



THE ASIAN BANKER
INDONESIA COUNTRY AWARDS 2018

THE BEST WEALTH MANAGEMENT BUSINESS (AFFLUENT SEGMENT)

Market Perspective

Wealth Management Newsletter - Juli 2019



Back to The Release

Perang dagang mereda dan Bank Sentral semakin dekat dengan pelonggaran kebijakan, saat-nya Investor kembali melihat laporan keuangan.

Commonwealth Bank





GREETINGS

Rustini Dewi

Director of Retail & SME Business

Pertemuan G20 yang berlangsung di Osaka, Jepang, pada akhir bulan Juni berakhir sesuai dengan ekspektasi pasar. Amerika Serikat dan Tiongkok sepakat untuk kembali melanjutkan rancangan perjanjian dan juga menanggukkan tarif untuk sementara waktu.

Nasabah yang terhormat,

Terima kasih atas kepercayaan Anda menjadi Nasabah setia Commonwealth Bank. Pada Market Perspective e-Newsletter edisi kali ini, akan dibahas pergerakan pasar investasi sepanjang bulan Juni 2019, dan faktor yang mempengaruhi pergerakan pasar untuk bulan Juli 2019.

Bulan Juni 2019 diawali dengan datangnya liburan Idul Fitri di *market* Indonesia. Sedangkan Market global melihat adanya sentimen positif dari The Fed yang memahami situasi pasar dengan melakukan pelonggaran kebijakan moneter untuk mengatasi perlambatan ekonomi akibat perang dagang. Sentimen positif tersebut juga memberikan kepercayaan investor asing untuk kembali masuk ke pasar investasi Indonesia.

Sementara itu, pertemuan G20 yang berlangsung di Osaka, Jepang, pada akhir bulan Juni berakhir sesuai dengan ekspektasi pasar. Amerika Serikat dan Tiongkok sepakat untuk kembali melanjutkan rancangan perjanjian dan juga menanggukkan tarif untuk sementara waktu.

Dari dalam negeri, Mahkamah Konstitusi telah memutuskan menolak gugatan sengketa pemilihan presiden, yang menjadikan drama pemilihan umum Indonesia 2019 telah berakhir, dengan kondisi politik yang tetap terjaga.

Investor di bulan Juli ini akan memperhatikan laporan keuangan kuartal-II 2019, yang menurut jadwal akan dikeluarkan mulai pertengahan Juli hingga bulan 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 membuka peluang dengan melonggarkan kebijakan moneter untuk mengatasi perlambatan pertumbuhan ekonomi akibat perang dagang.
- Pertemuan G20 di Osaka berakhir sesuai ekspektasi pasar, Amerika Serikat dan Tiongkok memutuskan melanjutkan perundingan perang dagang.
- Neraca pembayaran Indonesia triwulan II 2019 diperkirakan tetap baik untuk menjaga ketahanan iklim investasi.
- Mahkamah Konstitusi Indonesia menolak sengketa pemilihan presiden, dan mengakhiri drama pemilihan umum Indonesia 2019 dengan kondisi politik yang relatif stabil.

MARKET OUTLOOK

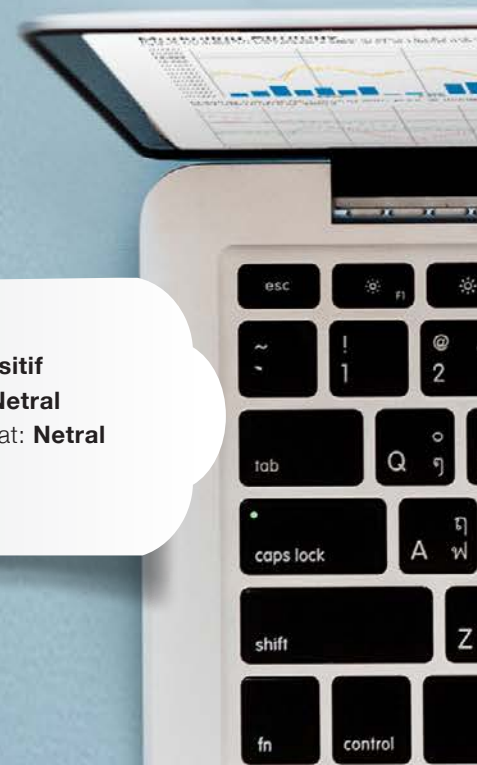
- Investor menantikan hasil laporan keuangan emiten kuartal-II 2019 yang akan dirilis pertengahan Juli hingga akhir Agustus.

Pertemuan The Fed akhir bulan Juli diperkirakan akan menjawab harapan investor untuk membantu meringankan perlambatan pertumbuhan ekonomi global.

- Investor juga akan mengamati kelanjutan perjanjian perang dagang Amerika Serikat dan Tiongkok

OUTLOOK PASAR INDONESIA & DUNIA

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



JUNI 2019

Pasar Saham dan Obligasi kembali menguat sepanjang Juni 2019

	Saham	Obligasi
IDR	<p>+2,41%</p> <p>IHSG kembali positif sepanjang Juni 2019.</p>	<p>+4,08%</p> <p>Kenaikan harga <i>mid price</i> FR078 (<i>benchmark</i> obligasi IDR 10 tahun) sepanjang Juni 2019.</p>
USD	<p>+5,61%</p> <p>FTSE Shariah Asia Pacific ex. Japan kembali menguat sepanjang Juni 2019.</p>	<p>+3,11%</p> <p>Apresiasi terbatas harga <i>mid price</i> INDON29 (<i>benchmark</i> obligasi denominasi USD 10 tahun) sepanjang Juni 2019.</p>

Sumber: Bloomberg

MARKET REVIEW

Global Review



The Fed membuka peluang melonggarkan kebijakan moneter untuk mengatasi perlambatan pertumbuhan ekonomi akibat perang dagang. **Sentimen Positif**



Ekonomi Tiongkok dan India melambat akibat pelemahan konsumsi dan investasi. **Sentimen Negatif**



Russia dan Saudi Arabia sebagai anggota OPEC terbesar sepakat menjaga harga minyak. **Sentimen Positif**



Pertemuan G20 di Osaka berakhir sesuai ekspektasi pasar, Amerika Serikat dan Tiongkok memutuskan melanjutkan perundingan perang dagang. **Sentimen Positif**

Domestic Review



Pertumbuhan ekonomi Indonesia triwulan II 2019 diperkirakan terganggu kinerja ekspor. **Sentimen Negatif**



Mahkamah Konstitusi menolak sengketa pemilihan presiden Indonesia, kondisi politik stabil. **Sentimen Positif**



Neraca pembayaran Indonesia triwulan II diperkirakan tetap baik. **Sentimen Positif**













Inflasi Indonesia bulan Juni 2019 di atas ekspektasi. **Sentimen Positif**

Sumber: Bloomberg, Reuters, Bank Indonesia

INDONESIA EARNINGS RELEASE Q2 2019

Investor akan fokus pada hasil laporan pertumbuhan laba bersih emiten Indonesia kuartal-II 2019, survey memprediksi hasil positif namun lebih rendah dari kuartal-II 2018

Index	Q2 2018	Q1 2019	Est. Q2 2019
 IHSG	9,16%	14,73%	8,96%
 Sektor Jasa Keuangan	12,20%	11,58%	8,81%
 Sektor Konsumsi	4,41%	13,10%	20,14%
 Sektor Industri Dasar	53,20%	2,62%	5,13%
 Sektor Properti	-40,84%	-11,30%	-34,29%
 Sektor Infrastruktur	9,89%	-17,83%	3,43%
 Sektor Pertambangan	-10,0%	17,13%	-6,12%
 Sektor Perdagangan	-11,13%	9,16%	13,51%
 Sektor Aneka Industri	27,81%	-0,61%	20,26%
 Sektor Agrikultur	20,96%	-2,53%	-16,33%

PREDIKSI TANGGAL RILIS LAPORAN KEUANGAN EMITEN INDONESIA KUARTAL-II 2019

Week 15 Jul – 19 Jul	Jasa Marga, Bank BNI, Bank BTN, Bank Mandiri
Week 22 Jul – 26 Jul	Waskita Karya, Bukit Asam, Sampoerna, Bank BCA, Astra Internasional, United Tractors
Week 29 Jul – 2 Aug	Adhi Karya, Gudang Garam, Indofood, Telkom, Bank BRI, Unilever, Aneka Tambang

Sumber: Bloomberg per 2 Juli 2019

Good News from G20

Pertemuan G20 di Osaka sesuai dengan ekspektasi pasar, Amerika Serikat dan Tiongkok sepakat melanjutkan perundingan perdagangan



G20 adalah forum internasional berisikan 20 perwakilan, diantaranya Amerika Serikat, Tiongkok, Uni Eropa, Jepang, dan Indonesia.



Presiden Amerika Serikat dan Presiden Tiongkok bertemu di sela acara G20, dan meredakan sementara ketegangan terkait perang dagang.



Presiden Donald Trump setelah acara G20 mendatangi Korea Utara, menjadikan nya presiden AS pertama yang menginjakkan kaki di Korea Utara.

Sumber: Reuters, CNBC

INDONESIA ELECTION 2019: ITS OFFICIAL

Presiden petahana Joko Widodo kembali memimpin Indonesia untuk lima tahun kedepan dengan berbagai misi



Peningkatan Kualitas Manusia Indonesia



Lingkungan Hidup berkelanjutan



Struktur Ekonomi yang Mandiri



Penegakan Sistem hukum



Pembangunan yang merata



Perlindungan dan rasa aman



Kemajuan Budaya



Pemerintahan bersih



Sinergi

Sumber: KPU.go.id

What To Watch



Rilis Neraca perdagangan bulan Juni 2019 pada 15 Juli 2019 diharapkan kembali positif



Bank Indonesia akan mengadakan pertemuan tanggal 18 Juli 2019 untuk menentukan suku bunga acuan



Laporan Keuangan emiten kuartal-II tahun 2019 Amerika Serikat (Pertengahan Juli 2019 hingga pertengahan Agustus 2019)



Laporan Keuangan emiten kuartal-II tahun 2019 Indonesia (Pertengahan Juli 2019 hingga Akhir Agustus 2019)



Investor masih mengharapkan perjanjian perang dagang Amerika Serikat dan Tiongkok dapat diselesaikan secepatnya

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

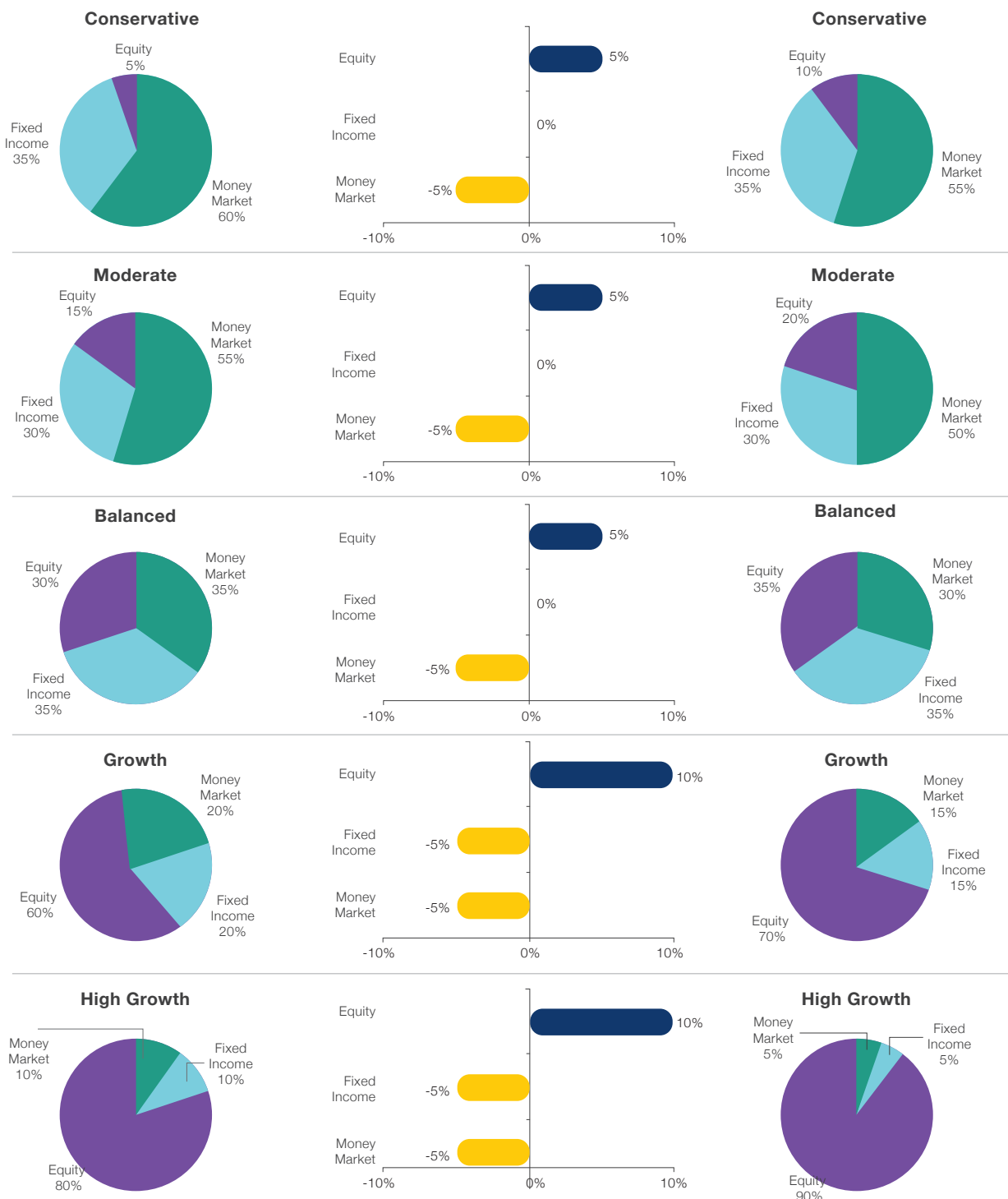
Perlambatan pertumbuhan ekonomi Amerika Serikat dan dunia serta terbatasnya penguatan nilai tukar dolar AS. Di lain sisi nilai tukar Rupiah terhadap dolar AS mulai menguat dan stabil.

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
14.078 - 14.353
Pergerakan USD/IDR hingga Juni 2019


Pergerakan USD/IDR selama bulan Juni 2019 tertekan dengan kecenderungan IDR menguat terhadap USD pada rentang 14.078-14.353.



Bank Indonesia mempertahankan **7 Days Repo Rate** tetap di 6% untuk menjaga stabilitas ekonomi.



Menteri Keuangan, Sri Mulyani, mengatakan ekonomi mungkin akan berkembang lebih lambat dari prediksi sebelumnya mengingat pasang surut perang dagang antara AS dan China yang berimbas pada ekspor Indonesia



Pertumbuhan ekonomi diproyeksikan antara 5,1%-5,2% pada tahun ini.



BI membuka ruang untuk pemangkasan suku bunga dalam beberapa bulan mendatang demi memacu pertumbuhan ekonomi



Diperkirakan USD/IDR cenderung akan bergerak di kisaran 14.000-14.500 selama bulan Juli 2019.

AUD/USD
0,6829 - 0,7024
Pergerakan AUD/USD hingga Juni 2019


Pada bulan Juni 2019 kemarin AUD bergerak cukup fluktuatif dengan *range* 0,6829-0,7024.



Presiden Trump mengatakan pembicaraan perdagangan dengan China untuk mengakhiri kebuntuan perang dagang telah masuk putaran baru. Trump mengatakan akan menunda pengenaan tarif tambahan sebesar \$300 miliar terhadap China.



Reserve Bank of Australia (RBA) mengumumkan penurunan suku bunga (02/07) *level* 1%, dari 1,25%. Gubernur Philip Lowe mengatakan keputusan yang diambil merupakan upaya untuk menopang data ketenagakerjaan dan membantu mencapai target inflasi.



Diperkirakan AUD/USD akan cenderung bergerak dengan rentang 0,6850-0,7050 pada kurun waktu bulan Juli 2019.

EUR/USD
1,1156 - 1,1414
Pergerakan EUR/USD hingga Juni 2019


Nilai tukar Euro terhadap USD bergerak fluktuatif pada rentang 1,1156-1,1414 di bulan Juni 2019.



Para pemimpin Uni Eropa (02/07) sepakat menunjuk direktur pelaksana IMF, Christine Lagarde, sebagai Presiden European Central Bank (ECB) yang baru.



ECB mengatakan pihaknya siap untuk menurunkan suku bunga pertama dibulan Juli dan kedua di bulan September ke *level* 10 bps dalam upaya untuk mendorong ekonomi Zona Euro untuk hidup kembali.



EUR/USD akan cenderung bergerak dalam rentang 1.1200 – 1.1450 pada bulan Juli 2019.

Analisa Valas

GBP/USD
1,2506 - 1,2785
Pergerakan GBP/USD hingga Juni 2019


Pada bulan Juni kemarin Sterling bergerak fluktuatif dengan *range* 1,2506-1,2785.

pemotongan pajak agresif dan pemeriksaan bea materai jika dirinya diangkat menjadi perdana menteri.



Kandidat terkuat pengganti Theresa May, Boris Johnson, sedang menyiapkan anggaran darurat untuk Brexit tanpa kesepakatan mencakup



Diperkirakan GBP/USD akan bergerak dalam rentang 1,2450-1,2800 pada bulan Juli hingga Juli 2019.

USD/JPY
106,78 - 108,80
Pergerakan USD/JPY hingga Juni 2019


JPY bergerak fluktuatif dalam kurun waktu sebulan terakhir di *range* 106,78-108,80.

pertumbuhan harga dan ekspektasi inflasi tidak banyak meningkat, penting untuk mempertahankan suku bunga yang cukup rendah untuk jangka waktu yang lama demi mencapai target harga BoJ.



Anggota Dewan Bank of Japan Yukitoshi Funo mengatakan BoJ akan membuka ruang untuk mempertahankan suku bunga ultra rendah yang saat ini berlaku hingga musim semi tahun 2020, Mengingat



Diperkirakan USD/JPY akan cenderung bergerak dengan rentang 106,00-108,50 pada bulan Juni hingga awal Juli 2019.

REKOMENDASI

	USD/IDR	EUR/USD	GBP/USD	AUD/USD	USD/JPY
<i>Expected buying level</i>	14,000 - 14,100	0,6850-0,6950	1,1200 - 1,1300	1,2450-1,2550	106,00-107,00
<i>Expected selling level</i>	14,400-14,500	0,6950-0,7050	1,1400 - 1,1450	1,2700-1,2800	108,00-108,50
<i>Long profit taking</i>	14,300 and above	0,7000 and above	1,1350 and above	1,2600 and above	107,50 and above
<i>Short profit taking</i>	14,200 and below	0,6900 and below	1,300 and below	1,2650 and below	107,50 and below
<i>Long cutloss</i>	13,800-13,900	0,6650 - 0,6750	1,1000 - 1,1100	1,2300 - 1,2400	105,50 - 106,50
<i>Short cutloss</i>	14,600 - 14,700	0,7150 - 0,7250	1,1500 - 1,1550	1,2850 - 1,2950	109,00 - 110,00
	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 instrumen 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

CommbankID

Commbank_ID

Commbank_ID



Call CommBank
15000 30

