

Senin, 09 Juli 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street ditutup naik pada hari Jumat lalu, meskipun implementasi pertama untuk tarif sebesar US\$ 34miliar terhadap impor Tiongkok ke AS sudah dilakukan, kemungkinan karena para pelaku pasar sudah mengantisipasi hal ini. Imbal hasil obligasi AS dan USD juga ditutup lebih rendah. Sementara itu, data nonfarm payrolls lebih tinggi dari perkiraan yaitu sebesar 213k (konsensus 195k), dengan sektor manufaktur menyumbang sebesar 36k. Ditambah juga dengan revisi naik sebesar 37k untuk data dua bulan sebelumnya. Namun, tingkat pengangguran secara tidak terduga naik dari 3,8% menjadi 4,0% (perkiraan: 3,8%), kemungkinan karena partisipasi tenaga kerja naik dari 62,7% menjadi 62,9%, dan pendapatan rata-rata per jam hanya naik sebesar 0,2% mom (perkiraan: 0,3% mom) pada bulan Juni. Defisit perdagangan AS juga menyempit dari US \$ 46.1b menjadi US \$ 43.1b (terendah sejak 17 Agustus).

Bursa-bursa Asia cenderung diperdagangkan dengan nada yang lebih lambat hari ini karena para investor masih mencerna dampak perang perdagangan AS-Tiongkok dan juga data tenaga kerja AS.

- **Indonesia:** Cadangan devisa bulan Juni turun menjadi US \$ 119.8miliar (dibandingkan Mei 2018 sebesar US \$ 122.9miliar) sementara rupiah masih berada di bawah tekanan dan ditutup minggu lalu di kisaran 14.370 terhadap dolar AS.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah untuk hari keempat berturut-turut pada hari Jumat lalu dengan posisi DXY turun sebesar 0,46%. Diperkirakan, momentum penguatan USD terhadap mata uang G7 selama beberapa bulan terakhir melambat karena rilis data ekonomi yang lebih kuat di Eropa.

Rupiah sedikit menguat pada hari Jumat lalu dengan nilai USD-IDR turun sebesar 0,10%.

- **Komoditi:** Harga minyak sawit terus mengalami penurunan karena importir biji-bijian global kemungkinan lebih menyukai kedelai yang lebih murah. Hal ini terlihat dari data impor kedelai terbaru.

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	14370	EUR-USD	1,1746	Index	Nilai Indeks/Harga
EUR-IDR	16843,46	GBP-USD	1,3283	DJIA	24456,48
GBP-IDR	19046,75	USD-JPY	110,47	Nasdaq	7688,39
JPY-IDR	129,97	AUD-USD	0,7430	Nikkei 225	21788,14
AUD-IDR	10658,40	NZD-USD	0,6828	STI	3191,82
CAD-IDR	10946,50	USD-CAD	1,3084	KLCI	1663,86
SGD-IDR	10568,70	USD-CHF	0,9893	JCI	5694,91
MYR-IDR	3558,17	USD-NOK	8,0304	Baltic Dry	1622,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)		
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)	
O/N	4,92		1Y	7,25	
1 Minggu	5,66		2Y	7,45	
1 Bulan	7,16		5Y	7,53	
3 Bulan	7,33		10Y	7,63	
6 Bulan	7,41		15Y	8,09	
12 Bulan	7,49		20Y	8,09	

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; we have hit the first key waypoints (RMB index at 95, USD-CNY at 6.70) for possible intervention on RMB depreciation, and the response was swift; a near term top may have been established
USD-KRW	↑	Net portfolio inflows remain at healthy levels; may suffer significant collateral damage if Sino-US trade war escalates; headline economic prints, latest being PMI and inflation, still weak for South Korea
USD-TWD	↑	Equity outflows intensifying; pair led higher by the weakening RMB complex
USD-INR	↔/↑	Higher oil prices continue to pressure; RBI ease foreign ownership caps on government bonds while using OMO to support the local bond market
USD-SGD	↔/↑	SGD NEER comfortable again within the +0.20% to +0.60% above parity zone; pair responsive to broad USD movements; expect resistance around the 1.3700 handle
USD-MYR	↑	Pair may grind towards 4.10 after moving clear of 4.00 on the back of USD strength; easing political tensions as new government settles into the role
USD-IDR	↑	Surprise 50 bps hike; coordinated effort by the government and BI may limit USD-IDR gains, but will not fundamentally reverse the trend; latest inflation prints mixed, near bottom end of BI tolerance band
USD-THB	↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; note official tolerance over weakening THB; bond outflows re-asserting; latest inflation prints mixed
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
07/06/2018 06:30	AU AIG Perf of Construction Index	Jun	--	50.6	54
07/06/2018 07:30	JN Household Spending YoY	May	-1.50%	-3.90%	-1.30%
07/06/2018 07:50	JN Official Reserve Assets	Jun	--	\$1258.7b	\$1254.5b
07/06/2018 08:00	JN Labor Cash Earnings YoY	May	0.90%	2.10%	0.80%
07/06/2018 13:00	JN Leading Index CI	May P	106.6	106.9	106.2
07/06/2018 13:00	JN Coincident Index	May P	116.1	116.1	117.5
07/06/2018 13:32	PH Foreign Reserves	Jun	--	\$77.7b	\$79.0b
07/06/2018 14:00	GE Industrial Production SA MoM	May	0.30%	2.60%	-1.00%
07/06/2018 14:30	AU Foreign Reserves	Jun	--	A\$75.8b	A\$82.5b
07/06/2018 14:45	FR Trade Balance	May	-5050m	-6005m	-4954m
07/06/2018 15:00	MA Foreign Reserves	Jun-29	--	\$104.7b	\$107.9b
07/06/2018 15:30	UK Halifax House Prices MoM	Jun	0.20%	0.30%	1.50%
07/06/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Jun-29	--	\$206.8b	\$209.7b
07/06/2018 16:00	IT Retail Sales MoM	May	0.50%	0.80%	-0.70%
07/06/2018 16:00	IT Retail Sales YoY	May	--	0.40%	-4.60%
07/06/2018 16:30	HK Foreign Reserves	Jun	--	\$431.9b	\$432.1b
07/06/2018 18:24	ID Foreign Reserves	Jun	--	\$119.80b	\$122.90b
07/06/2018 20:30	CA Int'l Merchandise Trade	May	-2.20b	-2.77b	-1.90b
07/06/2018 20:30	US Trade Balance	May	-\$43.6b	-\$43.1b	-\$46.2b
07/06/2018 20:30	CA Net Change in Employment	Jun	20.0k	31.8k	-7.5k
07/06/2018 20:30	US Change in Nonfarm Payrolls	Jun	195k	213k	223k
07/06/2018 20:30	CA Unemployment Rate	Jun	5.80%	6.00%	5.80%
07/06/2018 20:30	CA Full Time Employment Change	Jun	30	9.1	-31
07/06/2018 20:30	US Change in Manufact. Payrolls	Jun	15k	36k	18k
07/06/2018 20:30	CA Part Time Employment Change	Jun	-10	22.7	23.6
07/06/2018 20:30	US Unemployment Rate	Jun	3.80%	4.00%	3.80%
07/06/2018 20:30	CA Participation Rate	Jun	65.4	65.5	65.3
07/06/2018 20:30	US Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.30%	0.20%	0.30%
07/06/2018 20:30	US Average Hourly Earnings YoY	Jun	2.80%	2.70%	2.70%
07/06/2018 22:00	CA Ivey Purchasing Managers Index SA	Jun	--	63.1	62.5
07/09/2018 07:50	JN BoP Current Account Balance	May	¥1266.0b	--	¥1845.1b
07/09/2018 07:50	JN BoP Current Account Adjusted	May	¥1184.8b	--	¥1885.5b
07/09/2018 07:50	JN Trade Balance BoP Basis	May	-¥483.1b	--	¥573.8b
07/09/2018 07:50	JN Bank Lending Incl Trusts YoY	Jun	--	--	2.00%
07/09/2018 12:30	JN Bankruptcies YoY	Jun	--	--	-4.36%
07/09/2018 14:00	GE Trade Balance	May	20.2b	--	20.4b
07/09/2018 14:00	GE Current Account Balance	May	19.8b	--	22.7b
07/09/2018 14:00	GE Exports SA MoM	May	0.70%	--	-0.30%
07/09/2018 14:00	GE Imports SA MoM	May	-0.50%	--	2.20%
07/09/2018 14:30	FR Bank of France Ind. Sentiment	Jun	100	--	100
07/09/2018 16:00	TA Trade Balance	Jun	\$5.03b	--	\$4.41b
07/09/2018 16:00	TA Exports YoY	Jun	8.90%	--	14.20%
07/09/2018 16:00	TA Imports YoY	Jun	15.40%	--	12.00%
07/09/2018 17:00	SI Foreign Reserves	Jun	--	--	\$287.92b
07/09/2018	CH Foreign Reserves	Jun	\$3101.80b	--	\$3110.62b
07/09/2018	ID Consumer Confidence Index	Jun	--	--	125.1
07/06/2018 07/13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Jun	--	--	2.50%

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).