

Tuesday, July 31, 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street tetap lesu di tengah-tengah penjualan saham teknologi, sementara obligasi UST (dengan yield 10 tahun di 2,975%) dan USD juga tertekan menjelang pertemuan kebijakan BOJ hari ini. Tiga event penting pada minggu ini adalah pertemuan dari tiga Bank Sentral dimulai dari BOJ hari ini, besok FOMC dan BOE pada hari Kamis. Untuk BOJ, kami tidak mengantisipasi fleksibilitas pre-emptive dalam kebijakannya, tetapi setiap petunjuk dari potensi perubahan dalam salah satu pilihan kebijakannya (misalnya. 10-tahun hasil target JGB dari 0% saat ini, operasi untuk kebijakan kontrol kurva imbal hasil, ETF dan / atau pembelian obligasi korporasi) kemungkinan akan membangkitkan reaksi pasar yang kuat, terutama untuk pasar JGB. Pada dasarnya, setiap realokasi global untuk JGBs akan menegaskan kembali bias yang semakin tajam untuk yield curve DM lainnya. BOJ juga cenderung menurunkan perkiraan inflasi yang saat ini tampak terlalu optimis. Sementara itu, dari sisi geopolitik, Presiden AS Trump mengisyaratkan dia bersedia bertemu Presiden Iran Rouhani tanpa prasyarat, tetapi dari Korea Utara di laporkan mereka sedang bekerja membuat Rudal baru seperti yang dilaporkan oleh Washington Post

Pada pasar Asia, perdagangan pagi akan lebih hati-hati di tengah-tengah turunnya Wall Street, jatuhnya saham teknologi, dan minyak naik melewati US \$ 70 per barel ke akhir bulan.

- **Indonesia:** Pemerintah berusaha untuk meningkatkan ekspor batubara dan meningkatkan pendapatan devisa dengan mencabut kewajiban para penambang untuk memasok pembangkit listrik domestik, menurut Menteri Urusan Maritim Luhut B. Pandjaitan. Proposal itu kabarnya akan dibahas dalam rapat kabinet pada 31 Juli 2018.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak berubah banyak tadi malam dengan nilai DXY menurun sebanyak 0,04%. Ini di dorong oleh rilis data AS, permintaan akhir bulan yang seimbang dan bank sentral di luar AS yang dapat mengadopsi sikap yang lebih ketat pada pertemuan minggu ini.

IDR bergerak menguat kemarin dengan nilai USD – IDR menurun sebanyak 0,06%.

- **Komoditi:** Berita seputar cuaca yang sangat panas telah mengangkat harapan untuk fenomena El Nino. Harga pertanian biasanya sangat sensitif terhadap berita semacam itu, meskipun harga minyak sawit belum bereaksi seperti sekarang, karena para pengamat pasar tetap berhati-hati terhadap pasokan tinggi yang terlihat dalam enam bulan pertama di tengah permintaan yang sangat lamban.

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	14410	EUR-USD	1,1706	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16828,83	GBP-USD	1,3133	DJIA	25306,83	-144,23
GBP-IDR	18916,55	USD-JPY	111,04	Nasdaq	7630,00	-107,42
JPY-IDR	129,72	AUD-USD	0,7407	Nikkei 225	22544,84	-167,91
AUD-IDR	10657,51	NZD-USD	0,6823	STI	3307,15	-17,83
CAD-IDR	11026,93	USD-CAD	1,3036	KLCI	1770,26	1,12
SGD-IDR	10579,25	USD-CHF	0,9882	JCI	6027,94	38,80
MYR-IDR	3550,93	USD-NOK	8,1350	Baltic Dry	1676,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,00	1Y	6,63			
1 Minggu	5,75	2Y	7,28			
1 Bulan	6,45	5Y	7,63			
3 Bulan	7,10	10Y	7,73			
6 Bulan	7,30	15Y	8,13			
12 Bulan	7,39	20Y	8,15			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔↑	Expansionary fiscal policy to complement monetary loosening to support the Chinese economy; potential for Sino-US trade situation to worsen; the USD-CNH back above the 6.8000 handle; watch the index at 92.00 (2017 low) as the next waypoint
USD-KRW	↔↑	Latest 2Q GDP in line with expectations; portfolio inflows compressing; govt downgrades inflation forecasts and growth outlook for 2018
USD-TWD	↔↑	Equity outflows compressing, with the pace decreasing to half the highest level seen over the past month; pair led by the RMB complex
USD-INR	↔	Persistent outflow momentum has been curtailed, now reaching effectively neutral levels; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔	Pair responsive to broad USD movements; expect resistance around 1.3700 and support near 1.3600; headline and core inflation prints in-line to stronger than expected, core inflation may hit 2.0% yoy before the MAS Oct MPS. Further policy tightening in the Oct MPS cannot be discounted.
USD-MYR	↔↑	BNM expected to be on hold until 2019; structurally overvalued compared to Asian peers based on foreign reserves and current account metrics; equity outflows easing
USD-IDR	↔↑	BI kept the policy rate unchanged in the latest meeting, although the rhetoric remains hawkish; BI committed to defend the currency, although the pair may now settle north of 14,450.
USD-THB	↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; bond outflows re-asserting
USD-PHP	↔↑	Calls for further BSP rate hikes intensifying; Moody's maintain IG rating

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised
07/30/2018 07:50	JN Retail Sales MoM	Jun 1.50%	1.50%	-1.70%	--
07/30/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Jun 1.70%	1.80%	0.60%	--
07/30/2018 10:00	SK Department Store Sales YoY	Jun --	5.40%	1.80%	--
07/30/2018 11:47	MU Hotel Occupancy Rate	Jun --	88	87	--
07/30/2018 16:30	UK Mortgage Approvals	Jun 65.5k	65.6k	64.5k	64.7k
07/30/2018 16:30	UK Money Supply M4 MoM	Jun --	-0.30%	0.40%	--
07/30/2018 16:30	UK M4 Money Supply YoY	Jun --	1.70%	1.80%	1.90%
07/30/2018 17:00	EC Economic Confidence	Jul 112	112.1	112.3	--
07/30/2018 17:00	EC Consumer Confidence	Jul F -0.6	-0.6	-0.6	--
07/30/2018 20:00	GE CPI MoM	Jul P 0.40%	0.30%	0.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI YoY	Jul P 2.10%	2.00%	2.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Jul P 0.40%	0.40%	0.10%	--
07/30/2018 20:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Jul P 2.10%	2.10%	2.10%	--
07/30/2018 22:00	US Pending Home Sales MoM	Jun 0.10%	0.90%	-0.50%	--
07/30/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Jul 31	32.3	36.5	--
07/31/2018 05:00	SK Business Survey Manufacturing	Aug --	73	80	--
07/31/2018 06:45	NZ Building Permits MoM	Jun --	-7.60%	7.10%	6.90%
07/31/2018 07:00	SK Industrial Production SA MoM	Jun -0.90%	-0.60%	1.10%	1.20%
07/31/2018 07:00	SK Industrial Production YoY	Jun 0.70%	-0.40%	0.90%	1.20%
07/31/2018 07:01	UK GfK Consumer Confidence	Jul -9	-10	-9	--
07/31/2018 07:30	JN Job-To-ApPLICANT Ratio	Jun 1.6	1.62	1.6	--
07/31/2018 07:30	JN Jobless Rate	Jun 2.30%	2.40%	2.20%	--
07/31/2018 07:50	JN Industrial Production MoM	Jun P -0.30%	--	-0.20%	--
07/31/2018 09:00	NZ ANZ Business Confidence	Jul --	--	-39	--
07/31/2018 09:00	CH Non-manufacturing PMI	Jul 54.9	--	55	--
07/31/2018 09:00	CH Manufacturing PMI	Jul 51.3	--	51.5	--
07/31/2018 09:30	AU Building Approvals MoM	Jun 1.00%	--	-3.20%	--
07/31/2018 09:30	AU Private Sector Credit MoM	Jun 0.30%	--	0.20%	--
07/31/2018 09:30	AU Private Sector Credit YoY	Jun 4.50%	--	4.80%	--
07/31/2018 13:00	JN Housing Starts YoY	Jun -2.50%	--	1.30%	--
07/31/2018 14:45	FR CPI EU Harmonized YoY	Jul P 2.40%	--	2.30%	--
07/31/2018 14:45	FR CPI YoY	Jul P 2.20%	--	2.00%	--
07/31/2018 15:30	TH Exports YoY	Jun --	--	13.10%	--
07/31/2018 15:30	TH Imports YoY	Jun --	--	12.70%	--
07/31/2018 15:30	TH Trade Balance	Jun --	--	\$2695m	--
07/31/2018 15:30	TH BoP Current Account Balance	Jun \$3958m	--	\$958m	--
07/31/2018 15:55	GE Unemployment Change (000's)	Jul -10k	--	-15k	--
07/31/2018 15:55	GE Unemployment Claims Rate SA	Jul 5.20%	--	5.20%	--
07/31/2018 16:00	TA GDP YoY	2Q P 2.85%	--	3.02%	--
07/31/2018 17:00	EC Unemployment Rate	Jun 8.30%	--	8.40%	--
07/31/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Jul A 1.00%	--	0.90%	--
07/31/2018 17:00	EC CPI Estimate YoY	Jul 2.00%	--	2.00%	--
07/31/2018 17:00	EC GDP SA QoQ	2Q A 0.40%	--	0.40%	--
07/31/2018 17:00	EC GDP SA YoY	2Q A 2.20%	--	2.50%	--
07/31/2018 20:30	CA Industrial Product Price MoM	Jun 0.30%	--	1.00%	--
07/31/2018 20:30	CA Raw Materials Price Index MoM	Jun --	--	3.80%	--
07/31/2018 20:30	US Personal Income	Jun 0.40%	--	0.40%	--
07/31/2018 20:30	CA GDP MoM	May 0.30%	--	0.10%	--
07/31/2018 20:30	US Personal Spending	Jun 0.40%	--	0.20%	--
07/31/2018 20:30	US PCE Core MoM	Jun 0.10%	--	0.20%	--
07/31/2018 20:30	US Employment Cost Index	2Q 0.70%	--	0.80%	--
07/31/2018 21:45	US Chicago Purchasing Manager Conf. Board Consumer	Jul 62	--	64.1	--
07/31/2018 22:00	US Confidence	Jul 126	--	126.4	--
07/31/2018	JN BOJ Policy Balance Rate	Jul-31 -0.10%	--	-0.10%	--

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).