

Tuesday, August 14, 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Turki tetap menjadi pendorong volatilitas pasar kemarin, dengan kekhawatiran pasar akan dampak dari Turki Lira yang menyentuh level 7 terhadap USD untuk pertama kalinya dalam sejarah, meskipun upaya bank sentral untuk menyediakan likuiditas dengan memotong rasio persyaratan cadangan untuk semua kewajiban Lira sebesar 250bps. Sementara itu, Argentina juga diluar dugaan menaikkan suku bunga sebesar 500 bps hingga 45% dan berkomitmen untuk mempertahankan setidaknya sampai Oktober dikarenakan mata uang peso juga menyentuh rekor terendah. Diperkirakan dampak terhadap EM seharusnya lebih terkonsentrasi terhadap negara Latin America mengingat faktor yang sangat "idiosyncratic". Selain itu, fokus akan tertuju pada RDG BI karena nilai Rupiah yang terus melemah. Wall Street ditutup turun karena harga minyak merosot, sementara USD menguat dan imbal hasil obligasi UST 10-tahun sedikit naik ke 2,88%. Sementara itu, CBO menurunkan perkiraan pertumbuhan AS dari 3,3% menjadi 3,1% untuk 2018, namun untuk tahun 2019 tidak berubah yaitu 2,4%.

Pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada hati-hati hari ini di tengah kekhawatiran yang sedang berlangsung di Turki.

- **Indonesia:** Nilai Rupiah ditutup pada 14.595 terhadap USD kemarin meskipun sempat berada di atas 14.600 selama sesi perdagangan. Mata uang EM melemah karena aksi jual Turki Lira telah menyebar. Menurut Nanang Hendarsah, direktur eksekutif untuk manajemen moneter di Bank Indonesia, bank sentral mulai melakukan lelang FX swap mulai dari jam 1 siang kemarin. Bank sentral memulai pertemuan kebijakan dewan gubernur selama dua hari ke depan.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak mengalami banyak pergerakan semalam dengan indeks DXY naik sebesar 0,04% tetapi masih berada di level 96.00. Kenaikan yang terjadi hanya sedikit walaupun jatuhnya Lira Turki dan mata uang "emerging markets" (EM) lainnya.

Rupiah menembus level 14.500 kemarin karena aksi "sell off" di EM setelah krisis yang terjadi terhadap Turki Lira.

### 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	14595	EUR-USD	1,1410	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16634,61	GBP-USD	1,2771	DJIA	25187,70	-125,44
GBP-IDR	18646,49	USD-JPY	110,70	Nasdaq	7819,71	-19,40
JPY-IDR	132,35	AUD-USD	0,7270	Nikkei 225	21857,43	-440,65
AUD-IDR	10631,14	NZD-USD	0,6579	STI	3245,34	-39,44
CAD-IDR	11099,80	USD-CAD	1,3134	KLCI	1783,34	-22,41
SGD-IDR	10615,91	USD-CHF	0,9934	JCI	5861,25	-215,93
MYR-IDR	3568,46	USD-NOK	8,3627	Baltic Dry	1691,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,06	1Y	6,81			
1 Minggu	5,81	2Y	7,16			
1 Bulan	6,42	5Y	7,79			
3 Bulan	7,01	10Y	7,94			
6 Bulan	7,24	15Y	8,28			
12 Bulan	7,35	20Y	8,35			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	PBoC continues to take steps to contain near term depreciation of the RMB complex; PBoC senior advisor labelled the 7 handle as a hard to break "psychological barrier" for the RMB; latest trade data shows allays any immediate concern of the trade war on the Chinese economy
USD-KRW	↔/↑	Latest economic prints show lost of positive momentum; portfolio inflows turning higher again; BOK governor signalling the need to review the accommodative policy; whipsawed by Sino-US trade developments
USD-TWD	↔/↑	Equity outflow situation flipped into net inflow territory; stronger than expected inflation print offset by weaker export growth
USD-INR	↔	Net inflow momentum in a rolling 20D basis building quickly; worst of government bond selloff may be over; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔/↑	Consolidation of the SGD NEER above the +1.00% above parity level and firm prints on core inflation may further fuel suspicions of a tightening move by the MAS in October; 2Q GDP print below expectations
USD-MYR	↔/↑	BNM expected to be on hold until 2019; equity outflows easing; expect some consolidation around key waypoints at 4.08 and 4.10.
USD-IDR	↔/↑	BI kept the policy rate unchanged in the latest meeting, although the rhetoric remains hawkish; strong inflow momentum into bonds
USD-THB	↔/↑	Case for rate hike continues to build in the latest policy meeting, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; inflation back within BOT's target range
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; expect some near term consolidation in the PHP

Sumber: OCBC Bank

### Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/13/2018 06:45	NZ Food Prices MoM	Jul	--	0.70%	0.50%	--
08/13/2018 08:00	SI GDP SAAR QoQ	2Q F	1.40%	0.60%	1.00%	--
08/13/2018 08:00	SI GDP YoY	2Q F	4.10%	3.90%	3.80%	--
08/13/2018 16:00	IT CPI EU Harmonized YoY	Jul F	1.90%	1.90%	1.90%	--
08/13/2018 19:27	CH Money Supply M2 YoY	Jul	8.20%	8.50%	8.00%	--
08/13/2018 19:27	CH New Yuan Loans CNY	Jul	1275.0b	1450.0b	1840.0b	--
08/13/2018 20:00	IN CPI YoY	Jul	4.49%	4.17%	5.00%	4.92%
08/14/2018 05:00	SK Import Price Index YoY	Jul	--	12.20%	10.90%	--
08/14/2018 05:00	SK Export Price Index YoY	Jul	--	2.60%	1.60%	1.40%
08/14/2018 09:30	AU NAB Business Conditions	Jul	--	--	15	--
08/14/2018 09:30	AU NAB Business Confidence	Jul	--	--	6	--
08/14/2018 10:00	CH Retail Sales YoY	Jul	9.10%	--	9.00%	--
08/14/2018 10:00	CH Retail Sales YTD YoY	Jul	9.40%	--	9.40%	--
08/14/2018 10:00	CH Industrial Production YoY	Jul	6.30%	--	6.00%	--
08/14/2018 10:00	CH Industrial Production YTD YoY	Jul	6.60%	--	6.70%	--
08/14/2018 10:00	CH Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Jul	6.00%	--	6.00%	--
08/14/2018 12:30	JN Industrial Production MoM	Jun F	--	--	-2.10%	--
08/14/2018 12:30	JN Industrial Production YoY	Jun F	--	--	-1.20%	--
08/14/2018 12:30	JN Capacity Utilization MoM	Jun	--	--	-2.10%	--
08/14/2018 13:30	FR ILO Unemployment Rate	2Q	9.20%	--	9.20%	--
08/14/2018 14:00	GE GDP SA QoQ	2Q P	0.40%	--	0.30%	--
08/14/2018 14:00	GE GDP WDA YoY	2Q P	2.10%	--	2.30%	--
08/14/2018 14:00	GE GDP NSA YoY	2Q P	2.50%	--	1.60%	--
08/14/2018 14:00	GE CPI MoM	Jul F	0.30%	--	0.30%	--
08/14/2018 14:00	GE CPI YoY	Jul F	2.00%	--	2.00%	--
08/14/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Jul F	0.40%	--	0.40%	--
08/14/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Jul F	2.10%	--	2.10%	--
08/14/2018 14:30	IN Wholesale Prices YoY	Jul	5.22%	--	5.77%	--
08/14/2018 14:45	FR CPI EU Harmonized MoM	Jul F	-0.10%	--	-0.10%	--
08/14/2018 14:45	FR CPI EU Harmonized YoY	Jul F	2.60%	--	2.60%	--
08/14/2018 14:45	FR CPI MoM	Jul F	-0.10%	--	-0.10%	--
08/14/2018 14:45	FR CPI YoY	Jul F	2.30%	--	2.30%	--
08/14/2018 14:45	FR CPI Ex-Tobacco Index	Jul	102.97	--	103.07	--
08/14/2018 16:30	UK Claimant Count Rate	Jul	--	--	2.50%	--
08/14/2018 16:30	UK Jobless Claims Change	Jul	--	--	7.8k	--
08/14/2018 16:30	UK Average Weekly Earnings 3M/YoY	Jun	2.50%	--	2.50%	--
08/14/2018 16:30	UK ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun	4.20%	--	4.20%	--
08/14/2018 17:00	EC Industrial Production SA MoM	Jun	-0.40%	--	1.30%	--
08/14/2018 17:00	EC Industrial Production WDA YoY	Jun	2.40%	--	2.40%	--
08/14/2018 17:00	EC GDP SA QoQ	2Q P	0.30%	--	0.30%	--
08/14/2018 17:00	EC GDP SA YoY	2Q P	2.10%	--	2.10%	--
08/14/2018 17:00	GE ZEW Survey Current Situation	Aug	72.1	--	72.4	--
08/14/2018 17:00	GE ZEW Survey Expectations	Aug	-21.3	--	-24.7	--
08/14/2018 17:00	EC ZEW Survey Expectations	Aug	--	--	-18.7	--
08/14/2018 18:00	US NFIB Small Business Optimism	Jul	106.8	--	107.2	--
08/14/2018 20:30	CA Teranet/National Bank HPI MoM	Jul	--	--	0.90%	--
08/14/2018 20:30	US Import Price Index MoM	Jul	0.00%	--	-0.40%	--
08/14/2018 20:30	US Import Price Index YoY	Jul	4.50%	--	4.30%	--
08/14/2018 08/16	IN Exports YoY	Jul	--	--	17.60%	--
08/14/2018 08/16	IN Imports YoY	Jul	--	--	21.30%	--

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).