

Rabu, 05 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Aksi pasar kemarin sebagian besar didominasi oleh sentimen risk-off terutama di pasar EM, meskipun Lagarde mengatakan pembicaraan IMF-Argentina telah membuat kemajuan. Semalam, Wall Street mengalami penurunan di tengah turunnya harga komoditas, sedangkan imbal hasil obligasi 10-tahun UST naik menjadi 2,90% dan data ISM manufaktur yang lebih baik dari perkiraan. Sementara itu, RBA masih mempertahankan suku bunga di level 1.5% untuk yang ke 23 kali berturut-turut seperti yang diperkirakan. Gubernur RBA Lowe berkomentar bahwa tingkat suku bunga rendah terus mendukung ekonomi Australia dan adanya kemajuan dalam mengurangi tingkat pengangguran serta laju inflasi ke target adalah diharapkan, meskipun kemajuan ini cenderung bertahap. Selain itu, beberapa pemberi pinjaman telah meningkatkan suku bunga hipotek dengan jumlah kecil, meskipun tingkat hipotek rata-rata lebih rendah dari tahun lalu.

Pasar Asia kemungkinan diperdagangkan “mixed” hari ini, menunggu perkembangan masalah perdagangan lebih lanjut dan isyarat bank sentral. Fokus utama hari ini adalah dimulainya kembali pembicaraan AS-Kanada pada NAFTA (meskipun PM Kanada Trudeau mengatakan dia tidak akan mundur pada panel anti-dumping dan pembebasan untuk industri budaya).

- **Indonesia:** Rupiah masih terdepresiasi lebih lanjut dan ditutup di level 14.935 terhadap USD (Selasa, 04-Sep), melemah sekitar 0,81%. Rupiah terpukul oleh kondisi “risk off” EM karena ekonomi Afrika Selatan jatuh ke dalam resesi dan Argentina meluncurkan serangkaian langkah yang ditujukan untuk mengatasi situasi fiskal negara yang lemah. Sementara itu, menurut Jakarta Post, Menteri Perindustrian Airlangga Hartarto mengatakan bahwa pemerintah akan memberlakukan tarif impor menjadi 2,5% untuk bahan baku dan sekitar antara 7,5% - 10% untuk barang hilir karena pemerintah berusaha untuk mengurangi impor. Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo, menurut Bloomberg, mengatakan bahwa ia melihat ketidakpastian global meningkat sementara fokus bank sentral adalah pada stabilitas ekonomi dalam jangka pendek, terutama rupiah.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,31% di level 95,439. Hal ini terjadi saat gejolak menggempur pasar negara berkembang dan Trump mempertimbangkan tarif tambahan terhadap Tiongkok.

IDR semakin melemah dengan nilai USD – IDR kemarin ditutup di level 14.935.

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 | 14935 | EUR-USD | 1,1582 | Index | Nilai Indeks/Harga | Nett |
| EUR-IDR | 17266,91 | GBP-USD | 1,2855 | DJIA | 25952,48 | -12,34 |
| GBP-IDR | 19156,55 | USD-JPY | 111,41 | Nasdaq | 8091,25 | -18,29 |
| JPY-IDR | 133,89 | AUD-USD | 0,7178 | Nikkei 225 | 22696,90 | -10,48 |
| AUD-IDR | 10714,39 | NZD-USD | 0,6557 | STI | 3210,51 | 3,31 |
| CAD-IDR | 11343,96 | USD-CAD | 1,3189 | KLCI | 1812,76 | -0,82 |
| SGD-IDR | 10850,35 | USD-CHF | 0,9745 | JCI | 5905,30 | -62,28 |
| MYR-IDR | 3589,86 | USD-NOK | 8,3927 | Baltic Dry | 1557,00 | 0,00 |
| JIBOR (Rupiah) | | | Obligasi Pemerintah (Govt Bonds) | | | |
| Tenor | Suku Bunga (%) | | Tenor | Imbal Hasil (%) | | |
| O/N | 5,40 | | 1Y | 7,51 | | |
| 1 Minggu | 6,15 | | 2Y | 7,76 | | |
| 1 Bulan | 6,70 | | 5Y | 8,23 | | |
| 3 Bulan | 7,13 | | 10Y | 8,40 | | |
| 6 Bulan | 7,34 | | 15Y | 8,58 | | |
| 12 Bulan | 7,48 | | 20Y | 8,95 | | |

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

| Currency | Bias | Rationale |
|----------|------|--|
| USD-CNH | ↔ | Inability to break through the 6.8000 level may set the stage for a range-bound trading between 6.80-6.90; no signs of immediate progress in Sino-US trade talks with the public comment period for the proposal to implement tariffs on US\$200bn worth of imports to end on 5 Sep, new round of tariffs may hit by end-Sep |
| USD-KRW | ↔ | Expect to track RMB movements; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK held rates unchanged with subsequent rhetoric sounding dovish again. Expectations for a rate hike by BOK before year-end may have to be trimmed |
| USD-TWD | ↔ | Expect to track RMB movements; flow dynamics still fluid with no clear directionality |
| USD-INR | ↑ | Net inflow momentum in a rolling 20D basis starting to moderate; hit by renewed EM jitters led by Argentina; limited RBI offers north of 71.00 |
| USD-SGD | ↔ | Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; another firm core inflation print to fuel speculation for a tightening move by the MAS in October, do not rule out this possibility yet |
| USD-MYR | ↑ | Economic indicators pointing south; BNM expected to be on hold until 2019; with 4.08 and 4.10 resistances quickly broken, there appears to be little catalyst for MYR strengthening; equity outflows eased |
| USD-IDR | ↑ | IDR may be more exposed to EM jitters due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; attempts by BI to support IDR slowing down the ascent, but insufficient to turn the tide |
| USD-THB | ↔/↓ | 2Q GDP firmer than expected; Bank of Thailand striking a new hawkish tone should provide support, top aide to Thai PM also signalled possible rate hike before year-end; inflow momentum still strong |
| USD-PHP | ↑ | BSP rate hiked 50 bps, as expected by some quarters; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains out of control |

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

| Date Time | Event | Survey | Actual | Prior | Revised | |
|------------------|-------------------------------------|--------|----------|-----------|-----------|----------|
| 09/04/2018 07:00 | SK GDP SA QoQ | 2Q F | 0.70% | 0.60% | 0.70% | -- |
| 09/04/2018 07:00 | SK GDP YoY | 2Q F | 2.90% | 2.80% | 2.90% | -- |
| 09/04/2018 07:00 | SK CPI MoM | Aug | 0.40% | 0.50% | 0.20% | -- |
| 09/04/2018 07:00 | SK CPI YoY | Aug | 1.40% | 1.40% | 1.50% | -- |
| 09/04/2018 07:50 | JN Monetary Base YoY | Aug | -- | 6.90% | 7.00% | -- |
| 09/04/2018 08:30 | VN Nikkei Vietnam PMI Mfg | Aug | -- | 53.7 | 54.9 | -- |
| 09/04/2018 09:30 | AU BoP Current Account Balance | 2Q | -\$11.0b | -\$13.5b | -\$10.5b | -\$11.7b |
| 09/04/2018 12:30 | AU RBA Cash Rate Target | Sep-04 | 1.50% | 1.50% | 1.50% | -- |
| 09/04/2018 16:30 | UK Markit/CIPS UK Construction PMI | Aug | 54.9 | 52.9 | 55.8 | -- |
| 09/04/2018 17:00 | EC PPI YoY | Jul | 3.90% | 4.00% | 3.60% | -- |
| 09/04/2018 21:30 | CA Markit Canada Manufacturing PMI | Aug | -- | 56.8 | 56.9 | -- |
| 09/04/2018 21:45 | US Markit US Manufacturing PMI | Aug F | 54.5 | 54.7 | 54.5 | -- |
| 09/04/2018 22:00 | US Construction Spending MoM | Jul | 0.40% | 0.10% | -1.10% | -0.80% |
| 09/04/2018 22:00 | US ISM Manufacturing | Aug | 57.6 | 61.3 | 58.1 | -- |
| 09/04/2018 22:00 | US ISM Prices Paid | Aug | 69.5 | 72.1 | 73.2 | -- |
| 09/05/2018 05:00 | SK Foreign Reserves | Aug | -- | \$401.13b | \$402.45b | -- |
| 09/05/2018 08:30 | JN Nikkei Japan PMI Services | Aug | -- | -- | 51.3 | -- |
| 09/05/2018 08:30 | JN Nikkei Japan PMI Composite | Aug | -- | -- | 51.8 | -- |
| 09/05/2018 08:30 | HK Nikkei Hong Kong PMI | Aug | -- | -- | 48.2 | -- |
| 09/05/2018 09:00 | NZ ANZ Commodity Price | Aug | -- | -- | -3.20% | -- |
| 09/05/2018 09:00 | PH CPI YoY 2012=100 | Aug | 5.90% | -- | 5.70% | -- |
| 09/05/2018 09:30 | AU GDP SA QoQ | 2Q | 0.70% | -- | 1.00% | -- |
| 09/05/2018 09:30 | AU GDP YoY | 2Q | 2.90% | -- | 3.10% | -- |
| 09/05/2018 09:45 | CH Caixin China PMI Composite | Aug | -- | -- | 52.3 | -- |
| 09/05/2018 09:45 | CH Caixin China PMI Services | Aug | 52.6 | -- | 52.8 | -- |
| 09/05/2018 12:00 | MA Trade Balance MYR | Jul | 6.70b | -- | 6.05b | -- |
| 09/05/2018 12:00 | MA Exports YoY | Jul | 4.70% | -- | 7.60% | -- |
| 09/05/2018 13:00 | IN Nikkei India PMI Services | Aug | -- | -- | 54.2 | -- |
| 09/05/2018 13:00 | IN Nikkei India PMI Composite | Aug | -- | -- | 54.1 | -- |
| 09/05/2018 15:00 | MA BNM Overnight Policy Rate | Sep-05 | 3.25% | -- | 3.25% | -- |
| 09/05/2018 15:45 | IT Markit/ADACI Italy Services PMI | Aug | 53.1 | -- | 54 | -- |
| 09/05/2018 15:45 | IT Markit/ADACI Italy Composite PMI | Aug | 52.2 | -- | 53 | -- |
| 09/05/2018 15:50 | FR Markit France Services PMI | Aug F | 55.7 | -- | 55.7 | -- |
| 09/05/2018 15:50 | FR Markit France Composite PMI | Aug F | 55.1 | -- | 55.1 | -- |
| 09/05/2018 15:55 | GE Markit Germany Services PMI | Aug F | 55.2 | -- | 55.2 | -- |
| 09/05/2018 15:55 | GE Markit/BME Germany Composite PMI | Aug F | 55.7 | -- | 55.7 | -- |
| 09/05/2018 16:00 | SI Automobile COE Open Bid Cat A | Sep-05 | -- | -- | 31997 | -- |
| 09/05/2018 16:00 | SI Automobile COE Open Bid Cat B | Sep-05 | -- | -- | 32429 | -- |
| 09/05/2018 16:00 | TA CPI YoY | Aug | 1.79% | -- | 1.75% | -- |
| 09/05/2018 16:00 | EC Markit Eurozone Services PMI | Aug F | 54.4 | -- | 54.4 | -- |
| 09/05/2018 16:00 | EC Markit Eurozone Composite PMI | Aug F | 54.4 | -- | 54.4 | -- |
| 09/05/2018 16:20 | TA Foreign Reserves | Aug | -- | -- | \$458.50b | -- |
| 09/05/2018 16:30 | UK Markit/CIPS UK Services PMI | Aug | 53.9 | -- | 53.5 | -- |
| 09/05/2018 16:30 | UK Markit/CIPS UK Composite PMI | Aug | 54 | -- | 53.6 | -- |
| 09/05/2018 17:00 | EC Retail Sales MoM | Jul | -0.10% | -- | 0.30% | -- |
| 09/05/2018 17:00 | EC Retail Sales YoY | Jul | 1.30% | -- | 1.20% | -- |
| 09/05/2018 19:00 | US MBA Mortgage Applications | Aug-31 | -- | -- | -1.70% | -- |
| 09/05/2018 20:30 | CA Int'l Merchandise Trade | Jul | -1.00b | -- | -0.63b | -- |
| 09/05/2018 20:30 | CA Labor Productivity QoQ | 2Q | 0.50% | -- | -0.30% | -- |
| 09/05/2018 20:30 | US Trade Balance | Jul | -\$50.2b | -- | -\$46.3b | -- |
| 09/05/2018 22:00 | CA Bank of Canada Rate Decision | Sep-05 | 1.50% | -- | 1.50% | -- |

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).