

Selasa, 04 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dengan liburinya pasar AS kemarin, fokus pasar berubah ke tempat lain - Argentina mengumumkan langkah-langkah darurat kemarin termasuk mengurangi separuh jumlah Kementerian dan mengenakan pajak ekspor baru, sementara menteri keuangannya Dujovne bertemu direktur IMF L'Garde untuk meminta pinjaman lebih cepat sebesar US \$ 50 miliar. Sementara itu, Euro Stoxx 50 dan FTSE 100 ditutup di wilayah positif meskipun penurunan terjadi di sebagian besar pasar EM dan Asia. Fokus utama hari ini adalah keputusan suku bunga RBA (kemungkinan akan tetap di level 1,5% namun komentar Gubernur Lowe yang akan menjadi fokus), testimoni BOE Gubernur Carney pada laporan inflasi bulan Agustus, dan keputusan Kongres AS untuk meloloskan untuk pembayaran pengeluaran guna menghindari penghentian pemerintahan 30 September mendatang. Rilis ekonomi hari ini termasuk ISM manufaktur AS dan belanja konstruksi, dan kepercayaan konsumen Thailand.
- **Indonesia:** Bank Indonesia (BI) berencana untuk segera memperkenalkan swap indeks semalam dan swap suku bunga untuk memperluas alat hedging bagi investor, eksportir dan bank. Bank sentral juga akan mulai menawarkan fasilitas hedging swap valuta asing berjangka waktu satu bulan. IDR ditutup di level 14.815 terhadap USD kemarin, terendah yang telah ditutup sejak Krisis Keuangan Asia pada tahun 1998.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak berubah semalam dengan posisi indeks DXY di level 95,140 di penutupan hari Senin. Para pelaku pasar kemungkinan masih menunggu untuk hasil negosiasi perdagangan AS – Kanada.

IDR semakin melemah dengan nilai USD – IDR ditutup pada 14.815, level terendah sejak Krisis Keuangan Asia 1998. Hal ini terjadi setelah Argentina mengumumkan tindakan darurat untuk mengatasi masalah fiskal.

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	14815	EUR-USD	1,1619	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17208,48	GBP-USD	1,2870	DJIA	25964,82	0,00
GBP-IDR	19108,27	USD-JPY	111,07	Nasdaq	8109,54	0,00
JPY-IDR	133,53	AUD-USD	0,7214	Nikkei 225	22707,38	-157,77
AUD-IDR	10689,08	NZD-USD	0,6601	STI	3207,20	-6,28
CAD-IDR	11368,44	USD-CAD	1,3095	KLCI	1813,58	-6,08
SGD-IDR	10814,91	USD-CHF	0,9693	JCI	5967,58	-50,88
MYR-IDR	3588,04	USD-NOK	8,3543	Baltic Dry	1579,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,41	1Y	7,38			
1 Minggu	6,10	2Y	7,21			
1 Bulan	6,70	5Y	8,14			
3 Bulan	7,13	10Y	8,32			
6 Bulan	7,34	15Y	8,49			
12 Bulan	7,48	20Y	8,85			

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; limited RBI offers north of 71.00
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	
09/03/2018 06:30	AU AiG Perf of Mfg Index	Aug	--	56.7	52	--
09/03/2018 06:45	NZ Terms of Trade Index QoQ	2Q	1.00%	0.60%	-1.90%	-2.00%
09/03/2018 07:50	JN Capital Spending YoY	2Q	6.50%	12.80%	3.40%	--
09/03/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Aug F	--	52.5	52.5	--
09/03/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Aug	--	49.9	48.3	--
09/03/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Aug	--	53	53.1	--
09/03/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Aug	--	51.9	50.5	--
09/03/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation MoM	Aug	--	0.10%	0.10%	--
09/03/2018 09:00	AU Melbourne Institute Inflation YoY	Aug	--	2.10%	2.00%	--
09/03/2018 09:30	AU ANZ Job Advertisements MoM	Aug	--	-0.60%	1.50%	1.40%
09/03/2018 09:30	AU Retail Sales MoM	Jul	0.30%	0.00%	0.40%	--
09/03/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Aug	50.7	50.6	50.8	--
09/03/2018 11:00	TH CPI YoY	Aug	1.51%	1.62%	1.46%	--
09/03/2018 11:00	TH CPI NSA MoM	Aug	0.20%	0.26%	-0.05%	--
09/03/2018 11:00	TH CPI Core YoY	Aug	0.80%	0.75%	0.79%	--
09/03/2018 12:00	ID CPI NSA MoM	Aug	0.06%	-0.05%	0.28%	--
09/03/2018 12:00	ID CPI Core YoY	Aug	2.89%	2.90%	2.87%	--
09/03/2018 12:00	ID CPI YoY	Aug	3.33%	3.20%	3.18%	--
09/03/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Aug	--	51.7	52.3	--
09/03/2018 13:00	JN Vehicle Sales YoY	Aug	--	-0.20%	1.20%	--
09/03/2018 14:30	AU Commodity Index SDR YoY	Aug	--	6.70%	7.60%	7.50%
09/03/2018 14:30	AU Commodity Index AUD	Aug	--	113.6	111.7	111.5
09/03/2018 15:30	TH Business Sentiment Index	Aug	--	51.4	52	--
09/03/2018 15:45	IT Markit/ADACI Italy Manufacturing PMI	Aug	51.2	50.1	51.5	--
09/03/2018 15:50	FR Markit France Manufacturing PMI	Aug F	53.7	53.5	53.7	--
09/03/2018 15:55	GE Markit Germany Manufacturing PMI	Aug F	56.1	55.9	56.1	--
09/03/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug F	54.6	54.6	54.6	--
09/03/2018 16:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Aug	53.9	52.8	54	53.8
09/03/2018 21:00	SI Electronics Sector Index	Aug	--	52	51.6	--
09/03/2018 21:00	SI Purchasing Managers Index	Aug	52.2	52.6	52.3	--
09/04/2018 00:00	IT New Car Registrations YoY	Aug	--	9.46%	4.42%	4.68%
09/04/2018 01:20	IT Budget Balance	Aug	--	1.3b	10.6b	--
09/04/2018 07:00	SK GDP SA QoQ	2Q F	0.70%	0.60%	0.70%	--
09/04/2018 07:00	SK GDP YoY	2Q F	2.90%	2.80%	2.90%	--
09/04/2018 07:00	SK CPI MoM	Aug	0.40%	0.50%	0.20%	--
09/04/2018 07:00	SK CPI YoY	Aug	1.40%	1.40%	1.50%	--
09/04/2018 07:50	JN Monetary Base YoY	Aug	--	--	7.00%	--
09/04/2018 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Aug	--	--	54.9	--
09/04/2018 09:30	AU BoP Current Account Balance	2Q	-\$11.0b	--	-\$10.5b	--
09/04/2018 11:30	TH Consumer Confidence Economic	Aug	--	--	69.1	--
09/04/2018 12:30	AU RBA Cash Rate Target	Sep-04	1.50%	--	1.50%	--
09/04/2018 16:30	UK Markit/CIPS UK Construction PMI	Aug	54.9	--	55.8	--
09/04/2018 17:00	EC PPI MoM	Jul	0.30%	--	0.40%	--
09/04/2018 17:00	EC PPI YoY	Jul	3.90%	--	3.60%	--
09/04/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Aug	--	--	56.9	--
09/04/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Aug F	54.5	--	54.5	--
09/04/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Jul	0.40%	--	-1.10%	--
09/04/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Aug	57.6	--	58.1	--
09/04/2018 22:00	US ISM Prices Paid	Aug	69.5	--	73.2	--
09/04/2018 09:05	US Wards Total Vehicle Sales	Aug	16.80m	--	16.68m	--

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).