

Rabu, 10-Oktober-2018

Ringkasan Utama

Snapshot Global: Semalam sesi perdagangan relatif tenang namun indeks S&P 500 turun untuk sesi keempat sementara imbal hasil obligasi UST 10-tahun ditutup lebih rendah di 3,20%. Sementara itu, harga minyak mentah naik di tengah berita Badai Michael. IMF telah memangkas perkiraan pertumbuhan global untuk pertama kalinya sejak Juli 2016 dari 3,9% menjadi 3,7% untuk 2018-19, memperingatkan bahwa tidak hanya memiliki beberapa risiko penurunan yang diidentifikasi dan telah terealisasi, dan menambahkan bahwa kemungkinan guncangan negatif lebih lanjut akan meningkat. Terutama, IMF menekankan pertumbuhan AS dan Tiongkok sebesar 2,5% (sebelumnya 2,7%) dan 6,2% (sebelumnya 6,4%) untuk tahun depan masing-masing sementara perkiraan 2018 tidak berubah di level 2,9% dan 6,6%. IMF juga memperingatkan bahwa valuasi aset tampaknya relatif tinggi di beberapa pasar terutama di Amerika Serikat dan bahwa secara keseluruhan, pelaku pasar tampak puas terhadap risiko dari pengetatan kondisi keuangan. Oleh karena itu, ada kemungkinan bahwa sebesar 5% dari EM selain Tiongkok dapat menghadapi aliran keluar utang pasar setidaknya \$ 100miliar. Retorika AS juga menunjukkan sikap keras untuk negosiasi terhadap Tiongkok dan akan memantau daftar konsesi rinci sebelum presiden Trump akan mengadakan pertemuan dengan presiden Xi di pertemuan G20 pada bulan November.

Pasar Asia hari ini kemungkinan akan diperdagangkan dalam kisaran terbatas, menunggu isyarat lebih lanjut tentang ketegangan perdagangan AS-Tiongkok.

- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan AS perlu untuk sangat memperhatikan bahwa dampak kebijakan mereka sangat nyata bagi banyak negara dan bahwa ia mengharapkan AS untuk merancang kebijakan dengan jalur yang menciptakan lingkungan yang lebih ramah bagi banyak negara berkembang untuk menyesuaikan diri.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah semalam dengan posisi indeks DXY yang ditutup turun sebesar 0,10%.

IDR masih melemah dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,13%.

- **Komiditi:** Harga minyak kembali naik ditengah gangguan pasokan baru menyusul Badai Michael yang dilaporkan menutup beberapa ladang minyak di Teluk Meksiko. Brent ditutup pada \$ 85 / bbl, tertinggi dalam seminggu, sementara WTI sempat diatas \$ 75 / bbl pada sesi perdagangan “intra-day” kemarin.

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	15238	EUR-USD	1,1491	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17485,68	GBP-USD	1,3143	DJIA	26430,57	-56,21
GBP-IDR	19902,43	USD-JPY	112,96	Nasdaq	7738,02	2,07
JPY-IDR	134,62	AUD-USD	0,7103	Nikkei 225	23469,39	-314,33
AUD-IDR	10780,94	NZD-USD	0,6474	STI	3166,60	-14,85
CAD-IDR	11745,64	USD-CAD	1,2946	KLCI	1774,15	-1,60
SGD-IDR	10996,76	USD-CHF	0,9922	JCI	5796,79	35,72
MYR-IDR	3665,06	USD-NOK	8,2681	Baltic Dry	1530,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,69	1Y	7,33			
1 Minggu	6,48	2Y	7,65			
1 Bulan	7,03	5Y	8,36			
3 Bulan	7,38	10Y	8,61			
6 Bulan	7,51	15Y	8,74			
12 Bulan	7,65	20Y	9,00			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔/↑	Expect inherent buoyancy in the pair stemming from the broad dollar complex. CNH forwards and short term vol surface angling for firmer USD ahead. Firm CPI readings may be expected to keep the yield curves supported.
USD-KRW	↑	BOK governor reiterates that monetary accommodation needs to be reduced. Finance Minister warns of further potential weakness in labor markets. However, Sep CPI prints were warmer than expected.
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 September and is expected to remain so into 2019.
USD-INR	↑	RBI surprised markets by remaining static in October with the central bank lowering its inflation forecasts. This we think may only provide a brief respite for govies, with the INR still seen vulnerable. Current account concerns for India plus the larger EM overhang may continue to see outsized vulnerability of the INR. 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. USD-MYR expected to test the 4.15 resistance but firmer global crude may serve to temper. Local curves also expected to firm in sympathy with the US lead.
USD-IDR	↑	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 current no shift to a hawkish 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	
10/09/2018 07:50	JN BoP Current Account Balance	Aug	¥1889.6b	¥1838.4b	¥2009.7b	--
10/09/2018 07:50	JN BoP Current Account Adjusted	Aug	¥1516.0b	¥1428.8b	¥1484.7b	--
10/09/2018 07:50	JN Trade Balance BoP Basis	Aug	-¥208.0b	-¥219.3b	-¥1.0b	--
10/09/2018 08:30	AU NAB Business Conditions	Sep	--	15	15	14
10/09/2018 08:30	AU NAB Business Confidence	Sep	--	6	4	5
10/09/2018 12:30	JN Bankruptcies YoY	Sep	--	-8.54%	8.60%	--
10/09/2018 14:00	GE Trade Balance	Aug	16.2b	17.2b	16.5b	--
10/09/2018 14:00	GE Current Account Balance	Aug	16.2b	15.3b	15.3b	15.1b
10/09/2018 14:00	GE Exports SA MoM	Aug	0.40%	-0.10%	-0.90%	--
10/09/2018 14:00	GE Imports SA MoM	Aug	-0.10%	-2.70%	2.80%	--
10/09/2018 15:15	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Sep	--	24.70%	-7.40%	--
10/09/2018 18:00	US NFIB Small Business Optimism	Sep	108.3	107.9	108.8	--
10/09/2018 20:15	CA Housing Starts	Sep	210.0k	188.7k	201.0k	198.8k
10/10/2018 07:30	AU Westpac Consumer Conf SA MoM	Oct	--	--	-3.00%	--
10/10/2018 07:50	JN Core Machine Orders MoM	Aug	-3.90%	--	11.00%	--
10/10/2018 07:50	JN Core Machine Orders YoY	Aug	1.80%	--	13.90%	--
10/10/2018 09:00	PH Exports YoY	Aug	1.10%	--	0.30%	--
10/10/2018 09:00	PH Imports YoY	Aug	14.30%	--	31.60%	--
10/10/2018 09:00	PH Trade Balance	Aug	-\$3550m	--	-\$3546m	--
10/10/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Sep P	--	--	5.10%	--
10/10/2018 14:45	FR Industrial Production MoM	Aug	0.10%	--	0.70%	--
10/10/2018 14:45	FR Industrial Production YoY	Aug	1.50%	--	1.80%	--
10/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production MoM	Aug	0.10%	--	0.50%	--
10/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production YoY	Aug	1.70%	--	1.90%	--
10/10/2018 16:00	IT Industrial Production MoM	Aug	0.80%	--	-1.80%	--
10/10/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	Aug	-1.50%	--	-1.30%	--
10/10/2018 16:00	IT Industrial Production NSA YoY	Aug	--	--	1.80%	--
10/10/2018 16:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	Aug	£10,850	--	£9,973	--
10/10/2018 16:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	Aug	£3,100	--	£2,800	--
10/10/2018 16:30	UK Trade Balance	Aug	£1,200	--	£111	--
10/10/2018 16:30	UK Industrial Production MoM	Aug	0.10%	--	0.10%	--
10/10/2018 16:30	UK Industrial Production YoY	Aug	1.00%	--	0.90%	--
10/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production MoM	Aug	0.10%	--	-0.20%	--
10/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production YoY	Aug	1.10%	--	1.10%	--
10/10/2018 16:30	UK Index of Services 3M/3M	Aug	0.50%	--	0.60%	--
10/10/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Oct-05	--	--	0.00%	--
10/10/2018 20:30	US PPI Final Demand MoM	Sep	0.20%	--	-0.10%	--
10/10/2018 20:30	CA Building Permits MoM	Aug	0.50%	--	-0.10%	--
10/10/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0.20%	--	-0.10%	--
10/10/2018 20:30	US PPI Final Demand YoY	Sep	2.70%	--	2.80%	--
10/10/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	2.50%	--	2.30%	--
10/10/2018 22:00	US Wholesale Inventories MoM	Aug F	0.80%	--	0.80%	--
10/10/2018 10:15	CH Money Supply M2 YoY	Sep	8.30%	--	8.20%	--
10/10/2018 10:15	CH Money Supply M1 YoY	Sep	3.90%	--	3.90%	--
10/10/2018 10:15	CH Money Supply M0 YoY	Sep	--	--	3.30%	--
10/10/2018 10:15	CH New Yuan Loans CNY	Sep	1358.7b	--	1280.0b	--

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).