

Jumat, 14 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Baik ECB dan BOE masih mempertahankan kebijakan moneternya, sementara bank sentral Turki menaikkan suku bunga lebih dari perkiraan yaitu 625bps menjadi 24% (bahkan saat presiden Erdogan meminta biaya pinjaman yang lebih rendah). Presiden AS Trump juga men-tweet bahwa tidak ada tekanan untuk mencapai kesepakatan perdagangan dengan Tiongkok, namun hal ini tidak secara signifikan memudahkan harapan pasar untuk pembicaraan perdagangan AS-Tiongkok berikutnya. Wall Street naik, dipimpin oleh saham teknologi, sementara obligasi UST diperdagangkan dalam kisaran terbatas (imbal hasil 10 tahun naik 1bp ke 2,97%) dan USD melemah setelah rilis data inflasi AS yang lebih rendah dari perkiraan (headline CPI naik 0,2% mom dan 2,7% yoy pada bulan Agustus, dengan CPI inti hanya 0,1% mom dan 2,2% yoy). Harga minyak mentah turun sejalan dengan dampak pasokan sesuai yang diharapkan akibat adanya Badai Florence
- **Indonesia:** Menurut Jakarta Post, pemerintah dan DPR belum memutuskan asumsi nilai tukar rupiah untuk anggaran negara 2019, karena mereka masih menunggu kestabilan mata uang di tengah tekanan pasar global. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan pada hari Senin bahwa proyeksi nilai tukar rupiah terakhir dikoreksi Jumat lalu, yaitu menjadi Rp 14.400 per dolar AS, namun angka tersebut belum disetujui oleh Komisi XI DPR, yang mengawasi urusan moneter dan keuangan. . Sementara itu, menurut Bloomberg, pemerintah mengatakan pihaknya melihat risiko penurunan terhadap perkiraan pertumbuhan PDB awal mereka sebesar 5,3% yoy untuk 2019 dan mereka sekarang memperkirakan ekonomi hanya dapat bertumbuh sebesar 5,15% tahun depan.

Analisa Sekilas

- **FX:** Kemarin USD sedikit melemah dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,30%. Semalam, data CPI AS bulan Agustus lebih rendah yaitu sebesar 2,7% dibandingkan dengan 2,9% di bulan sebelumnya.

IDR sedikit melemah sedikit kemarin dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,05%.

- **Commodities:** Harga minyak sawit naik 0,27% menjadi MYR2,243 / MT pada penutupan kemarin setelah sebelumnya turun selama empat hari berturut-turut, meskipun kenaikan lebih lanjut dalam harga minyak sawit agak terbatas minggu depan mengingat persediaan minyak sawit Malaysia yang masih melimpah dan turunnya permintaannya minyak sawit dari India berdasarkan perkiraan Bloomberg terbaru yang menunjukkan bahwa pertumbuhan impor dapat berkontraksi untuk bulan keempat berturut-turut pada bulan Agustus.

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	14840	EUR-USD	1,1690	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17232,36	GBP-USD	1,3108	DJIA	26145,99	147,07
GBP-IDR	19350,89	USD-JPY	111,92	Nasdaq	8013,71	59,48
JPY-IDR	133,02	AUD-USD	0,7195	Nikkei 225	22821,32	216,71
AUD-IDR	10661,35	NZD-USD	0,6568	STI	3131,77	7,12
CAD-IDR	11396,16	USD-CAD	1,2998	KLCI	1792,60	7,35
SGD-IDR	10808,98	USD-CHF	0,9654	JCI	5858,27	60,12
MYR-IDR	3581,07	USD-NOK	8,2185	Baltic Dry	1411,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,44		1Y	7,59		
1 Minggu	6,11		2Y	7,84		
1 Bulan	6,70		5Y	8,44		
3 Bulan	7,12		10Y	8,52		
6 Bulan	7,34		15Y	8,74		
12 Bulan	7,48		20Y	9,07		

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 but note the heightened realized volatility of the fixings all through the summer coupled with the slightly uncomfortable firming of the CFETS RMB Index. The FX vol curve has softened but this belies the riskiness continuing to lean in favor of the USD. Firm CPI readings may be expected to keep the yield curve supported.
USD-KRW	↔	Weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK board member warns against rate hikes on tepid inflation. Expect back-end yields for KTBs (and NDIRS) to continue to lead the way lower.
USD-TWD	↔	Expect to track North Asian trends in general; flow dynamics remain supportive despite EM concerns
USD-INR	↑	Stress on the INR and govies may be expected to persist but this may be tempered by potential for a rate hike (despite the softer than expected Aug CPI) and administrative measures from the authorities. 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.
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; near term, the SGD is not out of the woods yet, still demonstrating a responsiveness to the firmer dollar dynamic
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 attempt to lift, especially with 3.00 now having been violated.
USD-IDR	↔	IDR may remain exposed to EM jitters on the back of C/A deficit concerns and foreign reserve slippage, as well as exposure to foreign ownership of local paper. Note expectations for BI to hike in September again (another inter-meeting hike would not be totally unexpected). NDF points, especially in the front-end, are already reflecting elevated levels, potentially discouraging fresh short term USD longs, potentially pushing interest out towards the back-end in the forward/forwards if investors remain bearish on the IDR. On a related note, 10y govies may not relinquish the 8.50% handle convincingly just yet.
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. Bond inflows remain significant, yielding a buffer for FX and govies.
USD-PHP	↑	BSP rate hiked 50 bps in August, as expected by some quarters; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains out of control. Already heightened implied costs may deter new short term PHP bears in the NDF outright in the absence of fresh EM distress.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised	
09/13/2018 02:00	US	Federal Reserve Releases Beige Book					
09/13/2018 05:00	NZ	REINZ House Sales YoY	Aug	-	3.10%	0.70%	--
09/13/2018 06:45	NZ	Food Prices MoM	Aug	-	-0.50%	0.70%	--
09/13/2018 07:01	UK	RICS House Price Balance	Aug	2%	2%	4%	--
09/13/2018 07:50	JN	PPI YoY	Aug	3.10%	3.00%	3.10%	3.00%
09/13/2018 07:50	JN	Core Machine Orders MoM	Jul	5.50%	11.00%	-8.80%	--
09/13/2018 07:50	JN	Japan Buying Foreign Bonds	Sep-07	--	¥297.6b	¥543.4b	--
09/13/2018 07:50	JN	Foreign Buying Japan Stocks	Sep-07	--	-¥1063.2b	-¥4.6b	--
09/13/2018 09:30	AU	Employment Change	Aug	18.0k	44.0k	-3.9k	-4.3k
09/13/2018 09:30	AU	Unemployment Rate	Aug	5.30%	5.30%	5.30%	--
09/13/2018 09:30	AU	Full Time Employment Change	Aug	--	33.7k	19.3k	20.1k
09/13/2018 09:30	AU	Participation Rate	Aug	65.60%	65.70%	65.50%	65.60%
09/13/2018 10:30	JN	Tokyo Condominium Sales YoY	Aug	--	-28.50%	-12.80%	--
09/13/2018 14:00	GE	CPI MoM	Aug F	0.10%	0.10%	0.10%	--
09/13/2018 14:00	GE	CPI YoY	Aug F	2.00%	2.00%	2.00%	--
09/13/2018 14:00	GE	CPI EU Harmonized MoM	Aug F	0.00%	0.00%	0.00%	--
09/13/2018 14:00	GE	CPI EU Harmonized YoY	Aug F	1.90%	1.90%	1.90%	--
09/13/2018 14:45	FR	CPI EU Harmonized YoY	Aug F	2.60%	2.60%	2.60%	--
09/13/2018 14:45	FR	CPI YoY	Aug F	2.30%	2.30%	2.30%	--
09/13/2018 19:00	UK	Bank of England Bank Rate	Sep-13	0.75%	0.75%	0.75%	--
09/13/2018 19:00	UK	BOE Asset Purchase Target	Sep	435b	435b	435b	--
09/13/2018 19:45	EC	ECB Main Refinancing Rate	Sep-13	0.00%	0.00%	0.00%	--
09/13/2018 19:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	Sep-13	0.25%	0.25%	0.25%	--
09/13/2018 19:45	EC	ECB Deposit Facility Rate	Sep-13	-0.40%	-0.40%	-0.40%	--
09/13/2018 20:30	US	CPI MoM	Aug	0.30%	0.20%	0.20%	--
09/13/2018 20:30	CA	New Housing Price Index MoM	Jul	0.10%	0.10%	0.10%	--
09/13/2018 20:30	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.20%	0.10%	0.20%	--
09/13/2018 20:30	US	CPI YoY	Aug	2.80%	2.70%	2.90%	--
09/13/2018 20:30	US	Initial Jobless Claims	Sep-08	210k	204k	203k	205k
09/13/2018 20:30	US	Continuing Claims	Sep-01	1710k	1696k	1707k	1711k
09/13/2018 21:45	US	Bloomberg Consumer Comfort	Sep-09	--	59	58	--
09/14/2018 02:00	US	Monthly Budget Statement	Aug	-\$211.0b	-\$214.1b	-\$107.7b	--
09/14/2018 06:30	NZ	BusinessNZ Manufacturing PMI	Aug	--	52	51.2	--
09/14/2018 10:00	CH	Retail Sales YoY	Aug	8.80%	--	8.80%	--
09/14/2018 10:00	CH	Industrial Production YoY	Aug	6.10%	--	6.00%	--
09/14/2018 10:00	CH	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Aug	5.60%	--	5.50%	--
09/14/2018 12:30	JN	Industrial Production MoM	Jul F	--	--	-0.10%	--
09/14/2018 12:30	JN	Industrial Production YoY	Jul F	--	--	2.30%	--
09/14/2018 12:30	JN	Capacity Utilization MoM	Jul	--	--	-2.20%	--
09/14/2018 14:30	IN	Wholesale Prices YoY	Aug	4.62%	--	5.09%	--
09/14/2018 15:30	TH	Foreign Reserves	Sep-07	--	--	\$204.5b	--
09/14/2018 16:00	IT	CPI EU Harmonized YoY	Aug F	1.70%	--	1.70%	--
09/14/2018 20:30	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.40%	--	0.50%	--
09/14/2018 20:30	US	Import Price Index MoM	Aug	-0.20%	--	0.00%	--
09/14/2018 21:15	US	Industrial Production MoM	Aug	0.30%	--	0.10%	--
09/14/2018 21:15	US	Capacity Utilization	Aug	78.20%	--	78.10%	--
09/14/2018 22:00	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	96.6	--	96.2	--
09/12/2018 09:15	IN	Exports YoY	Aug	--	--	14.30%	--
09/12/2018 09:15	IN	Imports YoY	Aug	--	--	28.80%	--

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).