



THE ASIAN BANKER
INDONESIA COUNTRY AWARDS 2018

THE BEST WEALTH MANAGEMENT BUSINESS (AFFLUENT SEGMENT)

Market Perspective

Wealth Management Newsletter - Agustus 2019



Fed Cut Rate to boost the Growth

Secara historis penurunan suku bunga cenderung berdampak positif pada pasar modal.

Commonwealth Bank





GREETINGS

Rustini Dewi

Director of Retail & SME Business

Menurunnya pertumbuhan ekonomi dunia akibat perang dagang mendorong perlambatan pertumbuhan laba perusahaan. Pasar investasi terkoreksi di awal bulan Agustus 2019, karena sentimen negatif dari potensi perang dagang, dan komentar bank sentral Amerika Serikat mengenai sifat penurunan suku bunga yang tidak terburu-buru.

Nasabah yang terhormat,

Terima kasih atas kepercayaan Anda menjadi Nasabah setia Bank Commonwealth. Pembahasan Market Perspective e-Newsletter edisi kali ini meliputi pergerakan pasar investasi sepanjang Juli 2019 dan faktor yang mempengaruhi pergerakan pasar di bulan Agustus 2019.

Di awal bulan Juli, pergerakan positif atas pasar investasi dipicu pertemuan Amerika Serikat dengan Tiongkok di G20 Osaka Summit 2019 yang memberikan harapan baru akan adanya perjanjian bilateral terkait perang tarif. Disamping itu, pergerakan positif juga dipicu dengan membesarnya kemungkinan The Fed menurunkan suku bunga acuan.

Investor fokus melihat laporan keuangan kuartal-II 2019 dan menyimpulkan bahwa menurunnya pertumbuhan ekonomi dunia akibat perang dagang mendorong perlambatan pertumbuhan laba perusahaan. Hal tersebut ditambah dengan adanya pernyataan The Fed mengenai sifat penurunan suku bunga acuan yang tidak terburu-buru di tahun 2019 dan kicau Presiden Donald Trump yang menambah tensi perang dagang, membuat kondisi pasar investasi terkoreksi di awal bulan Agustus 2019.

Sementara itu dari dalam negeri, Bank Indonesia, sesuai perkiraan, memangkas suku bunga acuan sebelum The Fed melakukan penurunan suku bunga. Namun sentimen negatif dari global kembali menekan pasar investasi di awal Agustus 2019.

Jika Anda membutuhkan informasi lebih lanjut mengenai strategi dan rekomendasi produk-produk investasi, Anda dapat menghubungi *Relationship Manager* Kami di cabang terdekat.

SUMMARY

MARKET REVIEW

- The Fed memangkas suku bunga acuan sebesar 25bps ke rentang atas 2,25% di akhir bulan Juli 2019.
- Presiden Donald Trump kembali berencana menaikkan tarif impor terhadap Tiongkok, karena perundingan perang dagang masih belum juga menemukan titik temu.
- Bank Indonesia memangkas suku bunga acuan *7 Days Reverse Repo* sebesar 25bps ke angka 5,75%, hal ini dilakukan sebelum pertemuan The Fed.
- Laporan pertumbuhan laba emiten Indonesia periode Kuartal-II tahun 2019, hingga akhir Juli 2019, tercatat turun -1,62% *Year on Year (YoY)*.

MARKET OUTLOOK

- Investor akan mengamati kelanjutan perjanjian perang dagang Amerika Serikat dan Tiongkok sepanjang bulan Agustus 2019.
- Investor akan mencermati setiap pidato anggota The Fed, untuk mencari petunjuk kebijakan moneter bank sentral Amerika Serikat.
- Hasil pelaporan pertumbuhan laba emiten Indonesia periode kuartal-II tahun 2019 masih berlanjut hingga pertengahan Agustus 2019.
- Investor menunggu rilis data Neraca pembayaran Indonesia Kuartal-II 2019 yang dijadwalkan keluar pertengahan bulan Agustus 2019.

OUTLOOK PASAR INDONESIA & DUNIA

Pasar Saham Indonesia: **Positif**
 Pasar Saham Asia-Pasifik: **Positif**
 Pasar Saham Amerika Serikat: **Netral**
 Pasar Obligasi: **Positif**

JULI 2019

Pasar Saham dan Obligasi mixed sepanjang Juli 2019

	Saham	Obligasi
IDR	<p>+0,50%</p> <p>IHSG ditutup positif di Juli 2019.</p>	<p>-0,10%</p> <p>Koreksi harga <i>mid price</i> FR078 (<i>benchmark</i> obligasi IDR 10 tahun) sepanjang Juli 2019.</p>
USD	<p>-2,34%</p> <p>FTSE Shariah Asia Pacific ex. Japan melemah sepanjang Juli 2019.</p>	<p>+1,70%</p> <p>Apresiasi terbatas harga <i>mid price</i> INDON29 (<i>benchmark</i> obligasi denominasi USD 10 tahun) sepanjang Juli 2019.</p>

Sumber: Bloomberg

MARKET REVIEW

Global Review



Ekonomi AS diperkirakan tumbuh melambat. **Sentimen Negatif**



Pernyataan The Fed mengenai sifat penurunan suku bunga yang tidak mendesak mengkhawatirkan pasar. **Sentimen Negatif**



Boris Johnson terpilih sebagai perdana menteri Inggris, melanjutkan perundingan Brexit. **Netral**



Awal Agustus, presiden Trump kembali mengancam memberikan tarif susulan kepada impor dari Tiongkok. **Sentimen Negatif**



Akhir Juli, Bank Sentral AS memangkas suku bunga acuan sebesar 25bps. **Sentimen Positif**



China membalas perlakuan tarif tersebut dengan mendevaluasi nilai tukar Renminbi. **Sentimen Negatif**

Domestic Review



Bank Indonesia memangkas suku bunga acuan 7 Days Reverse Repo sebesar 25bps ke angka 5,75%. **Sentimen Positif**



Inflasi Indonesia bulan Juli-19 tercatat mengalami kenaikan 3,32% YoY. **Sentimen Positif**



Laporan pertumbuhan laba emiten Indonesia periode Kuartal-II tahun 2019, hingga akhir Juli 2019, tercatat turun -1,62% Year on Year. **Sentimen Negatif**



Pendapatan domestik Bruto Indonesia Kuartal-II 2019 tercatat 5,05%, lebih rendah dari sebelumnya. **Sentimen Negatif**

Sumber: Bloomberg, Reuters, Bank Indonesia

TRADE WARS SAGA: CHINA STRIKES BACK

Tensi kembali memanas setelah Tiongkok menyerang balik



VS



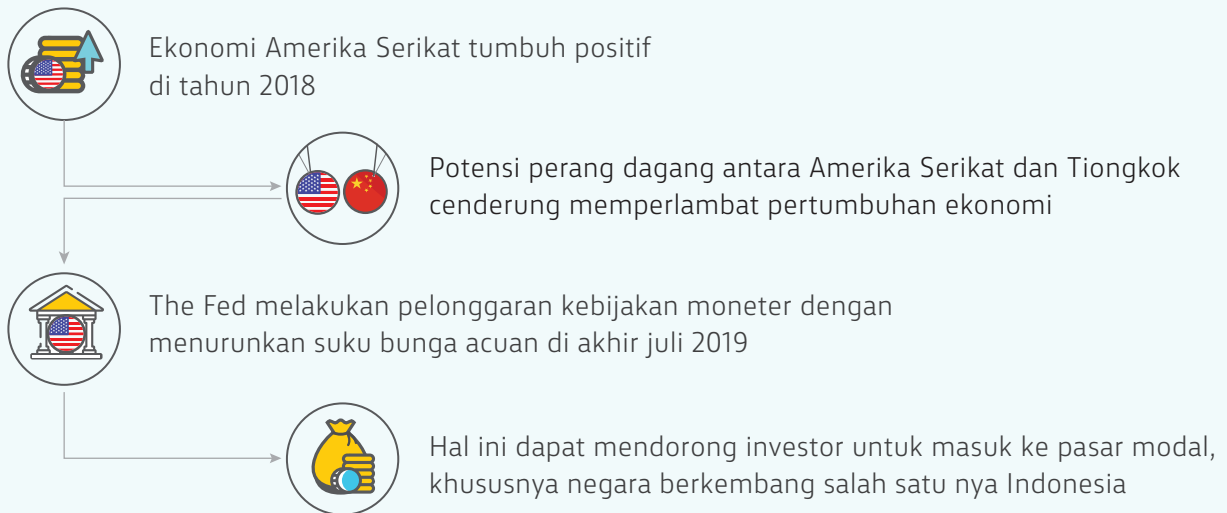
AS berencana menambahkan tarif 10% terhadap impor Tiongkok sebesar 300 miliar dolar AS.

Tiongkok membalas dengan melemahkan nilai tukar Renminbi, memudahkan importir AS untuk membeli barang mereka.

Sumber: Bloomberg

THE FED CUT RATE PLAN

Secara historis penurunan suku bunga cenderung berdampak positif pada pasar modal



Era suku bunga rendah	Return saham Indonesia di era suku bunga rendah
28 Des 2000 – 29 Jun 2004	73,17%
11 Sep 2007 – 14 Des 2015	97,80%

Sumber: Bloomberg, CNBC, Reuters

INDONESIA: A BETTER EMERGING MARKET

Indonesia merupakan negara emerging market yang memiliki fundamental ekonomi menarik



3,32%

Inflasi Indonesia bulan Juli-19 dijaga level rendah dan stabil.



**Surplus
0,19 miliar dolar AS**

Neraca perdagangan Indonesia Juni 2019.



5,0% -5,4%

Proyeksi pertumbuhan Ekonomi tahun 2019.



3,0% dari PDB

Proyeksi defisit transaksi berjalan 2019.



123,8 miliar dolar AS

Cadangan Devisa akhir Juni-19 (setara 7,1 bulan impor).



5,75%

Suku Bunga Acuan yang adaptif.

Sumber: Bloomberg, Bank Indonesia

INDONESIA QUARTER-2 2019 EARNINGS RELEASE RESULT

Investor melanjutkan fokus pada hasil pertumbuhan laba emiten kuartal-II 2019

	Indeks Harga Saham Gabungan	-1,68%
	Indeks LQ45	+3,52%
	Sektor Finansial	+2,66%
	Sektor Konsumsi	+4,41%
	Sektor Industri Dasar	-14,38%
	Sektor Properti	+3,38%
	Sektor Aneka Industri	+7,27%
	Sektor Infrastruktur	+2,63%
	Sektor Pertambangan	-18,43%
	Sektor Agrikultur	-30,21%
	Sektor Perdagangan	+2,72%

Sumber: Bloomberg per 5 Agustus 2019

What To Watch



Rilis Neraca Pembayaran Triwulan II 2019 diperkirakan tetap terjaga sehingga menopang stabilitas eksternal Indonesia



MSCI* yang merupakan salah satu acuan portofolio investor dunia akan melakukan *rebalancing* di pertengahan Agustus 2019



Laporan pertumbuhan laba emiten Indonesia yang dijadwalkan hingga akhir bulan Agustus 2019.



Informasi terkini mengenai potensi perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok

Rekomendasi Investasi



Positif pada kelas aset saham Indonesia (jangka menengah dan panjang)

Proyeksi penurunan suku bunga Amerika Serikat memindahkan dana investor asing dari negara maju ke negara berkembang, dan kenaikan peringkat kredit dari S&P adalah sentimen positif untuk saham.



Positif pada kelas aset obligasi (jangka panjang)

The Fed mengindikasikan akan menurunkan suku bunga di tahun 2019, positif untuk pasar obligasi negara berkembang.



Netral pada Investasi berbasis Dolar AS

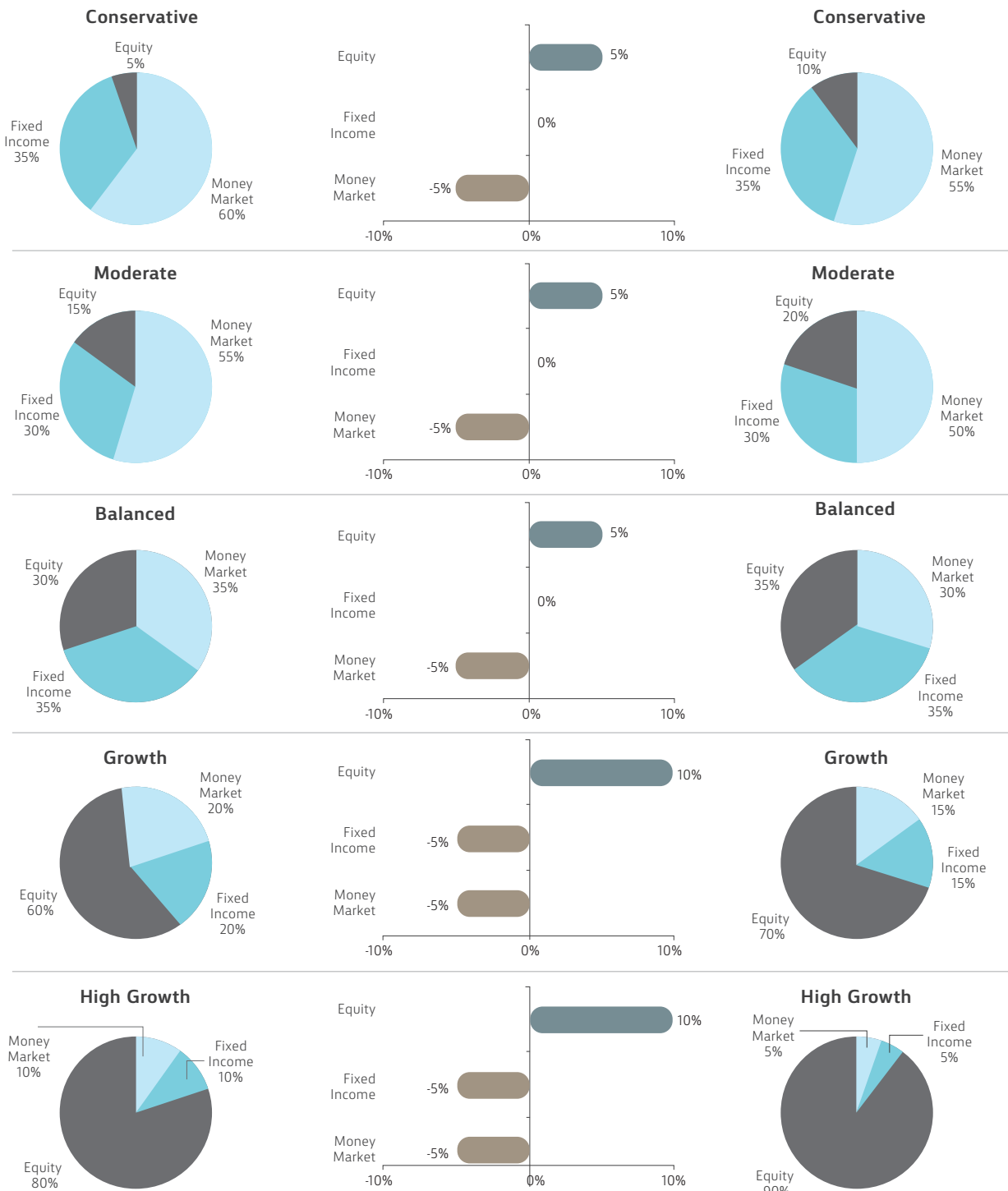
Perlambatan pertumbuhan ekonomi Amerika Serikat dan dunia serta terbatasnya penguatan nilai tukar dolar AS. Di lain sisi nilai tukar Rupiah terhadap dolar AS mulai menguat dan stabil.

Rekomendasi Portofolio

Kembalinya aliran dana asing ke pasar saham Indonesia, yang merupakan salah satu negara *emerging market* yang memiliki pertumbuhan ekonomi yang stabil, memberikan sentimen positif untuk kelas aset saham. Di sisi lain masih adanya kemungkinan kenaikan suku bunga acuan membuat pasar obligasi tertekan. *Dynamic Model Portfolio overweight* ke pasar saham dan mempertahankan porsi pasar saham sebesar 70% untuk profil risiko *growth*.

BASED ON RISK PROFILE

DYNAMIC MODEL PORTFOLIO



Analisa Valas

USD/IDR
13,889.5 - 14,167.5
-0.78%
Pergerakan USD/IDR hingga Juli 2019


Bank Indonesia Bank Indonesia pada pertengahan bulan ini memangkas suku bunga acuan atau *BI 7-Day Reserve Repo Rate* sebanyak 25 basis points menjadi 5,75%.



Mantan Deputi Gubernur Senior BI Mirza Adityaswara menilai perang dagang yang terjadi antara Amerika Serikat dan Tiongkok merupakan salah satu agenda politik Amerika Serikat dan ini bersifat sementara.



Mirza memprediksi perang dagang ini akan tetap hangat hingga tahun 2020.

Indonesia diharapkan dapat melihat dari sisi positifnya yakni menarik investasi yang keluar dari Tiongkok serta mendorong ekspor.



Diperkirakan USD/IDR akan cenderung bergerak di rentang 14,100-14,500 selama bulan Agustus 2019.

AUD/USD
0.6831-0.7083
-2.53%
Pergerakan AUD/USD hingga Juli 2019


Ketegangan antara Washington dan Beijing akan tetap menjadi perbincangan utama selama beberapa minggu kedepan, sehingga "*risk-aversion*" memicu pasar finansial.



Dampak perang dagang akan semakin tinggi pada ekonomi AS dan Tiongkok serta rekan dagang terbesarnya, yaitu Australia.



Pernyataan Trump yang akan memberlakukan tariff impor atas

barang Tiongkok sebesar 10% akan mulai diberlakukan pada 1 September 2019.



Meskipun demikian, kesepakatan perdagangan parsial diperkirakan pada akhirnya akan tercapai pada Q4-201.



Reserve Bank of Australia (RBA) memutuskan suku bunga tetap di 1%.



Diperkirakan AUD/USD akan cenderung bergerak dengan rentang 0.6600-0.6850 pada kurun waktu bulan Agustus 2019.

EUR/USD
1.1059-1.1375
-2.59%
Pergerakan EUR/USD hingga Juli 2019


Washington menandatangani kesepakatan dengan Uni Eropa (2/08/2019) untuk meningkatkan impor daging sapi AS di Eropa (dengan memesan sebagian dari kuota impor Eropa untuk daging sapi asing ke AS, membuka jalan bagi perdagangan menjadi hampir tiga kali lipat).



Sementara Brussels masih enggan untuk mengintegrasikan pertanian dalam kesepakatan perdagangan masa depan yang dibahas antara kedua zona.



EUR/USD akan cenderung bergerak dalam rentang 1.1100 – 1.1350 pada bulan Agustus 2019.

Analisa Valas

GBP/USD

1.2119-1.2709
-4.21%

Pergerakan GBP/USD hingga Juli 2019



Boris Johnson secara dramatis meningkatkan pengeluaran publik sejak menjabat jadi PM Inggris, memicu spekulasi bahwa ia sedang mempersiapkan tidak hanya untuk Brexit pada 31 Oktober mendatang namun juga untuk pemilihan umum.



Penasehat senior Johnson, Dominic Cummings, mengatakan kepada para menteri pekan lalu bahwa Parlemen tidak dapat menghentikan “no-deal Brexit”.



Diperkirakan GBP/USD akan bergerak dalam rentang 1.2000-1.2250 pada bulan Agustus 2019.

USD/JPY

10720-109.00
+0.34%

Pergerakan USD/JPY hingga Juli 2019



BoJ siap untuk memperluas stimulus moneter untuk menghindari risiko ekonomi.



Bank of Japan (BoJ) akan menjaga kestabilan ekonominya dalam mencapai target inflasi yang ditetapkan sebesar 2% dan diharapkan dengan permintaan domestik yang kuat mampu menutupi beberapa kelemahan di sisi ekspor.



Keputusan The Fed yang memangkas suku bunga acuannya disambut baik oleh BoJ dan menyatakan bahwa langkah itu akan memberi dampak positif pada perekonomian Jepang serta global.



Diperkirakan USD/JPY akan cenderung bergerak dengan rentang 105.50-108.00 pada bulan Agustus 2019.

REKOMENDASI

	USD/IDR	AUD/USD	EUR/USD	GBP/USD	USD/JPY
<i>Expected buying level</i>	14.100-14.150	0,6600-0,6650	1,1100-1,1150	1,2000-1,2050	105,50-106,00
<i>Expected selling level</i>	14.400-14.500	0,6800-0,6850	1,1300-1,1350	1,2200-1,2250	107,50-108,00
<i>Long profit taking</i>	14.300 and above	0,6750 and above	1,1250 and above	1,2150 and above	107,00 and above
<i>Short profit taking</i>	14.300 and below	0,6750 and below	1,300 and below	1,2150 and below	107,00 and below
<i>Long cutloss</i>	13.900-14.000	0,6500-0,6550	1,1000- 1,1050	1,1900-1,1950	104,00 - 105,00
<i>Short cutloss</i>	14.600 - 14.700	0,6900-0,6950	1,1400 - 1,1450	1.2300-1.2350	108,50 - 109,00
	Rekomendasi entry level				
	Profit taking				
	Cutloss				

*Rekomendasi dapat berubah sewaktu-waktu sesuai dengan kondisi pasar terbaru.

Disclaimer

Kecuali dinyatakan lain, semua data bersumber dari berita media massa, dan tidak diterbitkan oleh PT Bank Commonwealth (PTBC). PTBC harus dijamin untuk dibebaskan dari tanggung jawab, termasuk tetapi tidak terbatas pada penuntutan hukum oleh pihak ketiga. PTBC beserta direktornya, karyawannya dan perwakilannya dalam Lampiran ini selanjutnya bersama-sama disebut sebagai "Grup". Laporan ini diterbitkan semata-mata untuk tujuan informasi dan tidak boleh ditafsirkan sebagai suatu ajakan atau penawaran untuk membeli efek atau instrumen keuangan. Laporan ini telah disusun tanpa mempertimbangkan tujuan, situasi keuangan dan kapasitas untuk menanggung kerugian, pengetahuan, pengalaman atau kebutuhan orang-orang tertentu yang mungkin menerima laporan ini. Tidak ada anggota dari Grup yang melakukan atau harus melakukan penilaian kelayakan atau penyesuaian laporan untuk penerima laporan ini yang karenanya tidak mendapat manfaat dari perlindungan peraturan dalam hal ini. Laporan ini bukan nasihat atau petunjuk. Semua penerima laporan ini harus, sebelum bertindak atas dasar informasi dalam laporan ini, mempertimbangkan kewajaran/kelayakan dan kesesuaian informasi, dengan memperhatikan tujuan-tujuan mereka sendiri, situasi keuangan dan kebutuhan, dan jika perlu mencari profesional yang tepat, memperhatikan kondisi valuta asing atau nasihat keuangan tentang isi laporan ini sebelum membuat keputusan investasi. Kami percaya bahwa informasi dalam laporan ini adalah benar dan setiap pendapat, kesimpulan atau rekomendasi yang cukup telah diadakan atau dibuat, berdasarkan informasi yang tersedia pada saat kompilasi, tetapi tidak ada pernyataan atau jaminan, baik tersurat atau tersirat, yang dibuat atau disediakan untuk akurasi, kehandalan atau kelengkapan setiap pernyataan yang dibuat dalam laporan ini. Setiap pendapat, kesimpulan atau rekomendasi yang ditetapkan dalam laporan ini dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan dan mungkin berbeda atau bertentangan dengan, kesimpulan, pendapat atau rekomendasi yang diungkapkan oleh Grup di tempat lain. Kami tidak berkewajiban untuk, dan tidak, memberitahukan perkembangan terkini atau harus terus mengikuti informasi terkini yang terdapat dalam laporan ini. Grup tidak menerima tanggung jawab untuk setiap kerugian atau kerusakan yang timbul akibat dari penggunaan seluruh atau setiap bagian dari laporan ini. Setiap penilaian, proyeksidan prakiraan yang terkandung dalam laporan ini didasarkan pada sejumlah asumsi dan perkiraan dan tunduk pada kontinjensi dan ketidakpastian. Asumsi dan perkiraan yang berbeda dapat mengakibatkan hasil material yang berbeda pula. Grup tidak mewakili atau menjamin bahwa salah satu proyeksi penilaian atau prakiraan, atau salah satu dasar asumsi atau perkiraan, akan dipenuhi. Kinerja masa lalu bukan merupakan indikator yang dapat diandalkan untuk kinerja masa depan. Grup tidak menjamin kinerja dari produk investasi atau pembayaran kembali modal dengan produk yang didistribusikan oleh PTBC. Investasi dalam produk ini bukan merupakan simpanan atau kewajiban lainnya dari Grup atau anak perusahaannya dan setiap jenis produk investasi memiliki risiko investasi termasuk hilangnya pendapatan dan modal yang diinvestasikan. Contoh yang digunakan dalam komunikasi ini hanya untuk ilustrasi. Semua materi yang disajikan dalam laporan ini, kecuali bila ditentukan lain, berada di bawah hak cipta Grup. Tak satu pun dari materi, maupun isinya, maupun salinannya, dapat diubah dengan cara apapun, ditransmisikan ke, disalin atau didistribusikan kepada pihak lain, tanpa izin tertulis dari perusahaan terkait yang menjadi bagian dalam Grup. Grup, berikut agennya, asosiasinya dan kliennya memiliki atau telah memiliki posisi panjang atau pendek pada efek atau instrumen keuangan lainnya yang disebut di sini, dan dapat setiap saat melakukan pembelian dan/atau penjualan terhadap kepentingan atau surat berharga dalam kapasitasnya sebagai prinsipal atau agen, termasuk menjual atau membeli dari klien atas dasar pokok dan dapat terlibat dalam transaksi yang tidak konsisten dengan laporan ini. Silakan melihat website kami di www.commbank.co.id untuk informasi lebih lanjut. Jika Anda ingin berbicara dengan seseorang mengenai instrumen keuangan yang dijelaskan dalam laporan ini, silakan hubungi Call Centre kami di 15000 30 atau email kami di customercare@commbank.co.id.



Hadir di lebih dari 25 kota di Indonesia



Dapat diakses di seluruh Jaringan ATM

- ◆ ATM Commonwealth Bank
- ◆ ATM Bersama
- ◆ Prima / BCA
- ◆ Cirrus
- ◆ Mastercard



Internet Banking

Akses melalui www.commbank.co.id



www.commbank.co.id

Customercare@commbank.co.id



Commbank Mobile Banking App

Unduh Commbank ID di:



Social Community

f CommbankID

t Commbank_ID

📷 Commbank_ID



Call CommBank
15000 30

