

Kamis, 06-September-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dengan meningkatnya kekhawatiran tentang dampak terhadap Emerging Market (EM), risk appetite untuk pasar Asia masih rentan dalam waktu dekat ini. Khususnya, untuk posisi Rupiah yang dengan cepat mendekati level 15.000 bahkan saat Indonesia menaikkan tarif impor pada 1.147 barang-barang konsumsi untuk mencegah permintaan dan menjaga rupiah dari pelemahan lebih lanjut. Sementara itu, baik BNM dan BOC masih mempertahankan tingkat suku bunga kemarin, dengan komentar BOC yang mengulangi bahwa kenaikan "bertahap" akan tetap di jalur namun saat ini mereka akan memantau jalannya negosiasi NAFTA dan perkembangan kebijakan perdagangan lainnya, serta dampaknya terhadap prospek inflasi. Pada pembicaraan AS-Kanada tentang NAFTA, presiden Trump mengatakan hasilnya akan diketahui dalam dua atau tiga hari ke depan, juga menyarankan bahwa ia dapat menandatangani perjanjian perdagangan AS-Korea Selatan pada pertemuan Majelis Umum PBB bulan ini. Seiring sentiment "risk off" terhadap EM, pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan lambat hari ini.
- **Indonesia:** Rupiah bergerak lebih stabil kemarin dan ditutup terhadap USD di 14.938 dibandingkan dengan 14.935 sehari sebelumnya. Namun, pasar saham mengalami koreksi pada Rabu dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) ditutup 3,8% lebih rendah kemarin karena berlanjutnya tekanan terhadap pasar negara berkembang. Sementara itu, pemerintah menaikkan pajak penghasilan atas impor 1.147 barang-barang konsumen dengan pajak barang mewah yang dinaikkan menjadi 10% dari 7,5% sementara beberapa barang yang dapat diproduksi secara lokal telah naik ke 10% dari 2,5%.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah dengan posisi indeks DXY ditutup turun semalam sebesar 0,27% ke level 95,184. Tekanan terhadap EM terus berlanjut kemarin atas kekhawatiran terhadap Turki dan Argentina. Sementara itu, GBP menguat setelah Jerman mengatakan kemungkinan akan melihat beberapa tuntutan Brexit dan hal ini kemungkinan memudahkan jalan proses Brexit.

Rupiah lebih stabil kemarin dan ditutup terhadap USD di 14.938 dibandingkan dengan 14.935 sehari sebelumnya.

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	14938	EUR-USD	1,1630	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17280,34	GBP-USD	1,2905	DJIA	25974,99	22,51
GBP-IDR	19147,26	USD-JPY	111,53	Nasdaq	7995,17	-96,07
JPY-IDR	133,95	AUD-USD	0,7193	Nikkei 225	22580,83	-116,07
AUD-IDR	10714,62	NZD-USD	0,6594	STI	3156,28	-54,23
CAD-IDR	11358,31	USD-CAD	1,3178	KLCI	1795,50	-17,26
SGD-IDR	10834,88	USD-CHF	0,9717	JCI	5683,50	-221,80
MYR-IDR	3601,47	USD-NOK	8,3963	Baltic Dry	1513,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,40	1Y	7,77			
1 Minggu	6,11	2Y	7,82			
1 Bulan	6,70	5Y	8,52			
3 Bulan	7,13	10Y	8,62			
6 Bulan	7,34	15Y	8,71			
12 Bulan	7,48	20Y	9,09			

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. Near term, the SGD is not out of the woods yet, still demonstrating a responsiveness to the firmer dollar dynamic
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. On a related note, expect SGD-MYR to continue to attempt to lift, especially with 3.00 now having been violated.
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	
09/05/2018 05:00	SK Foreign Reserves	Aug	--	\$401.13b	\$402.45b	--
09/05/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Services	Aug	--	51.5	51.3	--
09/05/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Composite	Aug	--	52	51.8	--
09/05/2018 08:30	HK Nikkei Hong Kong PMI	Aug	--	48.5	48.2	--
09/05/2018 09:00	NZ ANZ Commodity Price	Aug	--	-1.10%	-3.20%	-3.30%
09/05/2018 09:30	AU GDP SA QoQ	2Q	0.70%	0.90%	1.00%	1.10%
09/05/2018 09:30	AU GDP YoY	2Q	2.90%	3.40%	3.10%	3.20%
09/05/2018 09:45	CH Caixin China PMI Composite	Aug	--	52	52.3	--
09/05/2018 09:45	CH Caixin China PMI Services	Aug	52.6	51.5	52.8	--
09/05/2018 10:19	PH CPI YoY 2012=100	Aug	5.90%	6.40%	5.70%	--
09/05/2018 12:00	MA Trade Balance MYR	Jul	6.70b	8.30b	6.05b	6.00b
09/05/2018 15:00	MA BNM Overnight Policy Rate	Sep-05	3.25%	3.25%	3.25%	--
09/05/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Services PMI	Aug	53.1	52.6	54	--
09/05/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Composite PMI	Aug	52.2	51.7	53	--
09/05/2018 15:50	FR Markit France Services PMI	Aug F	55.7	55.4	55.7	--
09/05/2018 15:50	FR Markit France Composite PMI	Aug F	55.1	54.9	55.1	--
09/05/2018 15:55	GE Markit Germany Services PMI	Aug F	55.2	55	55.2	--
09/05/2018 15:55	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Aug F	55.7	55.6	55.7	--
09/05/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Sep-05	--	30209	31997	--
09/05/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Sep-05	--	32001	32429	--
09/05/2018 16:00	TA CPI YoY	Aug	1.79%	1.53%	1.75%	--
09/05/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Aug F	54.4	54.4	54.4	--
09/05/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Aug F	54.4	54.5	54.4	--
09/05/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Services PMI	Aug	53.9	54.3	53.5	--
09/05/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Composite PMI	Aug	54	54.2	53.6	53.5
09/05/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Aug-31	--	-0.10%	-1.70%	--
09/05/2018 20:30	CA Int'l Merchandise Trade	Jul	-1.00b	-0.11b	-0.63b	-0.74b
09/05/2018 20:30	US Trade Balance	Jul	-\$50.2b	-\$50.1b	-\$46.3b	-\$45.7b
09/05/2018 22:00	CA Bank of Canada Rate Decision	Sep-05	1.50%	1.50%	1.50%	--
09/06/2018 01:00	NZ QV House Prices YoY	Aug	--	4.80%	5.10%	--
09/06/2018 07:00	SK BoP Current Account Balance	Jul	--	\$8757.8m	\$7377.0m	--
09/06/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Aug-31	--	--	¥235.5b	--
09/06/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Aug-31	--	--	¥334.9b	--
09/06/2018 09:30	AU Trade Balance	Jul	A\$1450m	--	A\$1873m	--
09/06/2018 14:00	GE Factory Orders MoM	Jul	1.80%	--	-4.00%	--
09/06/2018 15:00	MA Foreign Reserves	Aug-30	--	--	\$104.2b	--
09/06/2018 15:30	GE Markit Germany Construction PMI	Aug	--	--	50	--
09/06/2018 20:15	US ADP Employment Change	Aug	200k	--	219k	--
09/06/2018 20:30	CA Building Permits MoM	Jul	1.00%	--	-2.30%	--
09/06/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Sep-01	213k	--	213k	--
09/06/2018 20:30	US Continuing Claims	Aug-25	1720k	--	1708k	--
09/06/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Sep-02	--	--	58.3	--
09/06/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Aug F	55.2	--	55.2	--
09/06/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Aug F	--	--	55	--
09/06/2018 22:00	US ISM Non-Manufacturing Index	Aug	56.8	--	55.7	--
09/06/2018 22:00	US Factory Orders	Jul	-0.60%	--	0.70%	--
09/06/2018 22:00	US Durable Goods Orders	Jul F	-1.70%	--	-1.70%	--
09/06/2018 09/13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Aug	--	--	3.60%	--

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).