

Senin, 20 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Turki masih menjadi fokus, terutama untuk pasar EM minggu lalu, dan dipengaruhi juga oleh penurunan peringkat kredit oleh S & P satu tingkat ke B + / Stable dari BB- / Stable. Namun, sentimen risiko tampaknya mulai stabil pada hari Jumat dan Wall Street ditutup naik pada hari Jumat, dengan imbal hasil obligasi UST 10 tahun di 2,87% dan USD melemah.

Dengan tutupnya pasar di Turki minggu ini, pasar Asia kemungkinan bergerak di range terbatas hari ini karena investor masih memantau perkembangan ketegangan perdagangan AS-Tiongkok (dengan laporan WSJ dari pertemuan puncak Trump-Xi pada bulan November) dan pasar menunggu sinyal lebih lanjut. Fokus utama untuk minggu ini akan tertuju pada simposium Jackson Hole di mana Ketua Fed Powell akan berbicara pada hari Jumat tentang kebijakan moneter dalam kondisi ekonomi terkini.

- **Indonesia:** Pemerintah menargetkan defisit fiskal sebesar 1,84% untuk 2019 sementara mereka memperkirakan defisit menjadi 2,12% untuk 2018. Pemerintah memperkirakan belanja akan naik sebesar 10% sementara pendapatan diperkirakan meningkat sebesar 12,6%. Pemerintah juga memperkirakan pertumbuhan PDB pada 2019 berada pada 5,3% yoy dan untuk minyak mentah berada pada US \$ 70 per barel. Pengeluaran pemerintah untuk 2019 diperkirakan akan berada pada rekor tertinggi di tengah pemilihan presiden antara Joko Widodo & Prabowo Subianto.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah pada akhir minggu lalu dengan posisi indeks DXY yang turun sebesar 0,56% pada penutupan Jumat. Perundingan perdagangan Tiongkok sedang menyusun rencana untuk mengakhiri sengketa perdagangan mereka dan hal ini membantu meredakan penguatan USD, meskipun kekhawatiran terkait dengan TRY terus berlanjut & bersaing dengan tanda-tanda tentatif dari stabilisasi risiko global

IDR mengkahiri minggu lalu melemah dengan nilai USD – IDR di kisaran 14.615.

- **Komoditi:** Harga minyak WTI, yang sempat turun di bawah \$ 65 / bbl pegangannya pada minggu sebelumnya, telah menguji pegangan \$ 66 / bbl pada hari Jumat sebelum ditutup lebih rendah. Sementara, harga emas yang jatuh ke \$ 1,170 / oz dalam perdagangan intraday minggu lalu, menguat seiring pelemahan dolar dan menyentuh \$ 1,190 / oz pada hari Jumat.

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	14615	EUR-USD	1,1438	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16631,73	GBP-USD	1,2749	DJIA	25669,32	110,59
GBP-IDR	18555,33	USD-JPY	110,50	Nasdaq	7816,33	9,81
JPY-IDR	131,79	AUD-USD	0,7313	Nikkei 225	22270,38	78,34
AUD-IDR	10618,12	NZD-USD	0,6637	STI	3209,44	-2,49
CAD-IDR	11107,88	USD-CAD	1,3061	KLCI	1783,47	6,20
SGD-IDR	10622,96	USD-CHF	0,9958	JCI	5783,80	0,00
MYR-IDR	3554,50	USD-NOK	8,4539	Baltic Dry	1723,00	3,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,34	1Y	6,80			
1 Minggu	6,05	2Y	7,22			
1 Bulan	6,65	5Y	7,83			
3 Bulan	7,14	10Y	7,98			
6 Bulan	7,35	15Y	8,35			
12 Bulan	7,47	20Y	8,43			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	New signals by the PBoC reflects discomfort with USD-CNH level near 6.9500. Look for a consolidation around the 6.9000 handle; may continue to test higher, especially if the broad USD continues to push higher; near term cap may be at 6.96-7.00.
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; USD-INR above 70 is essentially in uncharted territory
USD-SGD	↔/↑	Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; 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
USD-MYR	↔/↑	BNM expected to be on hold until 2019; equity outflows easing; with 4.08 and 4.10 resistances quickly broken, there appears to be little catalyst for MYR strengthening
USD-IDR	↔/↑	BI surprise hike, but the move did little to support spot IDR; President Jokowi called for further building of foreign reserves; IDR may be more exposed to Turkish issue due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; asymmetric reaction to broad USD movements
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

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/17/2018 06:45	NZ PPI Output QoQ	2Q	--	0.90%	0.20%	--
08/17/2018 06:45	NZ PPI Input QoQ	2Q	--	1.00%	0.60%	--
08/17/2018 07:00	SK Unemployment rate SA	Jul	3.70%	3.80%	3.70%	--
08/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports SA MoM	Jul	0.80%	4.30%	-10.80%	-11.10%
08/17/2018 08:30	SI Electronic Exports YoY	Jul	--	-3.80%	-7.90%	-8.60%
08/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports YoY	Jul	7.40%	11.80%	1.10%	0.80%
08/17/2018 12:00	MA GDP YoY	2Q	5.20%	4.50%	5.40%	--
08/17/2018 12:00	MA GDP SA QoQ	2Q	--	0.30%	1.40%	--
08/17/2018 12:00	MA BoP Current Account Balance MYR	2Q	12.0b	3.9b	15.0b	--
08/17/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Aug-10	--	\$203.5b	\$204.8b	--
08/17/2018 16:00	ECB Current Account SA	Jun	--	23.5b	22.4b	24.4b
08/17/2018 16:00	IT Current Account Balance	Jun	--	5135m	2226m	2362m
08/17/2018 16:30	TA GDP YoY	2Q F	3.30%	3.30%	3.29%	--
08/17/2018 16:30	HK Composite Interest Rate	Jul	--	0.63%	0.62%	--
08/17/2018 16:30	HK Unemployment Rate SA	Jul	2.80%	2.80%	2.80%	--
08/17/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Jul F	1.10%	1.10%	1.10%	--
08/17/2018 17:00	EC CPI YoY	Jul F	2.10%	2.10%	2.10%	--
08/17/2018 17:00	EC CPI MoM	Jul	-0.30%	-0.30%	0.10%	--
08/17/2018 20:30	CA Int'l Securities Transactions	Jun	--	11.55b	2.18b	3.01b
08/17/2018 20:30	CA CPI NSA MoM	Jul	0.10%	0.50%	0.10%	--
08/17/2018 20:30	CA CPI YoY	Jul	2.50%	3.00%	2.50%	--
08/17/2018 22:00	US Leading Index	Jul	0.40%	0.60%	0.50%	--
08/17/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Aug P	98	95.3	97.9	--
08/17/2018 22:00	US U. of Mich. Current Conditions	Aug P	--	107.8	114.4	--
08/17/2018 22:00	US U. of Mich. Expectations	Aug P	--	87.3	87.3	--
08/17/2018 22:00	US U. of Mich. 1 Yr Inflation	Aug P	--	2.90%	2.90%	--
08/17/2018 22:00	US U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Aug P	--	2.50%	2.40%	--
08/20/2018 07:01	UK Rightmove House Prices MoM	Aug	--	-2.30%	-0.10%	--
08/20/2018 07:01	UK Rightmove House Prices YoY	Aug	--	1.10%	1.40%	--
08/20/2018 10:30	TH GDP YoY	2Q	4.40%	--	4.80%	--
08/20/2018 10:30	TH GDP SA QoQ	2Q	0.90%	--	2.00%	--
08/20/2018 14:00	GE PPI MoM	Jul	0.20%	--	0.30%	--
08/20/2018 14:00	GE PPI YoY	Jul	3.00%	--	3.00%	--
08/20/2018 14:30	EC Bloomberg Aug. Eurozone Economic Survey					
08/20/2018 14:35	GE Bloomberg Aug. Germany Economic Survey					
08/20/2018 14:40	FR Bloomberg Aug. France Economic Survey					
08/20/2018 14:45	IT Bloomberg Aug. Italy Economic Survey					
08/20/2018 15:00	JN Convenience Store Sales YoY	Jul	--	--	1.10%	--
08/20/2018 15:00	UK Bloomberg Aug. United Kingdom Economic Survey					
08/20/2018 16:00	TA Export Orders YoY	Jul	2.10%	--	-0.10%	--
08/20/2018 16:20	TA BoP Current Account Balance	2Q	--	--	\$20079m	--
08/20/2018 17:00	EC Construction Output MoM	Jun	--	--	0.30%	--
08/20/2018 17:00	EC Construction Output YoY	Jun	--	--	1.80%	--
08/20/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Aug-17	--	--	55.9	--
08/20/2018	PH BoP Overall	Jul	--	--	-\$1177m	--
08/20/2018 08/21	ID Motorcycle Sales	Jul	--	--	375034	--
08/20/2018 08/21	ID Local Auto Sales	Jul	--	--	58837	--
08/19/2018 08/24	TH Car Sales	Jul	--	--	87854	--

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).