

Selasa, 02-Oktober-2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Berita tentang AS dan Kanada yang telah mencapai kesepakatan perdagangan NAFTA baru bersama dengan Meksiko (diganti dengan nama Perjanjian AS-Meksiko-Kanada atau USMCA) membuat indeks S&P 500 menguat semalam. Sementara itu Direktur IMF Lagarde menyarankan adanya potensi penurunan perkiraan pertumbuhan global 3,9% untuk 2018-19, mengacu pada tanda-tanda bahwa pertumbuhan global telah stabil karena ketidakpastian pada investasi dan manufaktur. Di samping itu risiko sengketa perdagangan dapat memperburuk perlambatan ekonomi Tiongkok dan berdampak pada pasar negara berkembang. Dengan adanya tanda-tanda penurunan dalam PMI manufaktur Asia dan Eropa, pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada sedikit lebih berhati-hati hari ini.
- **Indonesia:** Inflasi utama untuk September turun menjadi 2,88% yoy (Agustus 2018: 3,20% yoy) dan masih dalam kisaran target Bank Indonesia (BI) 2,50-4,50%. Saat ini, terlihat bahwa fokus BI adalah kepada pergerakan Rupiah karena bank sentral terus mencoba untuk memastikan stabilitas nilai tukar.

### 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

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,17%.  
  
IDR tidak banyak bergerak kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,05%.
- **Komoditi:** Minyak mentah berjangka menguat lebih lanjut semalam, dengan harga Brent menyentuh level tertinggi sejak Oktober 2014, seiring fokus investor terhadap potensi guncangan pasokan terutama dengan penurunan ekspor minyak Iran ke level terendah dalam 30 bulan. Kecenderungan kenaikan harga minyak berpotensi dilihat dari antisipasi investor terhadap sanksi Iran di bulan November 2018, meskipun produksi minyak OPEC secara keseluruhan naik 30.000 barel per hari di tengah turunnya produksi minyak Iran, sehingga menunjukkan bahwa negara-negara lain termasuk Arab Saudi, Angola dan Libya telah secara efektif mengimbangi penurunan produksi minyak Iran.

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	14910	EUR-USD	1,1578	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17308,07	GBP-USD	1,3042	DJIA	26651,21	192,90
GBP-IDR	19471,24	USD-JPY	113,93	Nasdaq	8037,30	-9,05
JPY-IDR	130,82	AUD-USD	0,7224	Nikkei 225	24245,76	125,72
AUD-IDR	10757,75	NZD-USD	0,6616	STI	3255,46	-1,59
CAD-IDR	11636,83	USD-CAD	1,2814	KLCI	1792,46	-0,69
SGD-IDR	10879,63	USD-CHF	0,9841	JCI	5944,60	-31,95
MYR-IDR	3603,31	USD-NOK	8,1507	Baltic Dry	1540,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,63		1Y	7,36		
1 Minggu	6,43		2Y	7,68		
1 Bulan	6,99		5Y	7,84		
3 Bulan	7,35		10Y	8,01		
6 Bulan	7,50		15Y	8,25		
12 Bulan	7,65		20Y	8,48		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	Some stability in FX is still expected in the near term. Premier Li indicates no intent for competitive devaluation. Note however softening CFETS RMB Index of late. The FX vol curve has softened but this belies the riskies continuing to lean in favor of the USD. Firm CPI readings may be expected to keep the yield curves supported.
USD-KRW	↓	Weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK governor notes that monetary accomodation needs to be reduced. Onshore govie and NDIRS curves softer on the week.
USD-TWD	↓	Expect to track North Asian trends in general; flow dynamics remain supportive amid recovering EM sentiment.CBC remained static at its policy meeting in Spetember.
USD-INR	↔/↑	Govie and ND yields are easier as risk aversion dissipates. Monitor potential for ratehikes this Friday. Current account concerns for India plus the larger EM overhang may continue to see outsized vulnerability of the INR relative to the neutral net portfolio flow environment.Latest FX measures did not surprise prior expectations; net bond/equity outflows continue to deepen. Investors awaiting potential new administrative measures.
USD-SGD	↔/↓	Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; balance of considerations may now tilt towards external uncertainties in the MAS's October decision. NEER may remain afloat above +1.00% if risk appetite remains supported.
USD-MYR	↔/↓	BNM static in September; MYR remains vulnerable in line with its peers. Reported net equity outflows neutral. On a related note, expect SGD-MYR to continue to attemp to lift, especially with 3.00 now having been violated. Govie curve capitulating lower in line with the region.
USD-IDR	↔	Bounce in global investor sentiment is benefitting the IDR and local govies. BI hiked another 25bps as expected in September. Authorities preparing further incentives for exporter repatriation. Net bond outflows are compressing.
USD-THB	↓	Govie and NDIRS curves softer on the week. BOT MPC members shifting towards an eventual hike. We note however a lack of immediate inflation risks. Note however that the BOT governor noted that there is currentl no shift to a hwakish stance.
USD-PHP	↔/↑	BSP hiked another 50bps in September; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains tilted higher.

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised
10/01/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	Sep	--	59	56.7 --
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Index	3Q	22	19	21 --
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Outlook	3Q	20	19	21 --
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Index	3Q	23	22	24 --
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Outlook	3Q	21	22	21 --
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large All Industry Capex	3Q	13.90%	13.40%	13.60% --
10/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Sep	-5.50%	-8.20%	8.70% --
10/01/2018 08:00	SK Trade Balance	Sep	\$8010m	\$9746m	\$6900m \$6853m
10/01/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Sep F	--	52.5	52.9 --
10/01/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Sep	--	51.3	49.9 --
10/01/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Sep	--	50.8	53 --
10/01/2018 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Sep	--	51.5	53.7 --
10/01/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Sep	--	50.7	51.9 --
10/01/2018 08:32	SI URA Private Home Prices QoQ	3Q P	--	0.50%	3.40% --
10/01/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	Sep	--	0.30%	0.10% --
10/01/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation YoY	Sep	--	2.10%	2.10% --
10/01/2018 11:00	TH CPI YoY	Sep	1.28%	1.33%	1.62% --
10/01/2018 11:00	TH CPI NSA MoM	Sep	0.22%	0.29%	0.26% --
10/01/2018 11:00	TH CPI Core YoY	Sep	0.72%	0.80%	0.75% --
10/01/2018 12:00	ID CPI YoY	Sep	3.09%	2.88%	3.20% --
10/01/2018 12:00	ID CPI NSA MoM	Sep	-0.03%	-0.18%	-0.05% --
10/01/2018 12:00	ID CPI Core YoY	Sep	2.86%	2.82%	2.90% --
10/01/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Sep	--	52.2	51.7 --
10/01/2018 14:00	GE Retail Sales MoM	Aug	0.50%	-0.10%	-0.40% --
10/01/2018 14:00	GE Retail Sales YoY	Aug	1.60%	1.60%	0.80% 0.90%
10/01/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Sep	50.2	50	50.1 --
10/01/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Sep F	52.5	52.5	52.5 --
10/01/2018 15:55	GE Markit Germany Manufacturing PMI	Sep F	53.7	53.7	53.7 --
10/01/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep F	53.3	53.2	53.3 --
10/01/2018 16:30	UK Mortgage Approvals	Aug	64.5k	66.4k	64.8k 65.2k
10/01/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep	52.5	53.8	52.8 53
10/01/2018 17:00	EC Unemployment Rate	Aug	8.10%	8.10%	8.20% --
10/01/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Sep	--	54.8	56.8 --
10/01/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Sep F	55.6	55.6	55.6 --
10/01/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Aug	0.40%	0.10%	0.10% 0.20%
10/01/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Sep	60	59.8	61.3 --
10/01/2018 22:00	US ISM Prices Paid	Sep	71.4	66.9	72.1 --
10/02/2018 05:00	SK Business Survey Manufacturing	Oct	--	78	77 --
10/02/2018 07:00	SK Industrial Production SA MoM	Aug	0.40%	1.40%	0.40% 0.50%
10/02/2018 07:00	SK Industrial Production YoY	Aug	1.30%	2.50%	0.90% 1.00%
10/02/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	Sep	--	5.90%	6.90% --
10/02/2018 12:30	AU RBA Cash Rate Target	Oct-02	1.50% --		1.50% --
10/02/2018 14:00	UK Nationwide House PX MoM	Sep	0.20% --		-0.50% --
10/02/2018 14:00	UK Nationwide House Px NSA YoY	Sep	1.90% --		2.00% --
10/02/2018 14:30	AU Commodity Index SDR YoY	Sep	--	--	6.70% --
10/02/2018 14:30	AU Commodity Index AUD	Sep	--	--	113.6 --
10/02/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Sep	52.9 --		52.9 --
10/02/2018 16:30	HK Retail Sales Value YoY	Aug	8.00% --		7.80% --
10/02/2018 16:30	HK Retail Sales Volume YoY	Aug	6.40% --		5.90% --
10/02/2018 17:00	EC PPI YoY	Aug	3.80% --		4.00% --
10/02/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Sep	52.4 --		52.6 --

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).