

Thursday, August 16, 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Sentimen pasar masih dipengaruhi oleh pembalasan Turki terhadap tarif AS yang ditolak oleh Gedung Putih dan dinilai sebagai langkah ke arah yang salah, bahkan saat Qatar menambah investasi sebesar US \$ 15miliar. Hal ini terlepas dari data ekonomi AS yang positif di mana penjualan ritel naik lebih dari yang diharapkan sebesar 0,5% mom (6,4% yoy) untuk bulan Juli, meskipun data Juni direvisi lebih rendah menjadi 0,2% mom, dan hal ini menambah ekspektasi yang kuat untuk pertumbuhan PDB 3Q yang sehat. Wall Street turun, sementara imbal hasil obligasi 10-tahun UST naik menjadi 2,86% dan meratakan kurva 2-10 tahun kembali ke 23bps (paling kecil sejak Agustus 2007). Penurunan laba Tencent mengejutkan pasar dan menambah kekhawatiran di sektor teknologi, sementara BI diluar dugaan menaikkan suku bunga sebesar 25 bps di tengah pelemahan IDR yang sedang berlangsung, dan harga tembaga turun.

Dengan kondisi saat ini, diperkirakan pasar Asia dapat diperdagangkan dengan nada hati-hati hari ini.

- **Indonesia:** Bank Indonesia (BI) membuat keputusan untuk menaikkan suku bunga acuan sebesar 25 bps ke 5,50%. Keputusan ini diambil karena IDR mengalami tekanan yang meningkat awal minggu ini menyusul aksi jual di mata uang Lira Turki. Kenaikan ini berarti bahwa bank sentral telah menaikkan suku bunga sebesar 125 bps tahun ini. Meskipun demikian, nilai USD-IDR naik 0,13% kemarin dan IDR ditutup melemah ke level 14.600 terhadap USD. Diperkirakan BI dapat menaikkan suku lebih lanjut tahun ini karena masih ada risiko pelemahan mata uang rupiah oleh berbagai faktor eksternal. Presiden Jokowi juga akan menyampaikan pidato kenegaraannya hari ini, diikuti dengan pidato anggaran negara 2019.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD masih menguat dengan posisi indeks DXY ditutup mendekati 97.00 yaitu di 96.696. Walaupun tekanan pada Lira Turki mereda, mata uang EM lainnya seperti rand Afrika Selatan dan peso Meksiko melemah. Nampaknya, kekhawatiran EM masih belum berakhir. Euro-USD tidak berubah banyak kemarin dengan nilai EUR/USD naik sebesar 0,01%. GBP/USD melemah meskipun inflasi UK naik.

Meskipun BI menaikkan suku bunga, rupiah ditutup melemah ke level 14,600 atau kenaikan sebesar 0,13%.

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	14600	EUR-USD	1,1345	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16522,35	GBP-USD	1,2697	DJIA	25162,41	-137,51
GBP-IDR	18544,86	USD-JPY	110,74	Nasdaq	7774,12	-96,78
JPY-IDR	131,19	AUD-USD	0,7239	Nikkei 225	22204,22	-151,86
AUD-IDR	10541,27	NZD-USD	0,6565	STI	3234,12	-8,75
CAD-IDR	11158,25	USD-CAD	1,3141	KLCI	1785,94	2,16
SGD-IDR	10579,71	USD-CHF	0,9936	JCI	5816,59	46,72
MYR-IDR	3551,45	USD-NOK	8,4545	Baltic Dry	1725,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,11		1Y	6,85		
1 Minggu	5,85		2Y	7,24		
1 Bulan	6,44		5Y	7,82		
3 Bulan	7,00		10Y	8,01		
6 Bulan	7,23		15Y	8,37		
12 Bulan	7,34		20Y	8,41		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔↑	Re-testing the 6.9000 handle; PBoC senior advisor labelled the 7 handle as a hard to break "psychological barrier" for the RMB; weaker than expected industrial production may weigh on the RMB complex
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	
08/15/2018 05:00	NZ REINZ House Sales YoY	Jul	--	0.70%	-1.60%	--
08/15/2018 08:30	AU Westpac Consumer Conf SA MoM	Aug	--	-2.30%	3.90%	--
08/15/2018 09:30	AU Wage Price Index QoQ	2Q	0.60%	0.60%	0.50%	--
08/15/2018 12:00	ID Exports YoY	Jul	11.68%	19.33%	11.47%	11.26%
08/15/2018 12:00	ID Trade Balance	Jul	-\$625m	-\$2030m	\$1743m	\$1707m
08/15/2018 12:00	JN Tokyo Condominium Sales YoY	Jul	--	-12.80%	16.40%	--
08/15/2018 13:52	PH Overseas Workers Remittances	Jun	\$2600m	\$2357m	\$2469m	--
08/15/2018 13:52	PH Overseas Remittances YoY	Jun	5.40%	-4.50%	6.90%	--
08/15/2018 15:22	ID Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Aug-15	5.25%	5.50%	5.25%	--
08/15/2018 16:30	UK CPI MoM	Jul	0.00%	0.00%	0.00%	--
08/15/2018 16:30	UK CPI YoY	Jul	2.50%	2.50%	2.40%	--
08/15/2018 16:30	UK CPI Core YoY	Jul	1.90%	1.90%	1.90%	--
08/15/2018 16:30	UK Retail Price Index	Jul	282.1	281.7	281.5	--
08/15/2018 16:30	UK RPI MoM	Jul	0.20%	0.10%	0.30%	--
08/15/2018 16:30	UK RPI YoY	Jul	3.40%	3.20%	3.40%	--
08/15/2018 16:30	UK RPI Ex Mort Int.Payments (YoY)	Jul	3.40%	3.30%	3.40%	--
08/15/2018 16:30	UK PPI Output NSA MoM	Jul	0.20%	0.00%	0.10%	0.30%
08/15/2018 16:30	UK PPI Output NSA YoY	Jul	3.00%	3.10%	3.10%	3.30%
08/15/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Aug-10	--	-2.00%	-3.00%	--
08/15/2018 20:30	US Empire Manufacturing	Aug	20	25.6	22.6	--
08/15/2018 20:30	US Retail Sales Advance MoM	Jul	0.10%	0.50%	0.50%	0.20%
08/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto MoM	Jul	0.30%	0.60%	0.40%	0.20%
08/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto and Gas	Jul	0.40%	0.60%	0.30%	0.20%
08/15/2018 21:15	US Industrial Production MoM	Jul	0.30%	0.10%	0.60%	1.00%
08/15/2018 21:15	US Capacity Utilization	Jul	78.20%	78.10%	78.00%	78.10%
08/15/2018 22:00	US NAHB Housing Market Index	Aug	67	67	68	--
08/16/2018 04:00	US Total Net TIC Flows	Jun	--	\$114.5b	\$69.9b	\$69.2b
08/16/2018 04:00	US Net Long-term TIC Flows	Jun	--	-\$36.5b	\$45.6b	\$45.5b
08/16/2018 07:50	JN Trade Balance	Jul	¥41.2b	--	¥721.4b	¥720.8b
08/16/2018 07:50	JN Trade Balance Adjusted	Jul	¥20.7b	--	¥66.2b	--
08/16/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Aug-10	--	--	¥1171.0b	--
08/16/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Aug-10	--	--	¥225.2b	--
08/16/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Aug-10	--	--	¥661.5b	--
08/16/2018 09:30	AU Employment Change	Jul	15.0k	--	50.9k	--
08/16/2018 09:30	AU Unemployment Rate	Jul	5.40%	--	5.40%	--
08/16/2018 09:30	AU Full Time Employment Change	Jul	--	--	41.2k	--
08/16/2018 09:30	AU Participation Rate	Jul	65.70%	--	65.70%	--
08/16/2018 09:30	AU RBA FX Transactions Market	Jul	--	--	A\$1752m	--
08/16/2018 11:00	NZ Non Resident Bond Holdings	Jul	--	--	58.10%	--
08/16/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Jul	0.00%	--	-0.60%	--
08/16/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Jul	2.80%	--	3.00%	--
08/16/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Jul	0.20%	--	-0.50%	--
08/16/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Jul	2.90%	--	2.90%	--
08/16/2018 20:30	CA Manufacturing Sales MoM	Jun	1.00%	--	1.40%	--
08/16/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Aug-11	215k	--	213k	--
08/16/2018 20:30	US Continuing Claims	Aug-04	1740k	--	1755k	--
08/16/2018 20:30	US Philadelphia Fed Business Outlook	Aug	22	--	25.7	--
08/16/2018 20:30	US Housing Starts	Jul	1260k	--	1173k	--
08/16/2018 20:30	US Building Permits	Jul	1310k	--	1273k	1292k
08/16/2018 21:45	US Bloomberg Economic Expectations	Aug	--	--	53.5	--
08/16/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Aug-12	--	--	59.3	--

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).