

Senin, 02 Juli 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Setelah penutupan akhir paruh pertama tahun 2018 yang cukup fluktuatif, perekonomian global tetap masih berpusat di sekitar tarif tambahan AS pada impor Tiongkok bernilai US \$ 34 miliar yang kemungkinan akan diterapkan mulai 6 Juli. Wall Street ditutup naik pada hari perdagangan terakhir Juni, dengan imbal hasil obligasi UST 10 tahun di 2,86%, dan harga minyak Brent diperdagangkan mendekati USD 80/barrel. Namun, kekhawatiran pasar masih terfokus pada ketegangan perdagangan global. Data yang dirilis akhir pekan dari Tiongkok yaitu PMI manufaktur turun dari 51,9 pada bulan Mei menjadi 51,5 pada bulan Juni, pesanan ekspor turun kembali ke wilayah kontraksi di 49,8 (dari 51,2), meskipun PMI layanan naik dari 54,9 menjadi 55,0.

**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

Bursa-bursa Asia kemungkinan akan mencoba untuk diperdagangkan menguat untuk awal minggu ini, tetapi kemungkinan tidak terlalu signifikan mengingat pasar masih fokus kepada ketegangan perdagangan.

- **Indonesia:** Secara mengejutkan, BI menaikkan suku bunga acuan dengan total 50 bps menjadi 5,25%. Dalam pernyataan kebijakannya, BI mengatakan bahwa langkah kebijakan adalah keputusan bank sentral untuk menjadi pre-emptive, front-loading, dan didepan kurva. Bank sentral juga mengatakan ketidakpastian membuat apresiasi terhadap USD dan memicu pembalikan modal dari negara berkembang, sehingga mendorong depresiasi mata uang yang luas, termasuk Rupiah. Mereka kemudian menjelaskan bahwa kondisi seperti itu membutuhkan respon kebijakan yang tepat untuk menjaga hasil pasar keuangan di negara-negara berkembang yang tetap menarik bagi investor. Sementara itu, PMI melemah ke 50,3 tetapi tetap di wilayah ekspansi.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah pada akhir minggu lalu dengan DXY turun sebesar 0,88%. Namun, USD masih menyelesaikan kuartal terbaiknya sejak 2016. Ke depannya, ketegangan perdagangan akan tetap menjadi perhatian utama.

Setelah kenaikan suku bunga sebesar 50bps oleh BI, IDR mengalami sedikit penguatan dengan nilai USD-IDR turun sebesar 0,42%. Namun, masih terdapat tekanan terhadap Rupiah kedepannya karena faktor-faktor seperti ketegangan perdagangan.

- **Komoditi:** Meningkatnya kekhawatiran atas hubungan AS dengan produsen minyak utama seperti Iran dan Venezuela di tengah pelemahan dolar mendorong harga minyak lebih tinggi, meskipun perjanjian OPEC baru-baru ini untuk meningkatkan produksi untuk paruh kedua tahun ini.

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang		Bursa Saham dan Komoditas				
USD-IDR	14330	EUR-USD	1,1684	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16676,06	GBP-USD	1,3207	DJIA	24271,41	55,36
GBP-IDR	18843,82	USD-JPY	110,76	Nasdaq	7510,30	6,62
JPY-IDR	129,15	AUD-USD	0,7405	Nikkei 225	22304,51	34,12
AUD-IDR	10581,80	NZD-USD	0,6768	STI	3268,70	11,13
CAD-IDR	10824,67	USD-CAD	1,3133	KLCI	1691,50	25,82
SGD-IDR	10494,57	USD-CHF	0,9906	JCI	5799,24	131,92
MYR-IDR	3548,35	USD-NOK	8,1474	Baltic Dry	1385,00	56,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	4,49	1Y	7,39			
1 Minggu	5,49	2Y	7,58			
1 Bulan	6,96	5Y	7,57			
3 Bulan	7,10	10Y	7,80			
6 Bulan	7,18	15Y	8,17			
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 becoming base case, 6 July is the key date; rapid depreciation of the RMB complex putting upward pressure on USD-Asia as a whole; USD-CNY midpoint fix coming in lower than consensus, perhaps reflecting some (not too strong) intention to hold back the pace of RMB depreciation.
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 intensifying; 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 inflation prints in line with expectations, industrial production prints stronger than expected; SGD NEER supported near parity, unlikely to sustain under parity; 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	↑	Coordinated effort by the government and BI may limit USD-IDR gains, but will not fundamentally reverse the trend; 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	
07/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Jun	2.20%	-0.10%	13.50%	--
07/01/2018 08:00	SK Imports YoY	Jun	12.50%	10.70%	12.60%	--
07/01/2018 08:00	SK Trade Balance	Jun	\$6500m	\$6321m	\$6731m	\$6554m
07/02/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	Jun	--	57.4	57.5	--
07/02/2018 07:50	JN Official Reserve Assets	Jun	--	--	\$1254.5b	--
07/02/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Index	2Q	22	--	24	--
07/02/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Outlook	2Q	20	--	20	--
07/02/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Index	2Q	23	--	23	--
07/02/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Outlook	2Q	22	--	20	--
07/02/2018 07:50	JN Tankan Large All Industry Capex	2Q	9.30%	--	2.30%	--
07/02/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Jun F	--	--	53.1	--
07/02/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Jun	--	--	48.9	--
07/02/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Jun	--	--	53.4	--
07/02/2018 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Jun	--	--	53.9	--
07/02/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Jun	--	--	51.7	--
07/02/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	Jun	--	--	0.00%	--
07/02/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation YoY	Jun	--	--	2.10%	--
07/02/2018 09:30	AU ANZ Job Advertisements MoM	Jun	--	--	1.50%	--
07/02/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Jun	51.1	--	51.1	--
07/02/2018 11:00	TH CPI YoY	Jun	1.53%	--	1.49%	--
07/02/2018 11:00	TH CPI NSA MoM	Jun	0.08%	--	0.56%	--
07/02/2018 11:00	TH CPI Core YoY	Jun	0.80%	--	0.80%	--
07/02/2018 12:00	ID CPI NSA MoM	Jun	0.51%	--	0.21%	--
07/02/2018 12:00	ID CPI Core YoY	Jun	2.78%	--	2.75%	--
07/02/2018 12:00	ID CPI YoY	Jun	3.00%	--	3.23%	--
07/02/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Jun	--	--	51.2	--
07/02/2018 13:00	JN Vehicle Sales YoY	Jun	--	--	-0.60%	--
07/02/2018 14:30	AU Commodity Index SDR YoY	Jun	--	--	3.60%	--
07/02/2018 14:30	AU Commodity Index AUD	Jun	--	--	109.3	--
07/02/2018 15:30	TH Business Sentiment Index	Jun	--	--	51.5	--
07/02/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Jun	52.5	--	52.7	--
07/02/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Jun F	53.1	--	53.1	--
07/02/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Jun F	55.9	--	55.9	--
07/02/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Jun F	55	--	55	--
07/02/2018 16:00	IT Unemployment Rate	May P	11.10%	--	11.20%	--
07/02/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	54	--	54.4	--
07/02/2018 17:00	EC PPI MoM	May	0.50%	--	0.00%	--
07/02/2018 17:00	EC PPI YoY	May	2.70%	--	2.00%	--
07/02/2018 17:00	EC Unemployment Rate	May	8.50%	--	8.50%	--
07/02/2018 21:00	SI Electronics Sector Index	Jun	--	--	52.3	--
07/02/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Jun	52.5	--	52.7	--
07/02/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Jun F	54.7	--	54.6	--
07/02/2018 22:00	US Construction Spending MoM	May	0.50%	--	1.80%	--
07/02/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Jun	58.5	--	58.7	--
07/02/2018 22:00	US ISM Prices Paid	Jun	74.8	--	79.5	--
07/02/2018	IT Budget Balance	Jun	--	--	-7.9b	--
06/29/2018 20:30	CA Raw Materials Price Index MoM	May	2.70%	--	0.70%	--
06/29/2018 20:30	US Personal Income	May	0.40%	--	0.30%	--
06/29/2018 20:30	CA GDP MoM	Apr	0.00%	--	0.30%	--
06/29/2018 20:30	US Personal Spending	May	0.40%	--	0.60%	--
06/29/2018 20:30	US PCE Core MoM	May	0.20%	--	0.20%	--
06/29/2018 21:45	US Chicago Purchasing Manager	Jun	60	--	62.7	--
06/29/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Jun F	99	--	99.3	--
06/29/2018	ID Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Jun-29	5.00%	--	4.75%	--
06/29/2018	PH Bank Lending YoY	May	--	--	19.90%	--

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).