

Kamis, 03-Januari-2019

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** 2019 dimulai dengan kondisi “risk off”, didorong oleh data PMI manufaktur yang mengecewakan, terutama dari PMI Caixin Tiongkok yang turun ke wilayah kontraksi di 49,7 (terendah sejak Mei 2017), yang menguatkan kekhawatiran pasar akan perlambatan prospek pertumbuhan global. Sentimen risk-off telah membuat obligasi USD dan UST lebih tinggi, dengan imbal hasil obligasi UST 10-tahun turun menjadi 2,61% dan kurva imbal hasil 2-10 tahun rata di bawah 15bps, namun hal ini tidak menghalangi S&P500 yang naik 0,13 % (terlepas dari pemotongan perkiraan pendapatan Apple untuk Q1 dikarenakan lebih sedikit konsumern yang melakukan upgrade iPhone dan penurunan permintaan dari Tiongkok). PBOC mengatakan akan menyesuaikan perhitungan rasio cadangan beberapa bank untuk memperluas cakupan pemotongan RRR yang ditargetkan sebelumnya yang ditujukan untuk UKM dengan batas kredit kurang dari CNY5m. Sementara itu, harga minyak naik karena sinyal turunnya ekspor Arab Saudi yang menunjukkan bahwa OPEC sedang memenuhi pengurangan produksi mereka. Pasar Asia mungkin berusaha untuk memulihkan dari penurunan kemarin namun kemungkinan akan tetap berhati-hati untuk saat ini dan menunggu sinyal lebih lanjut dari AS.
- **Indonesia:** Pemerintah memperkirakan defisit fiskal akan dirilis sebesar 1,76% dari PDB pada 2018, terendah sejak 2011. Mereka juga berharap bahwa rasio pajak terhadap PDB akan mencapai 11,5% dari PDB untuk 2018 sementara pendapatan akan tumbuh sebesar 16,6% yoy. Sementara itu, Inflasi untuk Desember 2018 dirilis di 3,07% yoy, sedikit naik dari bulan sebelumnya di 3,03% yoy. Selain itu, menurut Bloomberg, Gubernur Bank Indonesia Perry Warjiyo menyebutkan bahwa bank sentral akan meninjau kebijakan di sektor ekspor, pariwisata dan usaha kecil dan menengah untuk mendukung pertumbuhan tahun ini. Data PMI manufaktur untuk Desember 2018 sedikit naik ke 51.2.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,76%.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,47%.

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	14458	EUR-USD	1,1344	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16546,36	GBP-USD	1,2607	DJIA	23346,24	18,78
GBP-IDR	18371,01	USD-JPY	108,88	Nasdaq	6665,94	30,66
JPY-IDR	132,73	AUD-USD	0,6985	Nikkei 225	20014,77	0,00
AUD-IDR	10145,39	NZD-USD	0,6655	STI	3038,89	-29,87
CAD-IDR	10621,00	USD-CAD	1,3579	KLCI	1668,11	-22,47
SGD-IDR	10604,90	USD-CHF	0,9901	JCI	6181,18	-13,32
MYR-IDR	3494,68	USD-NOK	8,7164	Baltic Dry	1271,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,90		1Y	6,33		
1 Minggu	6,58		2Y	7,39		
1 Bulan	7,52		5Y	7,94		
3 Bulan	7,71		10Y	8,05		
6 Bulan	7,83		15Y	8,24		
12 Bulan	7,91		20Y	8,43		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
01/02/2019 06:00	AU CBA Australia PMI Mfg	Dec F	--	54	53.7	--
01/02/2019 07:00	AU CoreLogic House Px MoM	Dec	--	-1.30%	-0.90%	--
01/02/2019 08:00	SI GDP SAAR QoQ	4Q A	3.60%	1.60%	3.00%	3.50%
01/02/2019 08:00	SI GDP YoY	4Q A	2.50%	2.20%	2.20%	2.30%
01/02/2019 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Dec	--	47.7	48.4	--
01/02/2019 08:30	MA Nikkei Malaysia PMI	Dec	--	46.8	48.2	--
01/02/2019 08:30	TH Nikkei Thailand PMI Mfg	Dec	--	50.3	49.8	--
01/02/2019 08:30	PH Nikkei Philippines PMI Mfg	Dec	--	53.2	54.2	--
01/02/2019 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Dec	--	49.8	48.6	--
01/02/2019 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Dec	--	51.2	50.4	--
01/02/2019 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Dec	--	53.8	56.5	--
01/02/2019 08:32	SI URA Private Home Prices QoQ	4Q P	--	-0.10%	0.50%	--
01/02/2019 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Dec	50.2	49.7	50.2	--
01/02/2019 11:30	TH CPI YoY	Dec	0.94%	0.36%	0.94%	--
01/02/2019 11:30	TH CPI NSA MoM	Dec	-0.14%	-0.65%	-0.22%	--
01/02/2019 11:30	TH CPI Core YoY	Dec	0.70%	0.68%	0.69%	--
01/02/2019 12:00	ID CPI NSA MoM	Dec	0.53%	0.62%	0.27%	--
01/02/2019 12:00	ID CPI Core YoY	Dec	3.07%	3.07%	3.03%	--
01/02/2019 12:00	ID CPI YoY	Dec	3.01%	3.13%	3.23%	--
01/02/2019 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Dec	--	53.2	54	--
01/02/2019 13:30	AU Commodity Index AUD	Dec	--	121.2	122.1	120.5
01/02/2019 13:30	AU Commodity Index SDR YoY	Dec	--	10.50%	14.90%	13.40%
01/02/2019 15:30	TH Business Sentiment Index	Dec	--	49.5	53.1	--
01/02/2019 16:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Dec	48.4	49.2	48.6	--
01/02/2019 16:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Dec F	49.7	49.7	49.7	--
01/02/2019 16:55	GE Markit/BME Germany Manufacturing PMI	Dec F	51.5	51.5	51.5	--
01/02/2019 17:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Dec F	51.4	51.4	51.4	--
01/02/2019 17:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec	52.5	54.2	53.1	53.6
01/02/2019 21:30	CA MLI Leading Indicator MoM	Nov	--	-0.10%	-0.10%	-0.20%
01/02/2019 22:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Dec	--	53.6	54.9	--
01/02/2019 22:45	US Markit US Manufacturing PMI	Dec F	53.9	53.8	53.9	--
01/03/2019 01:00	IT New Car Registrations YoY	Dec	--	1.96%	-6.31%	-6.18%
01/03/2019 02:38	IT Budget Balance	Dec	--	12.2b	-3.9b	--
01/03/2019 16:30	HK Retail Sales Volume YoY	Nov	4.60%	--	5.20%	--
01/03/2019 16:30	HK Retail Sales Value YoY	Nov	4.50%	--	5.90%	--
01/03/2019 17:00	EC M3 Money Supply YoY	Nov	3.80%	--	3.90%	--
01/03/2019 17:00	GE CPI Brandenburg MoM	Dec	--	--	-0.10%	--
01/03/2019 17:00	GE CPI Brandenburg YoY	Dec	--	--	1.80%	--
01/03/2019 17:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Dec	52.9	--	53.4	--
01/03/2019 20:00	US MBA Mortgage Applications	Dec-28	--	--	--	--
01/03/2019 20:30	US Challenger Job Cuts YoY	Dec	--	--	51.50%	--
01/03/2019 21:00	SI Purchasing Managers Index	Dec	--	--	51.5	--
01/03/2019 21:00	SI Electronics Sector Index	Dec	--	--	49.9	--
01/03/2019 21:15	US ADP Employment Change	Dec	180k	--	179k	--
01/03/2019 21:30	US Initial Jobless Claims	Dec-29	220k	--	216k	--
01/03/2019 21:30	US Continuing Claims	Dec-22	1689k	--	1701k	--
01/03/2019 22:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Dec-30	--	--	59.4	--
01/03/2019 23:00	US Construction spending data postponed by govt shutdown					
01/03/2019 23:00	US ISM Manufacturing	Dec	57.5	--	59.3	--
01/03/2019 23:00	US ISM Employment	Dec	--	--	58.4	--
01/03/2019 23:00	US ISM Prices Paid	Dec	57.7	--	60.7	--
01/03/2019 23:00	US ISM New Orders	Dec	--	--	62.1	--
01/03/2019 01/04	US Wards Total Vehicle Sales	Dec	17.24m	--	17.40m	--

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).