

Kamis, 04-Okt-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Data ekonomi AS yang positif membuat imbal hasil obligasi AS 10-tahun menyentuh level tertinggi baru di tahun ini hingga 3,18% (tertinggi sejak Juli 2011 dan fluktuasi harian terbesar sejak November 2016). Data ISM non-manufaktur AS naik lebih dari yang diperkirakan ke level 61,6 (tertinggi sejak 1997) dengan komponen tenaga kerja yang kuat, yang diperkuat oleh data ketenagakerjaan ADP yang dirilis di atas perkiraan dan bertambah 230k dan menyebabkan optimisme pasar untuk data tenaga kerja hari Jumat mendatang. Sementara itu, S & P500 terhenti dari rekor tertinggi. Harga minyak mentah terus naik, dengan Brent di atas US \$ 86 per barel. Dari Eropa, berita bahwa Italia akan berkomitmen untuk memangkas defisit anggarannya menjadi 2,1% dari PDB pada 2020 dan menjadi 1,8% pada 2021, versus perkiraan 2,4% sebelumnya untuk 2019, menyelamatkan imbal hasil obligasi Italia untuk keluar dari level tertinggi. Hasil JGB Jepang 10-tahun juga naik ke 0,145% untuk pertama kalinya sejak 2 Agustus, yang mendorong pembelian obligasi BOJ.

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

Mengingat sedikit kenaikan selera risiko global semalam, pasar ekuitas Asia kemungkinan akan diuntungkan, namun obligasi dan mata uang kemungkinan akan mencari keseimbangan baru hari ini.

- **Indonesia:** Menurut Bloomberg, Bank Indonesia mengharapkan tekanan jual pada Rupiah akan berkurang tahun depan. Gubernur bank sentral Perry Warjiyo juga menyatakan bahwa bank sentral hanya akan melakukan intervensi jika ada guncangan global dan mekanisme pasar tidak bekerja sehingga para pelaku bisnis tidak perlu terburu-buru jika mereka membutuhkan dolar.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD semakin menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,27% dan mendekati level 96.00. Hal ini terjadi setelah ketua Fed Jerome Powell berkata bahwa Federal Reserve mungkin akan menaikkan suku bunga melebihi tahap netral.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,21%.

- **Komiditi:** Rally lebih lanjut dari harga minyak mentah masih terlihat, sebuah langkah yang tidak mengejutkan setelah retorika positif dari Ketua Fed Powell.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang		Bursa Saham dan Komoditas				
USD-IDR	15075	EUR-USD	1,1478	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17448,64	GBP-USD	1,2940	DJIA	26828,39	54,45
GBP-IDR	19621,35	USD-JPY	114,53	Nasdaq	8025,09	25,54
JPY-IDR	132,41	AUD-USD	0,7103	Nikkei 225	24110,96	-159,66
AUD-IDR	10794,23	NZD-USD	0,6514	STI	3267,40	24,75
CAD-IDR	11747,61	USD-CAD	1,2868	KLCI	1796,30	-1,85
SGD-IDR	10966,75	USD-CHF	0,9924	JCI	5867,74	-7,88
MYR-IDR	3641,75	USD-NOK	8,2282	Baltic Dry	1570,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,63	1Y	7,37			
1 Minggu	6,46	2Y	7,66			
1 Bulan	7,02	5Y	8,05			
3 Bulan	7,36	10Y	8,26			
6 Bulan	7,51	15Y	8,44			
12 Bulan	7,65	20Y	8,73			

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. Finance Minister warns of further potential weakness in labor markets.
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 and is expected to remain so into 2019.
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 attmpt 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 and bond investments.
USD-THB	↔/↓	BOT MPC members mulling a policy normalization timetable. 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. Slower growth and firmer inflation prospects weigh on sentiment.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
10/03/2018 00:00	NZ QV House Prices YoY	Sep	--	4.60%	4.80%	--
10/03/2018 06:30	AU AiG Perf of Services Index	Sep	--	52.5	52.2	--
10/03/2018 08:00	NZ ANZ Commodity Price	Sep	--	-1.80%	-1.10%	--
10/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Services	Sep	--	50.2	51.5	--
10/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Sep	--	50.7	52	--
10/03/2018 09:30	AU Building Approvals MoM	Aug	1.00%	-9.40%	-5.20%	-4.60%
10/03/2018 09:30	AU Building Approvals YoY	Aug	-2.50%	-13.60%	-5.60%	-5.40%
10/03/2018 11:11	MU Hotel Occupancy Rate	Aug	--	93.3	88.7	--
10/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Sep	52.8	53.3	52.6	--
10/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Sep	51.8	52.4	51.7	--
10/03/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Sep F	54.3	54.8	54.3	--
10/03/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Sep F	53.6	54	53.6	--
10/03/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Sep F	56.5	55.9	56.5	--
10/03/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Sep F	55.3	55	55.3	--
10/03/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Oct-03	--	28457	28000	--
10/03/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Oct-03	--	31301	31307	--
10/03/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	Oct-03	--	32552	32000	--
10/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Sep F	54.7	54.7	54.7	--
10/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Sep F	54.2	54.1	54.2	--
10/03/2018 16:30	UK Official Reserves Changes	Sep	--	-\$127m	\$437m	--
10/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Sep	54	53.9	54.3	--
10/03/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Sep	53.9	54.1	54.2	--
10/03/2018 17:00	EC Retail Sales MoM	Aug	0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.60%
10/03/2018 17:00	EC Retail Sales YoY	Aug	1.70%	1.80%	1.10%	1.00%
10/03/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Sep-28	--	0.00%	2.90%	--
10/03/2018 20:15	US ADP Employment Change	Sep	184k	230k	163k	168k
10/03/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Sep F	53	53.5	52.9	--
10/03/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Sep F	--	53.9	53.4	--
10/03/2018 22:00	US ISM Non-Manufacturing Index	Sep	58	61.6	58.5	--
10/04/2018 05:00	SK Foreign Reserves	Sep	--	\$403.00b	\$401.13b	--
10/04/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Sep-28	--	--	¥1505.0b	--
10/04/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Stocks	Sep-28	--	--	¥297.1b	--
10/04/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Sep-28	--	--	-¥2297.6b	--
10/04/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Sep-28	--	--	-¥519.8b	--
10/04/2018 08:30	HK Nikkei Hong Kong PMI	Sep	--	--	48.5	--
10/04/2018 09:30	AU Trade Balance	Aug	A\$1450m	--	A\$1551m	--
10/04/2018 11:30	TH Consumer Confidence Economic	Sep	--	--	70.2	--
10/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Services	Sep	--	--	51.5	--
10/04/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Composite	Sep	--	--	51.9	--
10/04/2018 15:30	GE Markit Germany Construction PMI	Sep	--	--	51.5	--
10/04/2018 16:00	UK New Car Registrations YoY	Sep	--	--	23.10%	--
10/04/2018 19:30	US Challenger Job Cuts YoY	Sep	--	--	13.70%	--
10/04/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Sep-29	215k	--	214k	--
10/04/2018 20:30	US Continuing Claims	Sep-22	1665k	--	1661k	--
10/04/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Sep-30	--	--	61.2	--
10/04/2018 22:00	CA Ivey Purchasing Managers Index SA	Sep	--	--	61.9	--
10/04/2018 22:00	US Factory Orders	Aug	2.10%	--	-0.80%	--
10/04/2018 22:00	US Durable Goods Orders	Aug F	4.50%	--	4.50%	--
10/04/2018 22:00	US Durables Ex Transportation	Aug F	--	--	0.10%	--
10/04/2018 22:00	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Aug F	--	--	-0.50%	--
10/04/2018 22:00	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Aug F	--	--	0.10%	--
10/04/2018	ID Consumer Confidence Index	Sep	--	--	121.6	--

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).