

Senin, 03 September 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** S & P500 ditutup flat pada hari Jumat setelah negosiasi antara AS dan Kanada pada NAFTA mengalami kebuntuan dan Presiden AS Trump mengancam bahwa tidak ada keharusan politik untuk menjaga Kanada dalam kesepakatan NAFTA yang baru. Dia juga mengatakan kongres seharusnya tidak mengganggu perundingan ini atau Trump akan mengakhiri NAFTA sepenuhnya. Pembicaraan AS-Kanada akan dilanjutkan pada hari Rabu. Sementara itu, PMI manufaktur resmi Tiongkok dan PMI non-manufaktur keduanya naik, dengan hasil diluar dugaan naik 0,1 poin menjadi 51,3 pada bulan Agustus dan data sebelumnya juga lebih tinggi 0,2 poin menjadi 54,2, hal ini kemungkinan disebabkan oleh pelonggaran pengaturan kebijakan moneter dan fiskal. Hari ini bursa AS dan Kanada tutup (Hari Buruh), pasar Asia kemungkinan diperdagangkan dengan awal yang lebih lambat untuk minggu ini, mengingat ketegangan perdagangan yang sedang berlangsung dan kekhawatiran Turki dan Argentina.
- **Indonesia:** Perdana Menteri Australia, Scott Morrison mengatakan kemungkinan sekitar 99% perdagangan Australia dengan Indonesia akan mendapatkan penurunan atau penghapusan tarif berdasarkan perjanjian perdagangan baru. Menurut Bloomberg, baik Morrison dan Menteri Perdagangan Indonesia Enggartiasto Lukita mengatakan kepada wartawan bahwa perjanjian itu akan ditandatangani pada bulan November. Mr Morrison berada di Indonesia pada Jumat lalu di mana kedua pihak berkomitmen untuk menyelesaikan Indonesia - Australia Perjanjian Kemitraan Ekonomi Komprehensif (IA-CEPA). Mereka juga menandatangani nota kesepahaman tentang transportasi, ekonomi kreatif dan kerjasama keamanan cyber. Sementara itu, IDR menembus level 14.700 terhadap USD Jumat lalu, terendah sejak Krisis Keuangan Asia kembali pada tahun 1998. Menurut Jakarta Post, Menteri Koordinator Ekonomi Darmin Nasution mengatakan pelemahan Rupiah adalah murni karena faktor eksternal. Indeks manufaktur Nikkei naik menjadi 51,9 untuk bulan Agustus dari 50,5 di bulan Juli.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat pada hari Jumat lalu dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,44% ke atas level 95,00. Untuk minggu ini, diperkirakan USD semakin menguat. Kanada dan AS berisiko tidak menghasilkan kesepakatan NAFTA yang direvisi.

IDR mencapai level terendah sejak krisis keuangan Asia 1998 Jumat lalu dengan mata uang menembus level 14.700. Pelemahan peso Argentina telah mengurangi risk appetite untuk mata uang negara berkembang dan membebani Rupiah.

### 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	14730	EUR-USD	1,1602	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17177,77	GBP-USD	1,2960	DJIA	25964,82	-22,10
GBP-IDR	19160,12	USD-JPY	111,03	Nasdaq	8109,54	21,17
JPY-IDR	132,97	AUD-USD	0,7189	Nikkei 225	22865,15	-4,35
AUD-IDR	10660,71	NZD-USD	0,6622	STI	3213,48	-12,24
CAD-IDR	11378,20	USD-CAD	1,3040	KLCI	1819,66	0,00
SGD-IDR	10761,25	USD-CHF	0,9689	JCI	6018,46	-0,50
MYR-IDR	3572,65	USD-NOK	8,3480	Baltic Dry	1579,00	-35,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,40	1Y	7,18			
1 Minggu	6,10	2Y	7,19			
1 Bulan	6,70	5Y	7,98			
3 Bulan	7,12	10Y	8,20			
6 Bulan	7,34	15Y	8,32			
12 Bulan	7,48	20Y	8,65			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔/↓	Inability to break through the 6.8000 level may set the stage for a range-bound trading between 6.80-6.90; no signs of immediate progress in Sino-US trade talks with the public comment period for the proposal to implement tariffs on US\$200bn worth of imports to end on 5 Sep, new round of tariffs may hit by end-Sep
USD-KRW	↔	Expect to track RMB movements; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK held rates unchanged with subsequent rhetoric sounding dovish again. Expectations for a rate hike by BOK before year-end may have to be trimmed
USD-TWD	↔	Expect to track RMB movements; flow dynamics still fluid with no clear directionality
USD-INR	↔/↑	Net inflow momentum in a rolling 20D basis starting to moderate; hit by renewed EM jitters led by Argentina
USD-SGD	↔/↓	Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; another firm core inflation print to fuel speculation for a tightening move by the MAS in October, do not rule out this possibility yet
USD-MYR	↔	Economic indicators pointing south; BNM expected to be on hold until 2019; with 4.08 and 4.10 resistances quickly broken, there appears to be little catalyst for MYR strengthening; equity outflows eased
USD-IDR	↔	IDR may be more exposed to EM jitters due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; attempts by BI to support IDR slowing down the ascent, but insufficient to turn the tide
USD-THB	↔/↓	2Q GDP firmer than expected; Bank of Thailand striking a new hawkish tone should provide support, top aide to Thai PM also signalled possible rate hike before year-end; inflow momentum still strong
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	
08/31/2018 07:00	SK Industrial Production YoY	Jul	0.50%	0.90%	-0.40%	--
08/31/2018 07:01	UK GfK Consumer Confidence	Aug	-10	-7	-10	--
08/31/2018 07:30	JN Job-To-Applicant Ratio	Jul	1.63	1.63	1.62	--
08/31/2018 07:30	JN Jobless Rate	Jul	2.40%	2.50%	2.40%	--
08/31/2018 07:30	JN Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Aug	0.80%	0.90%	0.80%	--
08/31/2018 07:50	JN Industrial Production MoM	Jul P	0.20%	-0.10%	-1.80%	--
08/31/2018 08:54	SK BoK 7-Day Repo Rate	Aug-31	1.50%	1.50%	1.50%	--
08/31/2018 09:00	CH Non-manufacturing PMI	Aug	53.7	54.2	54	--
08/31/2018 09:00	CH Manufacturing PMI	Aug	51	51.3	51.2	--
08/31/2018 09:30	AU Private Sector Credit MoM	Jul	0.30%	0.40%	0.30%	--
08/31/2018 13:00	JN Housing Starts YoY	Jul	-4.10%	-0.70%	-7.10%	--
08/31/2018 14:00	UK Nationwide House PX MoM	Aug	0.10%	-0.50%	0.60%	0.70%
08/31/2018 14:00	TH BoP Current Account Balance	Jul	\$2200m	\$1086m	\$4084m	--
08/31/2018 14:30	TH Exports YoY	Jul	--	8.30%	10.00%	--
08/31/2018 14:30	TH Imports YoY	Jul	--	12.40%	12.90%	--
08/31/2018 14:30	TH Trade Balance	Jul	--	\$858m	\$2875m	--
08/31/2018 14:45	FR CPI YoY	Aug P	2.20%	2.30%	2.30%	--
08/31/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Aug-24	--	\$204.9b	\$202.9b	--
08/31/2018 17:00	EC Unemployment Rate	Jul	8.20%	8.20%	8.30%	8.20%
08/31/2018 18:00	IT GDP WDA QoQ	2Q F	0.20%	0.20%	0.20%	--
08/31/2018 20:30	CA Industrial Product Price MoM	Jul	-0.40%	-0.20%	0.50%	0.70%
08/31/2018 20:30	CA Raw Materials Price Index MoM	Jul	0.00%	0.70%	0.50%	0.60%
08/31/2018 21:45	US Chicago Purchasing Manager	Aug	63	63.6	65.5	--
08/31/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Aug F	95.5	96.2	95.3	--
09/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Aug	10.20%	8.70%	6.20%	--
09/01/2018 08:00	SK Imports YoY	Aug	7.70%	9.20%	16.20%	--
09/01/2018 08:00	SK Trade Balance	Aug	\$7048m	\$6900m	\$7006m	--
09/03/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	Aug	--	56.7	52	--
09/03/2018 07:50	JN Capital Spending YoY	2Q	6.50%	--	3.40%	--
09/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Aug F	--	--	52.5	--
09/03/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Aug	--	--	48.3	--
09/03/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Aug	--	--	53.1	--
09/03/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Aug	--	--	50.5	--
09/03/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	Aug	--	--	0.10%	--
09/03/2018 09:30	AU ANZ Job Advertisements MoM	Aug	--	--	1.50%	--
09/03/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	Jul	0.30%	--	0.40%	--
09/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Aug	50.7	--	50.8	--
09/03/2018 11:00	TH CPI YoY	Aug	1.51%	--	1.46%	--
09/03/2018 12:00	ID CPI Core YoY	Aug	2.89%	--	2.87%	--
09/03/2018 12:00	ID CPI YoY	Aug	3.33%	--	3.18%	--
09/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Aug	--	--	52.3	--
09/03/2018 13:00	JN Vehicle Sales YoY	Aug	--	--	1.20%	--
09/03/2018 14:30	AU Commodity Index SDR YoY	Aug	--	--	7.60%	--
09/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Aug	51.2	--	51.5	--
09/03/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Aug F	53.7	--	53.7	--
09/03/2018 15:55	GE Markit Germany Manufacturing PMI	Aug F	56.1	--	56.1	--
09/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug F	54.6	--	54.6	--
09/03/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Aug	53.9	--	54	--
09/03/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Aug	52.2	--	52.3	--

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).