

Jumat, 10 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Saat pasar di Singapura libur (Hari Nasional) kemarin, Tiongkok mengumumkan akan memberlakukan tarif tambahan untuk barang impor dari AS (termasuk bahan kimia dan peralatan medis) senilai US \$ 16miliar sebagai balasan terhadap tarif impor AS ke Tiongkok senilai US \$ 16miliar yang mulai berlaku tanggal 23 Agustus.

Pasar Asia kemungkinan akan dibuka dengan nada risk-off pagi ini – seiring indeks S & P500 yang ditutup turun (meskipun hanya terpaut 1% dari rekor tinggi) dan imbal hasil obligasi 10-tahun UST juga naik 3bps menjadi 2,93% kemarin, sementara harga minyak turun .

- **Indonesia:** Jokowi telah mengumumkan calon wakil presidennya yaitu Ma'ruf Amin untuk pemilihan presiden tahun depan. Ma'ruf Amin merupakan kepala dewan ulama berpengaruh di Indonesia. Pasangan ini akan berhadapan dengan mantan jenderal Prabowo Subianto dan Wakil Gubernur Jakarta, Sandiaga Uno. Pada pemilihan gubernur Jakarta tahun lalu Anies Baswedan mengalahkan Basuki Tjahaja Purnama, yang kemudian dipenjarakan setelah dinyatakan bersalah melakukan penodaan agama.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY naik sebesar 0,43%. Kemarin, komentar dari RBNZ bernada lebih “dovish” dan tetap mempertahankan suku bunga di level 1,75%. Secara keseluruhan, bank-bank sentral G10 lain seperti ECB dan BOE sedang mengisyaratkan kenaikan suku bunga tahun 2019 sementara BOJ nampaknya masih ragu memberikan sinyal yang jelas untuk keluar dari pelonggaran kebijakan moneter.

IDR menguat semalam dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,17%.

- **Komoditi:** Harga minyak mentah masih turun lebih lanjut kemarin, setelah sehari sebelumnya naik 3,0% penurunan terlihat di harga WTI dan Brent karena investor khawatir atas eskalasi ketegangan perang dagang. Harga minyak mentah kemungkinan masih mengalami penurunan lebih lanjut terutama jika tarif tambahan impor mulai diberlakukan dalam beberapa minggu mendatang.

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	14410	EUR-USD	1,1527	Index	Nilai Indeks/Harga
EUR-IDR	16706,68	GBP-USD	1,2824	DJIA	25509,23
GBP-IDR	18564,60	USD-JPY	111,08	Nasdaq	7891,78
JPY-IDR	129,69	AUD-USD	0,7373	Nikkei 225	22598,39
AUD-IDR	10702,15	NZD-USD	0,6613	STI	3326,74
CAD-IDR	11076,12	USD-CAD	1,3051	KLCI	1804,95
SGD-IDR	10575,05	USD-CHF	0,9936	JCI	6065,26
MYR-IDR	3538,10	USD-NOK	8,3190	Baltic Dry	1704,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)		
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)	
O/N	5,05		1Y	6,48	
1 Minggu	5,81		2Y	7,07	
1 Bulan	6,41		5Y	7,51	
3 Bulan	7,01		10Y	7,64	
6 Bulan	7,25		15Y	8,02	
12 Bulan	7,36		20Y	8,07	

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	PBoC continues to take steps to contain near term depreciation of the RMB complex; PBoC senior advisor labelled the 7 handle as a hard to break "psychological barrier" for the RMB; latest trade data shows allays any immediate concern of the trade war on the Chinese economy
USD-KRW	↔	Latest economic prints show lost of positive momentum; portfolio inflows turning higher again; BOK governor signalling the need to review the accommodative policy; whipsawed by Sino-US trade developments
USD-TWD	↔	Equity outflow situation flipped into net inflow territory; stronger than expected inflation print offset by weaker export growth
USD-INR	↔	RBI hiked 25 bps as expected, making it two hikes in consecutive meetings; persistent outflow momentum flipped into a net inflow situation in a rolling 20D basis; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔	Expect resistance around 1.3700 and support near 1.3600; headline and core inflation prints in-line to stronger than expected, core inflation may hit 2.0% yoy before the MAS Oct MPS. Consolidation of the SGD NEER above the +1.00% above parity level may further fuel suspicions of a tightening move
USD-MYR	↔/↑	BNM expected to be on hold until 2019; structurally overvalued compared to Asian peers based on foreign reserves and current account matrices; equity outflows easing
USD-IDR	↔/↑	BI kept the policy rate unchanged in the latest meeting, although the rhetoric remains hawkish; strong inflow momentum into bonds
USD-THB	↔/↑	Case for rate hike builds, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; current account for June stronger than expected
USD-PHP	↔	Inflation accelerated further; BSP rate hike this week expected, with some expectation for a 50 bps move; Moody's maintain IG rating

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised
08/09/2018 05:00	NZ RBNZ Official Cash Rate	Aug-09	1.75%	1.75%	1.75%
08/09/2018 07:01	UK RICS House Price Balance	Jul	4%	4%	2%
08/09/2018 07:50	JN Money Stock M2 YoY	Jul	3.10%	3.00%	3.20%
08/09/2018 07:50	JN Core Machine Orders MoM	Jun	-1.00%	-8.80%	-3.70%
08/09/2018 09:30	CH PPI YoY	Jul	4.50%	4.60%	4.70%
08/09/2018 09:30	CH CPI YoY	Jul	2.00%	2.10%	1.90%
08/09/2018 10:00	PH GDP YoY	2Q	6.60%	6.00%	6.80%
08/09/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Jul P	--	13.00%	11.40%
08/09/2018 16:00	PH BSP Overnight Borrowing Rate	Aug-09	4.00%	4.00%	3.50%
08/09/2018 16:00	PH BSP Standing O/N Deposit Facility Rate	Aug-09	3.50%	3.50%	3.00%
08/09/2018 20:15	CA Housing Starts	Jul	219.0k	206.3k	248.1k
08/09/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Aug-04	220k	213k	218k
08/09/2018 20:30	CA New Housing Price Index MoM	Jun	0.10%	0.10%	0.00%
08/09/2018 20:30	US Continuing Claims	Jul-28	1730k	1755k	1724k
08/09/2018 20:30	US PPI Final Demand MoM	Jul	0.20%	0.00%	0.30%
08/09/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.20%	0.10%	0.30%
08/09/2018 20:30	US PPI Final Demand YoY	Jul	3.40%	3.30%	3.40%
08/09/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.80%	2.70%	2.80%
08/09/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Aug-05	--	59.3	58.6
08/09/2018 22:00	US Wholesale Inventories MoM	Jun F	0.00%	0.10%	0.00%
08/10/2018 06:30	NZ BusinessNZ Manufacturing PMI	Jul	--	51.2	52.8
08/10/2018 07:50	JN PPI YoY	Jul	2.90%	--	2.80%
08/10/2018 07:50	JN GDP SA QoQ	2Q P	0.30%	--	-0.20%
08/10/2018 07:50	JN GDP Annualized SA QoQ	2Q P	1.40%	--	-0.60%
08/10/2018 07:50	JN GDP Deflator YoY	2Q P	0.00%	--	0.50%
08/10/2018 09:30	AU RBA Statement on Monetary Policy				
08/10/2018 12:00	MA Industrial Production YoY	Jun	3.20%	--	3.00%
08/10/2018 12:30	JN Tertiary Industry Index MoM	Jun	-0.30%	--	0.10%
08/10/2018 13:00	SI Retail Sales YoY	Jun	1.20%	--	0.10%
08/10/2018 14:45	FR Industrial Production MoM	Jun	0.50%	--	-0.20%
08/10/2018 14:45	FR Industrial Production YoY	Jun	1.40%	--	-0.90%
08/10/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Aug-03	--	--	\$204.9b
08/10/2018 16:00	IT Trade Balance Total	Jun	--	--	3378m
08/10/2018 16:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	Jun	-£11,950	--	-£12,362
08/10/2018 16:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	Jun	-£3,600	--	-£3,491
08/10/2018 16:30	UK Trade Balance	Jun	-£2,500	--	-£2,790
08/10/2018 16:30	UK Industrial Production MoM	Jun	0.30%	--	-0.40%
08/10/2018 16:30	UK Industrial Production YoY	Jun	0.70%	--	0.80%
08/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production MoM	Jun	0.30%	--	0.40%
08/10/2018 16:30	HK GDP YoY	2Q	3.90%	--	4.70%
08/10/2018 16:30	UK GDP QoQ	2Q P	0.40%	--	0.20%
08/10/2018 16:30	UK GDP YoY	2Q P	1.30%	--	1.20%
08/10/2018 20:00	IN Industrial Production YoY	Jun	5.60%	--	3.20%
08/10/2018 20:30	CA Net Change in Employment	Jul	17.0k	--	31.8k
08/10/2018 20:30	US CPI MoM	Jul	0.20%	--	0.10%
08/10/2018 20:30	CA Unemployment Rate	Jul	5.90%	--	6.00%
08/10/2018 20:30	US CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.20%	--	0.20%
08/10/2018 20:30	CA Full Time Employment Change	Jul	--	--	9.1
08/10/2018 20:30	US CPI YoY	Jul	2.90%	--	2.90%
08/10/2018 08:15	CH Money Supply M2 YoY	Jul	8.20%	--	8.00%

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).