

Senin, 01 Oktober 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dengan dimulainya kuartal 4 2018, pasar keuangan cenderung mencermati kemajuan negosiasi di menit terakhir antara AS-Kanada untuk NAFTA, konferensi tahunan partai Konservatif Inggris Raya dan nasib PM May, tanggapan Komisi Eropa terhadap defisit anggaran 2,4% yang diusulkan Italia, Keputusan kebijakan RBA dan RBI, serta laporan pasar tenaga kerja September AS minggu ini. Sementara pasar Tiongkok libur panjang (Golden Week sampai 7 Oktober), rilis data resmi dan PMI versi Caixin ke 50,8 (terendah 7 bulan) dan 50,0 (terendah sejak Mei 2017), masing-masing menunjukkan bahwa perang dagang AS-Tiongkok telah mulai berdampak terhadap ekonomi, meskipun PMI non-manufaktur kemungkinan mendapat manfaat dari langkah-langkah stimulus baru-baru ini dan naik dari 54,2 menjadi 54,9. Pagi ini data Tankan Jepang untuk produsen besar juga turun dari 21 menjadi 19 di 3Q (perkiraan: 22). S & P500 berakhir datar pada hari Jumat sementara imbal hasil obligasi 10-tahun UST ditutup pada 3,06%.

Pasar Asia hari ini kemungkinan akan memulai kuartal baru dengan nada yang lebih tegas, tetapi kemungkinan belum akan menembus level baru mengingat masih kuatnya tahanan di atas.

- **Indonesia:** Perusahaan holding energi milik negara Impor minyak Pertamina mencapai rata-rata 393.000 barel per hari (bpd) hingga Agustus 2018, 6 persen lebih tinggi dari rata-rata untuk seluruh tahun 2017, sebesar 370.000 bpd. Sementara itu, PMI manufaktur melambat menjadi 50,7 pada September dari 51,9 pada bulan sebelumnya di tengah peningkatan output yang lebih lambat, pesanan baru dan lapangan kerja sementara pelemahan mata uang terhadap USD berkontribusi terhadap kenaikan tajam dalam biaya input rata-rata.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit menguat pada hari Jumat lalu dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,25%.

IDR sedikit melemah pada hari Jumat lalu dengan nilai USD - IDR ditutup naik sebesar 0,13%.

- **Komiditi:** Minyak mentah berjangka naik selama akhir minggu lalu namun hal ini nampaknya didorong oleh faktor teknikal, bukan karena faktor fundamental.

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	14903	EUR-USD	1,1604	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17307,69	GBP-USD	1,3031	DJIA	26458,31	18,38
GBP-IDR	19478,32	USD-JPY	113,70	Nasdaq	8046,35	4,39
JPY-IDR	131,31	AUD-USD	0,7224	Nikkei 225	24120,04	323,30
AUD-IDR	10758,97	NZD-USD	0,6619	STI	3257,05	20,79
CAD-IDR	11450,46	USD-CAD	1,2908	KLCI	1793,15	-5,49
SGD-IDR	10898,14	USD-CHF	0,9817	JCI	5976,55	47,34
MYR-IDR	3601,16	USD-NOK	8,1542	Baltic Dry	1540,00	16,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,65	1Y	7,40			
1 Minggu	6,41	2Y	7,70			
1 Bulan	6,99	5Y	8,05			
3 Bulan	7,35	10Y	8,12			
6 Bulan	7,50	15Y	8,36			
12 Bulan	7,63	20Y	8,56			

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. Premier Li indicates no intent for competitive devaluation. Note however softening CFETS RMB Index of late. The FX vol curve has softened but this belies the riskies continuing to lean in favor of the USD. Firm CPI readings may be expected to keep the yield curves supported.
USD-KRW	↓	Weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK governor notes that monetary accomodation needs to be reduced. Onshore govie and NDIRS curves taking cues from G3 curves.
USD-TWD	↓	Expect to track North Asian trends in general; flow dynamics remain supportive amid recovering EM sentiment. CBC remained static at its policy meeting in Spetember.
USD-INR	↔/↑	Govie yields are easier as risk aversion dissipates. Monitor 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. Latest FX measures did not surprise prior expectations; net bond/equity outflows continue to deepen. Investors awaiting potential new administrative measures.
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	↔	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. Govie curve capitulating lower in line with the region.
USD-IDR	↔	Bounce in global investor sentiment is benefitting the IDR and local govies. BI hiked another 25bps as expected in September. Authorities preparing further incentives for exporter repatriation. Net bond outflows are compressing.
USD-THB	↓	Govie and NDIRS curves firming slightly with BOT MPC members shifting towards an eventual hike. We note however a lack of immediate inflation risks. Note however that the BOT governor noted that there is current no shift to a hawkish stance.
USD-PHP	↑	BSP hiked another 50bps in September; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains tilted higher.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
09/28/2018 06:45	NZ Building Permits MoM	Aug	--	7.80%	-10.30%	-10.80%
09/28/2018 07:30	JN Job-To-Applcmt Ratio	Aug	1.63	1.63	1.63	--
09/28/2018 07:30	JN Jobless Rate	Aug	2.50%	2.40%	2.50%	--
09/28/2018 07:30	JN Tokyo CPI YoY	Sep	1.10%	1.30%	1.20%	--
09/28/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Sep	0.90%	1.00%	0.90%	--
09/28/2018 07:50	JN Industrial Production MoM	Aug P	1.40%	0.70%	-0.10%	--
09/28/2018 07:50	JN Industrial Production YoY	Aug P	1.50%	0.60%	2.20%	--
09/28/2018 10:00	VN CPI YoY	Sep	4.00%	3.98%	3.98%	--
09/28/2018 10:47	MU Unemployment Rate	Aug	--	1.80%	1.80%	--
09/28/2018 14:45	FR CPI YoY	Sep P	2.30%	2.20%	2.30%	--
09/28/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Sep-21	--	\$205.5b	\$204.3b	--
09/28/2018 15:30	TH Exports YoY	Aug	--	5.80%	8.30%	--
09/28/2018 15:30	TH BoP Current Account Balance	Aug	\$1359m	\$753m	\$1086m	--
09/28/2018 15:55	GE Unemployment Change (000's)	Sep	-9k	-23k	-8k	-10k
09/28/2018 15:55	GE Unemployment Claims Rate SA	Sep	5.20%	5.10%	5.20%	--
09/28/2018 16:30	UK GDP QoQ	2Q F	0.40%	0.40%	0.40%	--
09/28/2018 16:30	UK GDP YoY	2Q F	1.30%	1.20%	1.30%	--
09/28/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Sep A	1.10%	0.90%	1.00%	--
09/28/2018 17:00	EC CPI Estimate YoY	Sep	2.10%	2.10%	2.00%	--
09/28/2018 17:00	IT CPI EU Harmonized MoM	Sep P	1.80%	1.80%	-0.10%	--
09/28/2018 17:00	IT CPI NIC incl. tobacco MoM	Sep P	-0.20%	-0.40%	0.50%	--
09/28/2018 17:00	IT CPI NIC incl. tobacco YoY	Sep P	1.70%	1.50%	1.70%	--
09/28/2018 17:00	IT CPI EU Harmonized YoY	Sep P	1.70%	1.60%	1.60%	--
09/28/2018 20:30	US Personal Income	Aug	0.40%	0.30%	0.30%	--
09/28/2018 20:30	CA GDP MoM	Jul	0.10%	0.20%	0.00%	--
09/28/2018 20:30	US Personal Spending	Aug	0.30%	0.30%	0.40%	--
09/28/2018 21:45	US Chicago Purchasing Manager	Sep	62	60.4	63.6	--
09/28/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Sep F	100.6	100.1	100.8	--
09/30/2018 09:00	CH Non-manufacturing PMI	Sep	54	54.9	54.2	--
09/30/2018 09:00	CH Manufacturing PMI	Sep	51.2	50.8	51.3	--
09/30/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Sep	50.5	50	50.6	--
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Index	3Q	22	--	21	--
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Mfg Outlook	3Q	20	--	21	--
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Index	3Q	23	--	24	--
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large Non-Mfg Outlook	3Q	21	--	21	--
10/01/2018 07:50	JN Tankan Large All Industry Capex	3Q	13.90%	--	13.60%	--
10/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Sep	-5.50%	--	8.70%	--
10/01/2018 11:00	TH CPI YoY	Sep	1.23%	--	1.62%	--
10/01/2018 12:00	ID CPI YoY	Sep	3.06%	--	3.20%	--
10/01/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Sep	--	--	51.7	--
10/01/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Sep	50.2	--	50.1	--
10/01/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Sep F	52.5	--	52.5	--
10/01/2018 15:55	GE Markit Germany Manufacturing PMI	Sep F	53.7	--	53.7	--
10/01/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Sep F	53.3	--	53.3	--
10/01/2018 16:30	UK Mortgage Approvals	Aug	64.5k	--	64.8k	--
10/01/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep	52.5	--	52.8	--
10/01/2018 17:00	EC Unemployment Rate	Aug	8.10%	--	8.20%	--
10/01/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Sep	--	--	56.8	--
10/01/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Sep F	55.6	--	55.6	--
10/01/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Aug	0.40%	--	0.10%	--
10/01/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Sep	60	--	61.3	--

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).