

Monday, June 04, 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sentimen risiko membaik pada hari Jumat setelah kemelut politik Italia membuat perkembangan yang positif. Selain itu, data tenaga kerja AS yang kuat juga memicu optimisme akan ekonomi AS. Pemerintah Italia akhirnya dibentuk pada hari Jumat setelah tiga bulan menghadapi kebuntuan politik dan yang lebih penting hal ini menghindari pemilu baru. Presiden Italia berspekulasi dengan menolak nominasi Menteri Ekonomi Eropa membuahkan hasil. Jajak pendapat terakhir menunjukkan bahwa lebih dari 60% orang Italia tidak mau meninggalkan Euro. Namun, pemerintah yang baru terbentuk mungkin masih menghadapi tantangan untuk penghematan fiskal zona Eropa. Sementara itu mengenai ketegangan perdagangan, AS dan Tiongkok mengakhiri pembicaraan perdagangan selama akhir pekan tanpa kesepakatan konkret meskipun pembicaraan itu digambarkan “bersahabat dan jujur” oleh Sekretaris Perdagangan AS, Ross. Tiongkok gagal mendapatkan komitmen dari Washington untuk menghentikan ancaman tarifnya. Dalam pernyataan unilateral, Tiongkok mengatakan mereka tidak akan mematuhi kesepakatan jika AS memutuskan untuk melanjutkan tarif selepas 15 Juni 2018.
- **Indonesia:** PMI manufaktur naik ke level tertinggi dalam 23 bulan terakhir ke 51,7 untuk bulan Mei didukung oleh kenaikan tercepat dalam pesanan baru sejak Juli 2014. Hal ini tampaknya didorong oleh permintaan domestik yang lebih kuat. Tekanan inflasi juga meningkat dengan biaya input naik pada tingkat tertajam dalam lebih dari dua setengah tahun terakhir. Optimisme seputar prospek bisnis dalam 12 bulan ke depan menguat ke level tertinggi dalam tiga bulan.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat pada akhir minggu lalu dengan DXY naik sebesar 0,19%. Hal ini terjadi pasca rilis laporan data tenaga kerja AS yang lebih baik daripada perkiraan.

IDR menguat minggu lalu dengan nilai USD – IDR turun sebesar 1,60% untuk pergerakan minggu lalu. BI menaikkan suku bunga kedua kalinya untuk bulan Mei pada hari Rabu lalu (30/05/18).

- **Komoditi:** Spread WTI-Brent melebar lebih lanjut, didorong oleh penurunan substansial di kontrak WTI selama akhir pekan. Harga minyak telah terpukul selama beberapa hari perdagangan sejak pekan lalu karena ekspektasi pasokan minyak yang lebih tinggi di paruh kedua tahun ini, meskipun penguatan dolar yang terlihat selama periode tersebut bisa juga berkontribusi terhadap harga yang lebih tinggi.

### 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	13894	EUR-USD	1,1659	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16229,80	GBP-USD	1,3346	DJIA	24635,21	219,37
GBP-IDR	18473,17	USD-JPY	109,54	Nasdaq	7554,33	112,22
JPY-IDR	127,21	AUD-USD	0,7569	Nikkei 225	22171,35	-30,47
AUD-IDR	10485,54	NZD-USD	0,6982	STI	3427,51	-0,67
CAD-IDR	10723,38	USD-CAD	1,2951	KLCI	1756,38	15,76
SGD-IDR	10384,45	USD-CHF	0,9882	JCI	5983,59	0,00
MYR-IDR	3492,21	USD-NOK	8,1920	Baltic Dry	1156,00	66,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	4,32		1Y	6,52		
1 Minggu	4,99		2Y	6,77		
1 Bulan	6,74		5Y	6,83		
3 Bulan	6,95		10Y	6,99		
6 Bulan	6,95		15Y	7,56		
12 Bulan	7,00		20Y	7,58		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↑	RMB Index should be capped at 98.00, RMB to shoulder potential volatility instead; Sino-US trade tensions reigniting; USD-CNY midpoints still habitually above neutral models
USD-KRW	↔/↑	Evolving state of affairs over the Korean peninsula; 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 shrinks
USD-INR	↔/↑	Firmer than expected WPI and CPI data puts pressure on RBI to hike early, watch 1Q17 GDP prints for further cues; net portfolio outflows attempting to moderate; lower crude price may provide some reprieve; risk premia from negative political developments in Kamataka with possible implications on fiscal stance going forward
USD-SGD	↔/↑	SGD NEER should be capped at +0.80%; 1Q GDP prints in line, but CPI missed expectations; 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	↔/↑	BI hiked rates by another 25 bps on the 30 May unscheduled meeting; IDR stability the main objective for monetary policy for now, growth outcomes to be supported by other policy tools; net portfolio outflows deepening
USD-THB	↔/↑	BOT remains accommodative, keeping rates unchanged in the latest meeting; net portfolio outflows moderating; unexpectedly strong 1Q18 GDP underpins back-end in govie yields
USD-PHP	↔/↑	BSP hiked policy rates as expected while signalling the possibility of further hikes; BSP governor appear comfortable with recent weakening of the PHP

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
06/01/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	May	--	57.5	58.3	--
06/01/2018 06:45	NZ Terms of Trade Index QoQ	1Q	-2.00%	-1.90%	0.80%	1.50%
<b>06/01/2018 07:00</b>	<b>SK GDP YoY</b>	<b>1Q F</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.80%</b>	--
<b>06/01/2018 07:00</b>	<b>SK CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>1.70%</b>	<b>1.50%</b>	<b>1.60%</b>	--
<b>06/01/2018 07:50</b>	<b>JN Capital Spending YoY</b>	<b>1Q</b>	<b>3.10%</b>	<b>3.40%</b>	<b>4.30%</b>	--
<b>06/01/2018 08:00</b>	<b>SK Exports YoY</b>	<b>May</b>	<b>10.50%</b>	<b>13.50%</b>	<b>-1.50%</b>	--
06/01/2018 08:00	SK Imports YoY	May	10.00%	12.60%	14.50%	--
06/01/2018 08:00	SK Trade Balance	May	\$6600m	\$6731m	\$6611m	\$6609m
<b>06/01/2018 08:30</b>	<b>JN Nikkei Japan PMI Mfg</b>	<b>May F</b>	--	<b>52.8</b>	<b>52.5</b>	--
<b>06/01/2018 08:30</b>	<b>SK Nikkei South Korea PMI Mfg</b>	<b>May</b>	--	<b>48.9</b>	<b>48.4</b>	--
<b>06/01/2018 08:30</b>	<b>TA Nikkei Taiwan PMI Mfg</b>	<b>May</b>	--	<b>53.4</b>	<b>54.8</b>	--
<b>06/01/2018 08:30</b>	<b>VN Nikkei Vietnam PMI Mfg</b>	<b>May</b>	--	<b>53.9</b>	<b>52.7</b>	--
<b>06/01/2018 09:45</b>	<b>CH Caixin China PMI Mfg</b>	<b>May</b>	<b>51.2</b>	<b>51.1</b>	<b>51.1</b>	--
<b>06/01/2018 11:30</b>	<b>TH CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>1.30%</b>	<b>1.49%</b>	<b>1.07%</b>	--
06/01/2018 11:30	TH CPI Core YoY	May	0.69%	0.80%	0.64%	--
<b>06/01/2018 13:00</b>	<b>IN Nikkei India PMI Mfg</b>	<b>May</b>	--	<b>51.2</b>	<b>51.6</b>	--
06/01/2018 13:00	JN Vehicle Sales YoY	May	--	-0.60%	0.50%	--
<b>06/01/2018 14:30</b>	<b>AU Commodity Index SDR YoY</b>	<b>May</b>	--	<b>3.60%</b>	<b>-1.40%</b>	<b>-1.80%</b>
06/01/2018 14:30	AU Commodity Index AUD	May	--	109.3	109	108.6
06/01/2018 15:30	TH Foreign Reserves	May-25	--	\$212.5b	\$213.3b	--
<b>06/01/2018 15:45</b>	<b>IT PMI</b>	<b>May</b>	<b>53</b>	<b>52.7</b>	<b>53.5</b>	--
<b>06/01/2018 15:50</b>	<b>FR Markit France Manufacturing PMI</b>	<b>May F</b>	<b>55.1</b>	<b>54.4</b>	<b>55.1</b>	--
<b>06/01/2018 15:55</b>	<b>GE Markit Germany Manufacturing PMI</b>	<b>May F</b>	<b>56.8</b>	<b>56.9</b>	<b>56.8</b>	--
<b>06/01/2018 16:00</b>	<b>EC Markit Eurozone Manufacturing PMI</b>	<b>May F</b>	<b>55.5</b>	<b>55.5</b>	<b>55.5</b>	--
<b>06/01/2018 16:00</b>	<b>IT GDP WDA QoQ</b>	<b>1Q F</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	--
<b>06/01/2018 16:30</b>	<b>UK Markit UK PMI Manufacturing SA</b>	<b>May</b>	<b>53.5</b>	<b>54.4</b>	<b>53.9</b>	--
<b>06/01/2018 20:30</b>	<b>US Change in Nonfarm Payrolls</b>	<b>May</b>	<b>190k</b>	<b>223k</b>	<b>164k</b>	<b>159k</b>
06/01/2018 20:30	US Change in Manufact. Payrolls	May	20k	18k	24k	25k
<b>06/01/2018 20:30</b>	<b>US Unemployment Rate</b>	<b>May</b>	<b>3.90%</b>	<b>3.80%</b>	<b>3.90%</b>	--
<b>06/01/2018 21:30</b>	<b>CA Markit Canada Manufacturing PMI</b>	<b>May</b>	--	<b>56.2</b>	<b>55.5</b>	--
<b>06/01/2018 21:45</b>	<b>US Markit US Manufacturing PMI</b>	<b>May F</b>	<b>56.6</b>	<b>56.4</b>	<b>56.6</b>	--
06/01/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Apr	0.80%	1.80%	-1.70%	--
<b>06/01/2018 22:00</b>	<b>US ISM Manufacturing</b>	<b>May</b>	<b>58.2</b>	<b>58.7</b>	<b>57.3</b>	--
06/01/2018 22:00	US ISM Prices Paid	May	78	79.5	79.3	--
06/01/2018 06/02	US Wards Total Vehicle Sales	May	16.70m	16.81m	17.07m	--
06/02/2018 00:00	IT New Car Registrations YoY	May	--	-2.78%	6.47%	6.70%
06/02/2018 01:28	IT Budget Balance	May	--	-7.9b	-3.1b	--
06/04/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	May	--	--	7.80%	--
<b>06/04/2018 08:30</b>	<b>ID Nikkei Indonesia PMI Mfg</b>	<b>May</b>	--	--	<b>51.6</b>	--
06/04/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	May	--	--	0.50%	--
06/04/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation YoY	May	--	--	2.00%	--
06/04/2018 09:00	PH Unemployment Rate	Apr	--	--	5.30%	--
06/04/2018 09:30	AU ANZ Job Advertisements MoM	May	--	--	-0.20%	--
<b>06/04/2018 09:30</b>	<b>AU Retail Sales MoM</b>	<b>Apr</b>	<b>0.30%</b>	--	<b>0.00%</b>	--
06/04/2018 12:00	ID CPI Core YoY	May	2.80%	--	2.69%	--
<b>06/04/2018 12:00</b>	<b>UK CPI YoY</b>	<b>May</b>	<b>3.29%</b>	--	<b>3.41%</b>	--
06/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	May	52	--	52.5	--
06/04/2018 17:00	EC PPI MoM	Apr	0.20%	--	0.10%	--
06/04/2018 21:00	SI Electronics Sector Index	May	--	--	52.2	--
06/04/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	May	53	--	52.9	--
<b>06/04/2018 22:00</b>	<b>US Factory Orders</b>	<b>Apr</b>	<b>-0.50%</b>	--	<b>1.60%</b>	--
<b>06/04/2018 22:00</b>	<b>US Durable Goods Orders</b>	<b>Apr F</b>	--	--	<b>-1.70%</b>	--
06/04/2018 22:00	US Durables Ex Transportation	Apr F	--	--	0.90%	--
06/04/2018 22:00	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Apr F	--	--	1.00%	--
06/04/2018 22:00	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Apr F	--	--	0.80%	--

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).