	--
05/28/2018 16:00	TA Monitoring Indicator	Apr	--	--	23	--
05/28/2018 16:30	HK Exports YoY	Apr	9.10%	--	8.00%	--
05/28/2018 16:30	HK Imports YoY	Apr	12.10%	--	10.70%	--
05/28/2018 16:30	HK Trade Balance HKD	Apr	-38.5b	--	-55.5b	--
05/28/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	May-25	--	--	58	--
05/28/2018	MU Unemployment Rate	Apr	--	--	1.90%	--
05/28/2018 06/03	UK Nationwide House PX MoM	May	0.20%	--	0.20%	--
05/28/2018 06/03	UK Nationwide House Px NSA YoY	May	3.00%	--	2.60%	--
05/28/2018 05/31	VN Trade Balance	May	--	--	\$700m	--
05/28/2018 05/31	VN CPI YoY	May	--	--	2.75%	--
05/28/2018 05/31	VN Imports YTD YoY	May	--	--	10.10%	--
05/28/2018 05/31	VN Exports YTD YoY	May	--	--	19.00%	--
05/28/2018 05/31	VN Industrial Production YoY	May	--	--	9.40%	--
05/28/2018 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).