

Rabu, 15 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sentimen pasar terhadap krisis Turki mulai stabil, dengan posisi Lira Turki yang mulai menguat dan Wall Street juga ditutup lebih tinggi semalam, sementara imbal hasil obligasi UST juga mengalami sedikit kenaikan. Di tempat lain, ekonomi Jerman naik menjadi 0,5% qoq di 2Q18, naik dari angka revisi 1Q18 yaitu 0,4%, dan GDP Zona Eropa yang tumbuh sebesar 0,4% di 2Q18. Namun, output industri turun tajam pada bulan Juni karena investasi mesin dan peralatan turun 0,7% mom sa (2,5% yoy).

Pasar Asia diperkirakan akan bergerak di range terbatas hari ini, menunggu keputusan suku bunga dari BI.

- **Indonesia:** Pemerintah berencana untuk membatasi impor barang modal dan barang konsumsi. Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan bahwa pemerintah akan mengambil langkah tegas dan drastis untuk mengendalikan impor dan bahwa mereka telah mengidentifikasi barang-barang konsumsi dan bahan baku yang dapat digantikan dengan produk domestik. Dia juga mengatakan bahwa pemerintah berencana memberlakukan pajak 7,5% atas impor produk-produk terpilih yang dianggap tidak strategis bagi perekonomian. Pemerintah akan meminta PT Pertamina dan produsen listrik PT Perusahaan Listrik Negara untuk meninjau impor barang modal dan perusahaan akan diminta untuk menunda proyek infrastruktur yang belum mengikat dana. Semua permintaan impor barang modal oleh perusahaan-perusahaan ini akan ditangguhkan selama enam bulan ke depan atau sampai neraca pembayaran dinaikkan. Sementara itu, Jokowi kemungkinan akan menandatangani peraturan yang mewajibkan penggunaan 20 persen pencampuran biodiesel sawit di lebih banyak sektor terbaru pada hari Rabu. Dewan Gubernur BI akan merilis keputusan suku bunga mereka hari ini. Diperkirakan BI akan mempertahankan suku bunga acuan.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD terus menguat dengan indeks DXY naik sebesar 0,35%. Hal ini terjadi di tengah penurunan Euro sebesar 0,58% terhadap USD. GBP juga melemah sebesar 0,38% terhadap USD, ke level terendah sejak Jun 2017 walaupun tingkat pengangguran jatuh ke tahap terendah dalam 43 tahun. AUD juga melemah terhadap USD akibat produksi industri Tiongkok yang tumbuh lebih rendah dari perkiraan.

IDR sedikit menguat terhadap USD dengan nilai IDR-USD turun sebesar 0,10%.

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	14581	EUR-USD	1,1344	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16606,71	GBP-USD	1,2723	DJIA	25299,92	112,22
GBP-IDR	18625,58	USD-JPY	111,15	Nasdaq	7870,90	51,19
JPY-IDR	131,33	AUD-USD	0,7243	Nikkei 225	22356,08	498,65
AUD-IDR	10580,00	NZD-USD	0,6572	STI	3242,87	-2,47
CAD-IDR	11128,29	USD-CAD	1,3058	KLCI	1783,78	0,44
SGD-IDR	10608,77	USD-CHF	0,9942	JCI	5769,87	-91,37
MYR-IDR	3560,55	USD-NOK	8,4160	Baltic Dry	1709,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,10		1Y	6,83		
1 Minggu	5,83		2Y	7,22		
1 Bulan	6,43		5Y	7,83		
3 Bulan	7,00		10Y	8,03		
6 Bulan	7,23		15Y	8,39		
12 Bulan	7,34		20Y	8,44		

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	↔↑	Finance Minister signals possible intervention if volatility in the KRW spikes; portfolio inflows turning higher again; BOK governor signalling the need to review the accommodative policy;
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; Fin Min possibly in favour of more OMO purchases to provide liquidity
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	↔↑	IDR may be more exposed to Turkish issue due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; BI policy meeting again in focus, with BI under pressure to hike in defence of IDR if depreciation pressures continue to build.
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
08/14/2018 09:30	AU NAB Business Conditions	Jul	--	12	15
08/14/2018 09:30	AU NAB Business Confidence	Jul	--	7	6
08/14/2018 10:00	CH Retail Sales YoY	Jul	9.10%	8.80%	9.00%
08/14/2018 10:00	CH Industrial Production YoY	Jul	6.30%	6.00%	6.00%
08/14/2018 10:00	CH Industrial Production YTD YoY	Jul	6.60%	6.60%	6.70%
08/14/2018 10:00	CH Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Jul	6.00%	5.50%	6.00%
08/14/2018 12:30	JN Industrial Production MoM	Jun F	--	-1.80%	-2.10%
08/14/2018 12:30	JN Industrial Production YoY	Jun F	--	-0.90%	-1.20%
08/14/2018 12:30	JN Capacity Utilization MoM	Jun	--	-2.20%	-2.10%
08/14/2018 14:00	GE GDP SA QoQ	2Q P	0.40%	0.50%	0.30%
08/14/2018 14:00	GE GDP WDA YoY	2Q P	2.10%	2.00%	2.30%
08/14/2018 14:00	GE GDP NSA YoY	2Q P	2.50%	2.30%	1.60%
08/14/2018 14:00	GE CPI MoM	Jul F	0.30%	0.30%	0.30%
08/14/2018 14:00	GE CPI YoY	Jul F	2.00%	2.00%	2.00%
08/14/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Jul F	0.40%	0.40%	0.40%
08/14/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Jul F	2.10%	2.10%	2.10%
08/14/2018 14:30	IN Wholesale Prices YoY	Jul	5.22%	5.09%	5.77%
08/14/2018 14:45	FR CPI EU Harmonized MoM	Jul F	-0.10%	-0.10%	-0.10%
08/14/2018 14:45	FR CPI EU Harmonized YoY	Jul F	2.60%	2.60%	2.60%
08/14/2018 14:45	FR CPI MoM	Jul F	-0.10%	-0.10%	-0.10%
08/14/2018 14:45	FR CPI YoY	Jul F	2.30%	2.30%	2.30%
08/14/2018 16:30	UK Claimant Count Rate	Jul	--	2.50%	2.50%
08/14/2018 16:30	UK Jobless Claims Change	Jul	--	6.2k	7.8k
08/14/2018 16:30	UK ILO Unemployment Rate 3Mths	Jun	4.20%	4.00%	4.20%
08/14/2018 17:00	EC Industrial Production SA MoM	Jun	-0.40%	-0.70%	1.30%
08/14/2018 17:00	EC GDP SA QoQ	2Q P	0.30%	0.40%	0.30%
08/14/2018 17:00	EC GDP SA YoY	2Q P	2.10%	2.20%	2.10%
08/14/2018 17:00	GE ZEW Survey Current Situation	Aug	72.1	72.6	72.4
08/14/2018 17:00	GE ZEW Survey Expectations	Aug	-21.3	-13.7	-24.7
08/14/2018 18:00	US NFIB Small Business Optimism	Jul	106.8	107.9	107.2
08/14/2018 20:16	IN Exports YoY	Jul	--	14.30%	17.60%
08/14/2018 20:30	US Import Price Index MoM	Jul	0.00%	0.00%	-0.40%
08/15/2018 05:00	NZ REINZ House Sales YoY	Jul	--	0.70%	-1.60%
08/15/2018 08:30	AU Westpac Consumer Conf SA MoM	Aug	--	--	3.90%
08/15/2018 09:30	AU Wage Price Index QoQ	2Q	0.60%	--	0.50%
08/15/2018 12:00	ID Exports YoY	Jul	11.68%	--	11.47%
08/15/2018 12:00	ID Trade Balance	Jul	-\$625m	--	\$1743m
08/15/2018 16:30	UK CPI MoM	Jul	0.00%	--	0.00%
08/15/2018 16:30	UK CPI YoY	Jul	2.50%	--	2.40%
08/15/2018 16:30	UK CPI Core YoY	Jul	1.90%	--	1.90%
08/15/2018 16:30	UK Retail Price Index	Jul	282.1	--	281.5
08/15/2018 16:30	UK PPI Output NSA MoM	Jul	0.20%	--	0.10%
08/15/2018 16:30	UK PPI Output NSA YoY	Jul	3.00%	--	3.10%
08/15/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Aug-10	--	--	-3.00%
08/15/2018 20:30	US Empire Manufacturing	Aug	20	--	22.6
08/15/2018 20:30	US Retail Sales Advance MoM	Jul	0.10%	--	0.50%
08/15/2018 21:15	US Industrial Production MoM	Jul	0.30%	--	0.60%
08/15/2018 21:15	US Capacity Utilization	Jul	78.20%	--	78.00%
08/15/2018	ID Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug-15	5.25%	--	5.25%
08/15/2018	PH Overseas Remittances YoY	Jun	5.40%	--	6.90%

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).