

Senin, 15-Oktober-2018

Ringkasan Utama

Snapshot Global: Kenaikan di pasar ekuitas global hari Jumat lalu, setelah seminggu melemah memunculkan pertanyaan apakah penguatan tersebut akan berlanjut, dan diperkirakan pergerakan pasar minggu ini akan menjadi kunci. Laporan penghasilan kuartal 3 perusahaan di AS dimulai dengan kenaikan pendapatan dari Citigroup, JPMorgan Chase dan Wells Fargo Jumat lalu, dan pendapatan kuartal 3 diperkirakan akan naik sebesar 21,5% (mengikuti kenaikan 24% pada kuartal 1 dan 26% pertumbuhan EPS) menurut Refinitive. S&P500 naik 1,42%, sedangkan imbal hasil obligasi 10-tahun UST naik 1bps menjadi 3,16% pada hari Jumat lalu. Hal ini menunjukkan masih ada risiko dari kenaikan suku bunga AS, penarikan likuiditas global oleh bank-bank sentral utama, ketegangan perdagangan AS-Tiongkok, risiko geopolitik (yang terbaru adalah AS-Arab Saudi atas hilangnya jurnalis meskipun ketegangan AS-Turki mereda dengan kembalinya pendeta yang hilang) dan potensi “hard Brexit”, setelah pembicaraan akhir pekan menemui jalan buntu menjelang pertemuan Uni Eropa hari Rabu. Pasar Asia cenderung akan mencermati perkembangan di minggu ini.

- **Indonesia:** Menurut Bloomberg, Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo mengatakan kejelasan tentang laju kenaikan suku bunga AS secara bertahap adalah salah satu kunci utama dari pertemuan tahunan IMF-Bank Dunia di Bali. Sementara itu, menurut Jakarta Post, Menteri Koordinator Perekonomian Darmin Nasution mengatakan pemerintah akan segera mengadakan pertemuan untuk memutuskan apakah akan menaikkan harga bensin premium yang disubsidi. Hal ini terjadi setelah Menteri Energi dan Sumber Daya Mineral Ignasius Jonan mengumumkan kenaikan harga bensin premium mulai 10 Oktober 2018 tetapi Menteri Badan Usaha Milik Negara Rini Soemarno menarik kembali pengumuman itu setelahnya.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD ditutup melemah minggu lalu dengan posisi indeks DXY yang turun sebesar 0.56%.

IDR ditutup menguat minggu lalu dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0.09%.

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	15205	EUR-USD	1,1560	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17612,68	GBP-USD	1,3153	DJIA	25339,99	287,16
GBP-IDR	20091,93	USD-JPY	112,21	Nasdaq	7496,89	167,83
JPY-IDR	135,45	AUD-USD	0,7114	Nikkei 225	22694,66	103,80
AUD-IDR	10823,91	NZD-USD	0,6507	STI	3069,17	21,78
CAD-IDR	11684,74	USD-CAD	1,3024	KLCI	1730,74	22,25
SGD-IDR	11039,71	USD-CHF	0,9929	JCI	5756,49	53,67
MYR-IDR	3658,34	USD-NOK	8,1739	Baltic Dry	1579,00	64,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,84	1Y	7,27			
1 Minggu	6,53	2Y	7,62			
1 Bulan	7,13	5Y	8,50			
3 Bulan	7,46	10Y	8,76			
6 Bulan	7,57	15Y	8,91			
12 Bulan	7,68	20Y	9,16			

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. Core view remains that the exchange rate mechanism may serve as an escape valve for trade-war and economic deceleration concerns.
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	↔/↑	Latest bout of risk aversion has afflicted North Asia. CBC remained static at its policy meeting in September and is expected to remain so into 2019.
USD-INR	↑	Bond and INR vulnerability highlighted by firming crude. Markets still wincing from the latest decision by the RBI to stand pat. 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 (including enticing NRI inflows).
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	↔	Government reveals intent to plug its fiscal deficit via new taxes. BNM static in September; MYR remains vulnerable in line with its peers. Local curves also expected to firm in sympathy with the US lead.
USD-IDR	↔/↑	BI notes that rate hikes were motivated by the need to maintain market stability. The DNDF market is due to come online next month. 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. BOT official notes that the economy is capable of absorbing a rate hike. We note however a lack of immediate inflation risks.
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
10/12/2018 05:30	NZ BusinessNZ Manufacturing PMI	Sep	--	51.7	52	--
10/12/2018 07:00	SK Unemployment rate SA	Sep	4.10%	4.00%	4.20%	--
10/12/2018 07:50	JN Money Stock M3 YoY	Sep	2.50%	2.50%	2.50%	--
10/12/2018 07:50	JN Money Stock M2 YoY	Sep	2.90%	2.80%	2.90%	--
10/12/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Oct-05	--	¥200.5b	¥379.9b	¥380.8b
10/12/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Oct-05	--	¥633.3b	¥179.7b	¥179.4b
10/12/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Oct-05	--	¥1578.4b	¥835.7b	¥835.6b
10/12/2018 08:00	SI GDP SAAR QoQ	3Q A	5.00%	4.70%	0.60%	1.20%
10/12/2018 08:00	SI GDP YoY	3Q A	2.40%	2.60%	3.90%	4.10%
10/12/2018 08:30	AU Home Loans MoM	Aug	-1.00%	-2.10%	0.40%	0.00%
10/12/2018 08:30	AU Owner-Occupier Loan Value MoM	Aug	--	-2.70%	1.30%	1.40%
10/12/2018 08:30	AU RBA Financial Stability Review					
10/12/2018 10:53	CH Trade Balance	Sep	\$19.20b	\$31.69b	\$27.89b	\$26.65b
10/12/2018 10:53	CH Trade Balance CNY	Sep	136.20b	213.23b	179.75b	171.41b
10/12/2018 10:53	CH Exports YoY	Sep	8.20%	14.50%	9.80%	9.10%
10/12/2018 10:53	CH Imports YoY	Sep	15.30%	14.30%	20.00%	19.90%
10/12/2018 12:30	JN Tertiary Industry Index MoM	Aug	0.30%	0.50%	0.10%	-0.10%
10/12/2018 13:00	SI Retail Sales SA MoM	Aug	--	2.50%	-2.90%	-2.70%
10/12/2018 13:00	SI Retail Sales YoY	Aug	-1.30%	-0.40%	-2.60%	-2.70%
10/12/2018 14:00	GE CPI MoM	Sep F	0.40%	0.40%	0.40%	--
10/12/2018 14:00	GE CPI YoY	Sep F	2.30%	2.30%	2.30%	--
10/12/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Sep F	0.40%	0.40%	0.40%	--
10/12/2018 14:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Sep F	2.20%	2.20%	2.20%	--
10/12/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Oct-05	--	\$203.2b	\$204.5b	--
10/12/2018 17:00	EC Industrial Production SA MoM	Aug	0.50%	1.00%	-0.80%	-0.70%
10/12/2018 17:00	EC Industrial Production WDA YoY	Aug	-0.20%	0.90%	-0.10%	0.30%
10/12/2018 20:00	IN CPI YoY	Sep	4.02%	3.77%	3.69%	--
10/12/2018 20:00	IN Industrial Production YoY	Aug	3.80%	4.30%	6.60%	6.50%
10/12/2018 20:30	US Import Price Index MoM	Sep	0.20%	0.50%	-0.60%	-0.40%
10/12/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Oct P	100.5	99	100.1	--
10/15/2018 07:01	UK Rightmove House Prices MoM	Oct	--	1.00%	0.70%	--
10/15/2018 07:01	UK Rightmove House Prices YoY	Oct	--	0.90%	1.20%	--
10/15/2018 12:00	ID Exports YoY	Sep	6.90%	--	4.15%	--
10/15/2018 12:00	ID Trade Balance	Sep	-\$444m	--	-\$1021m	--
10/15/2018 12:30	JN Capacity Utilization MoM	Aug	--	--	-0.60%	--
10/15/2018 12:30	JN Industrial Production MoM	Aug F	--	--	0.70%	--
10/15/2018 12:30	JN Industrial Production YoY	Aug F	--	--	0.60%	--
10/15/2018 14:30	IN Wholesale Prices YoY	Sep	5.00%	--	4.53%	--
10/15/2018 20:30	US Empire Manufacturing	Oct	20	--	19	--
10/15/2018 20:30	US Retail Sales Advance MoM	Sep	0.60%	--	0.10%	--
10/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto MoM	Sep	0.40%	--	0.30%	--
10/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto and Gas	Sep	0.40%	--	0.20%	--
10/15/2018 22:30	CA BoC Business Outlook Future Sales	3Q	--	--	6	--
10/15/2018	IN Exports YoY	Sep	--	--	19.20%	--
10/15/2018	IN Imports YoY	Sep	--	--	25.40%	--
10/15/2018	PH Overseas Workers Remittances	Aug	\$2550m	--	\$2401m	--
10/15/2018	PH Overseas Remittances YoY	Aug	2.00%	--	5.20%	--
10/15/2018 10/19	US Monthly Budget Statement	Sep	\$75.0b	--	\$7.9b	--
10/15/2018 10/16	CH Money Supply M2 YoY	Sep	8.30%	--	8.20%	--
10/15/2018 10/16	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).