

Rabu, 12 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** "Risk appetite" global masih bercabang untuk saat ini – Indeks S&P500 naik semalam karena naiknya indeks optimisme usaha kecil NFIB yang meningkat menjadi 108,8 pada bulan Agustus dan saham teknologi dan energi naik, sedangkan sebagian besar bursa Asia tetap di bawah tekanan kemarin dan indeks HSI turun. Sementara itu, imbal hasil obligasi 10-tahun UST juga naik menjadi 2,98% pasca lelang obligasi AS tenor 3 tahun senilai USD 35miliar. Di sisi perdagangan, Tiongkok berencana meminta WTO untuk memberlakukan sanksi USD 7miliar terhadap AS atas ketidakpatuhannya dalam sengketa dumping sebelumnya, sedangkan Presiden AS Trump mengindikasikan bahwa pembicaraan perdagangan dengan Kanada akan berjalan dengan sangat baik dan siap menawarkan pasar produksinya sebagai konsesi. Secara terpisah, Uni Eropa dan Inggris sedang mempersiapkan untuk KTT khusus pada bulan November untuk menandatangani kesepakatan Brexit, dan adanya kemungkinan pertemuan kedua antara Trump-Kim, kemungkinan pada bulan Oktober.

Pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada "mixed" hari ini, menunggu pertemuan kebijakan ECB dan BOE besok.

- **Indonesia:** Perusahaan minyak dan gas milik negara Pertamina telah meyakinkan bahwa harga BBM bersubsidi akan dipertahankan. Mereka juga mengumumkan pemerintah akan mempertahankan harga bahan bakar non-subsidi - Pertalite, seri Pertamina, Dex dan Dextlite. Sementara itu, menurut Bloomberg, Menteri Keuangan Sri Mulyani telah memperingatkan bahwa akan ada lebih banyak risiko penurunan pada 2019 dengan ekonomi global kemungkinan akan menghadapi lebih banyak tantangan tahun depan dari kenaikan suku bunga AS serta risiko dari perang perdagangan global.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,10%.

Setelah libur kemarin, pasar nampaknya agak berhati-hati dengan pergerakan IDR mengingat mata uang PHP dan INR yang terdepresiasi kemarin.

- **Commodities:** Harga minyak naik di atas 2,0% semalam karena para investor mencermati potensi gangguan pasokan di pasar BBM pantai timur Amerika menyusul terjadinya Badai Florence yang diperkirakan akan melanda North Carolina pada Kamis pagi ini.

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	14857	EUR-USD	1,1606	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17251,71	GBP-USD	1,3033	DJIA	25971,06	113,99
GBP-IDR	19371,64	USD-JPY	111,63	Nasdaq	7972,47	48,31
JPY-IDR	133,36	AUD-USD	0,7119	Nikkei 225	22664,69	291,60
AUD-IDR	10563,42	NZD-USD	0,6526	STI	3109,91	-11,01
CAD-IDR	11302,29	USD-CAD	1,3067	KLCI	1799,17	0,00
SGD-IDR	10790,79	USD-CHF	0,9723	JCI	5831,12	0,00
MYR-IDR	3584,32	USD-NOK	8,3205	Baltic Dry	1482,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,42		1Y	7,62		
1 Minggu	6,10		2Y	7,88		
1 Bulan	6,70		5Y	8,44		
3 Bulan	7,12		10Y	8,57		
6 Bulan	7,34		15Y	8,66		
12 Bulan	7,49		20Y	9,09		

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 but note the heightened realized volatility of the fixings all through the summer coupled with the slightly uncomfortable firming of the CFETS RMB Index. Firm CPI readings may be expected to keep the yield curve supported.
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	↑	Stress on the INR and govies may be expected to persist. 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.
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; near term, the SGD is not out of the woods yet, still demonstrating a responsiveness to the firmer dollar dynamic
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.
USD-IDR	↔/↑	IDR may remain exposed to EM jitters on the back of C/A deficit concerns and foreign reserve slippage, as well as exposure to foreign ownership of local paper.. Note expectations for BI to hike in September again (another inter-meeting hike would not be totally unexpected). NDF points, especially in the front-end, are already reflecting elevated levels, potentially discouraging fresh short term USD longs, potentially pushing interest out towards the back-end in the forward/forwards if investors remain bearish on the IDR. On a related note, 10y govies may not relinquish the 8.50% handle convincingly just yet.
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. Bond inflows remain significant, yielding a buffer for FX and govies.
USD-PHP	↑	BSP rate hiked 50 bps in August, as expected by some quarters; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains out of control. Already heightened implied costs may deter fresh short term PHP bears in the NDF outright in the absence of fresh EM distress.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
09/11/2018 03:00	US Consumer Credit	Jul	\$14.000b	\$16.640b	\$10.211b	\$8.463b
09/11/2018 07:50	JN Money Stock M3 YoY	Aug	2.60%	2.50%	2.60%	2.50%
09/11/2018 07:50	JN Money Stock M2 YoY	Aug	3.00%	2.90%	3.00%	2.90%
09/11/2018 08:01	CH Manpower Survey	4Q	--	7%	10%	--
09/11/2018 08:01	IN Manpower Survey	4Q	--	13%	16%	--
09/11/2018 09:00	PH Exports YoY	Jul	1.80%	0.30%	-0.10%	2.80%
09/11/2018 09:00	PH Imports YoY	Jul	26.20%	31.60%	24.20%	--
09/11/2018 09:00	PH Trade Balance	Jul	-\$3127m	-\$3546m	-\$3350m	-\$3188m
09/11/2018 09:30	AU NAB Business Conditions	Aug	--	15	12	13
09/11/2018 09:30	AU NAB Business Confidence	Aug	--	4	7	--
09/11/2018 12:30	JN Tertiary Industry Index MoM	Jul	0.10%	0.10%	-0.50%	-0.60%
09/11/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Aug P	--	5.30%	13.10%	--
09/11/2018 16:30	UK Claimant Count Rate	Aug	--	2.60%	2.50%	--
09/11/2018 16:30	UK Jobless Claims Change	Aug	--	8.7k	6.2k	10.2k
09/11/2018 16:30	UK Average Weekly Earnings 3M/YoY	Jul	2.40%	2.60%	2.40%	--
09/11/2018 16:30	UK ILO Unemployment Rate 3Mths	Jul	4.00%	4.00%	4.00%	--
09/11/2018 17:00	EC Employment QoQ	2Q	--	0.40%	0.40%	--
09/11/2018 17:00	EC Employment YoY	2Q	--	1.50%	1.40%	1.50%
09/11/2018 17:00	GE ZEW Survey Current Situation	Sep	72	76	72.6	--
09/11/2018 17:00	GE ZEW Survey Expectations	Sep	-13	-10.6	-13.7	--
09/11/2018 17:00	EC ZEW Survey Expectations	Sep	--	-7.2	-11.1	--
09/11/2018 18:00	US NFIB Small Business Optimism	Aug	108	108.8	107.9	--
09/11/2018 20:02	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Aug	--	-7.40%	3.60%	--
09/11/2018 20:15	CA Housing Starts	Aug	216.3k	201.0k	206.3k	205.8k
09/11/2018 22:00	US Wholesale Inventories MoM	Jul F	0.70%	0.60%	0.70%	--
09/12/2018 07:00	SK Unemployment rate SA	Aug	3.80%	4.20%	3.80%	--
09/12/2018 08:30	AU Westpac Consumer Conf SA MoM	Sep	--	--	-2.30%	--
09/12/2018 13:00	SI Retail Sales SA MoM	Jul	--	--	1.20%	--
09/12/2018 13:00	SI Retail Sales YoY	Jul	0.70%	--	2.00%	--
09/12/2018 16:00	IT Industrial Production MoM	Jul	-0.30%	--	0.50%	--
09/12/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	Jul	1.60%	--	1.70%	--
09/12/2018 16:00	IT Industrial Production NSA YoY	Jul	--	--	1.70%	--
09/12/2018 17:00	EC Industrial Production SA MoM	Jul	-0.50%	--	-0.70%	--
09/12/2018 17:00	EC Industrial Production WDA YoY	Jul	1.00%	--	2.50%	--
09/12/2018 17:00	IT Unemployment Rate Quarterly	2Q	10.80%	--	11.10%	--
09/12/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Sep-07	--	--	-0.10%	--
09/12/2018 20:00	IN CPI YoY	Aug	3.74%	--	4.17%	--
09/12/2018 20:00	IN Industrial Production YoY	Jul	6.50%	--	7.00%	--
09/12/2018 20:30	CA Teranet/National Bank HPI MoM	Aug	--	--	0.80%	--
09/12/2018 20:30	CA Capacity Utilization Rate	2Q	86.90%	--	86.10%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Final Demand MoM	Aug	0.20%	--	0.00%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.20%	--	0.10%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Final Demand YoY	Aug	3.20%	--	3.30%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	2.70%	--	2.70%	--
09/11/2018 09/15	CH Money Supply M1 YoY	Aug	5.30%	--	5.10%	--
09/11/2018 09/15	CH Money Supply M2 YoY	Aug	8.60%	--	8.50%	--
09/11/2018 09/15	CH New Yuan Loans CNY	Aug	1400.0b	--	1450.0b	--
09/11/2018 09/15	CH Money Supply M0 YoY	Aug	3.90%	--	3.60%	--
09/12/2018 09/15	IN Exports YoY	Aug	--	--	14.30%	--
09/12/2018 09/15	IN Imports YoY	Aug	--	--	28.80%	--

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).