

Senin, 13 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Krisis Turki terus berlanjut, dengan kekhawatiran pasar terhadap potensi negative kepada beberapa bank Eropa. Presiden Turki Erdogan memperingatkan “perang ekonomi” seiring presiden AS Trump yang menaikkan tarif logam di negara ini, dan pelemahan mata uang lira sedikit tertahan setelah regulator perbankan membatasi transaksi swap. Sementara itu, PBOC mengatakan mereka tidak akan menggunakan RMB sebagai alat untuk menangani ketegangan perdagangan dan menghindari stimulus ekonomi yang kuat. Wall Street ditutup turun pada hari Jumat, dengan S&P500 mengakhiri kenaikan lima minggu berturut-turut, saat aliran dana mendorong imbal hasil obligasi UST 10 tahun ke level 2.87%.

Pasar di Asia kemungkinan diperdagangkan dengan nada berhati-hati di awal minggu ini karena sepihnya rilis data ekonomi dan minimnya petunjuk utama yang penting.

- **Indonesia:** Menurut Bloomberg, bank sentral Indonesia berkomitmen untuk campur tangan dalam mengurangi potensi dari dampak krisis keuangan di Turki. Bloomberg melaporkan bahwa Nanang Hendarsah, Direktur Eksekutif Moneter di Bank Indonesia (BI) juga telah membicarakan bahwa keberadaan BI di pasar valas dan obligasi masih diperlukan untuk menghindari fluktuasi pergerakan mata uang dan penurunan harga obligasi pemerintah. BI akan mengadakan RDG minggu ini pada 14 dan 15 Agustus 2018.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat dengan posisi indeks DXY menembus level 96.0 dan ditutup di 96.36. Hal ini terjadi di tengah kemelut Turki yang menambah kekhawatiran atas ketegangan perdagangan, dan politik di Brazil.

IDR melemah dengan nilai USD – IDR ditutup di kisaran 14,475 pada akhir minggu lalu.

- **Komoditi:** Harga minyak mentah turun untuk minggu keenam berturut-turut hingga pertengahan Agustus, penurunan paling lama dalam tiga tahun terakhir. Kejatuhan harga energi sebagian besar disebabkan oleh kekhawatiran perdagangan AS-China di tengah-tengah risiko naiknya suplai seiring pernyataan IEA bahwa OPEC, dan aliansi strategisnya seperti Rusia telah meningkatkan output.

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	14475	EUR-USD	1,1413	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16589,07	GBP-USD	1,2758	DJIA	25313,14	-196,09
GBP-IDR	18469,12	USD-JPY	110,83	Nasdaq	7839,11	-52,67
JPY-IDR	130,60	AUD-USD	0,7302	Nikkei 225	22298,08	-300,31
AUD-IDR	10569,78	NZD-USD	0,6590	STI	3284,78	-41,96
CAD-IDR	11042,21	USD-CAD	1,3140	KLCI	1805,75	0,80
SGD-IDR	10558,19	USD-CHF	0,9952	JCI	6077,17	11,92
MYR-IDR	3543,32	USD-NOK	8,3611	Baltic Dry	1691,00	-3,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,05	1Y	6,52			
1 Minggu	5,81	2Y	7,09			
1 Bulan	6,41	5Y	7,59			
3 Bulan	7,00	10Y	7,70			
6 Bulan	7,23	15Y	8,08			
12 Bulan	7,35	20Y	8,12			

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	↔	Net inflow momentum in a rolling 20D basis building quickly; worst of government bond selloff may be over; recent decline in oil prices may provide some relief
USD-SGD	↔	Range between 1.3600 and 1.3700 continues to hold, pending further directionality from the broad USD; Consolidation of the SGD NEER above the +1.00% above parity level and firm prints on core inflation may further fuel suspicions of a tightening move by the MAS in October
USD-MYR	↔/↑	BNM expected to be on hold until 2019; equity outflows easing; expect some consolidation around key waypoints at 4.08 and 4.10.
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 continues to build in the latest policy meeting, but the BOT still expected to be a laggard among the Asian central banks; inflation back within BOT's target range
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; expect some near term consolidation in the PHP

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/10/2018 06:30	NZ BusinessNZ Manufacturing PMI	Jul	--	51.2	52.8	52.7
08/10/2018 07:50	JN PPI YoY	Jul	2.90%	3.10%	2.80%	--
08/10/2018 07:50	JN PPI MoM	Jul	0.20%	0.50%	0.20%	--
08/10/2018 07:50	JN GDP SA QoQ	2Q P	0.30%	0.50%	-0.20%	--
08/10/2018 07:50	JN GDP Annualized SA QoQ	2Q P	1.40%	1.90%	-0.60%	-0.90%
08/10/2018 07:50	JN GDP Nominal SA QoQ	2Q P	0.20%	0.40%	-0.40%	--
08/10/2018 07:50	JN GDP Deflator YoY	2Q P	0.00%	0.10%	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%	1.10%	3.00%	--
08/10/2018 12:30	JN Tertiary Industry Index MoM	Jun	-0.30%	-0.50%	0.10%	0.20%
08/10/2018 13:00	SI Retail Sales SA MoM	Jun	--	1.20%	0.10%	--
08/10/2018 13:00	SI Retail Sales YoY	Jun	1.20%	2.00%	0.10%	0.20%
08/10/2018 13:20	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Jul	--	3.60%	-5.20%	--
08/10/2018 14:45	FR Industrial Production MoM	Jun	0.50%	0.60%	-0.20%	--
08/10/2018 14:45	FR Industrial Production YoY	Jun	1.40%	1.70%	-0.90%	-0.60%
08/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production MoM	Jun	0.00%	0.60%	-0.60%	-0.50%
08/10/2018 14:45	FR Manufacturing Production YoY	Jun	0.50%	1.60%	-0.70%	-0.40%
08/10/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Aug-03	--	\$204.8b	\$204.9b	--
08/10/2018 16:00	IT Trade Balance Total	Jun	--	5071m	3378m	3366m
08/10/2018 16:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	Jun	£11,950	£11,383	£12,362	£12,526
08/10/2018 16:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	Jun	£3,600	£2,940	£3,491	£3,627
08/10/2018 16:30	UK Trade Balance	Jun	£2,500	£1,861	£2,790	£3,141
08/10/2018 16:30	UK Industrial Production MoM	Jun	0.30%	0.40%	-0.40%	-0.20%
08/10/2018 16:30	UK Industrial Production YoY	Jun	0.70%	1.10%	0.80%	1.20%
08/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production MoM	Jun	0.30%	0.40%	0.40%	0.60%
08/10/2018 16:30	UK Manufacturing Production YoY	Jun	1.00%	1.50%	1.10%	1.50%
08/10/2018 16:30	HK GDP YoY	2Q	3.90%	3.50%	4.70%	4.60%
08/10/2018 16:30	HK GDP SA QoQ	2Q	0.20%	-0.20%	2.20%	2.10%
08/10/2018 16:30	UK GDP QoQ	2Q P	0.40%	0.40%	0.20%	--
08/10/2018 16:30	UK GDP YoY	2Q P	1.30%	1.30%	1.20%	--
08/10/2018 17:30	ID BoP Current Account Balance	2Q	-\$7808m	-\$8028m	-\$5542m	-\$5717m
08/10/2018 20:00	IN Industrial Production YoY	Jun	5.50%	7.00%	3.20%	3.90%
08/10/2018 20:30	CA Net Change in Employment	Jul	17.0k	54.1k	31.8k	--
08/10/2018 20:30	US CPI MoM	Jul	0.20%	0.20%	0.10%	--
08/10/2018 20:30	CA Unemployment Rate	Jul	5.90%	5.80%	6.00%	--
08/10/2018 20:30	US CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.20%	0.20%	0.20%	--
08/10/2018 20:30	US CPI YoY	Jul	2.90%	2.90%	2.90%	--
08/10/2018 20:30	US CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.30%	2.40%	2.30%	--
08/11/2018 02:00	US Monthly Budget Statement	Jul	-\$75.4b	-\$76.9b	-\$42.9b	--
08/13/2018 06:45	NZ Food Prices MoM	Jul	--	0.70%	0.50%	--
08/13/2018 08:00	SI GDP SAAR QoQ	2Q F	1.40%	--	1.00%	--
08/13/2018 08:00	SI GDP YoY	2Q F	4.10%	--	3.80%	--
08/13/2018 16:00	IT CPI EU Harmonized YoY	Jul F	1.90%	--	1.90%	--
08/13/2018 20:00	IN CPI YoY	Jul	4.47%	--	5.00%	--
08/10/2018 08/15	CH Money Supply M2 YoY	Jul	8.20%	--	8.00%	--
08/12/2018 08/15	IN Exports YoY	Jul	--	--	17.60%	--
08/12/2018 08/15	IN Imports YoY	Jul	--	--	21.30%	--
08/10/2018 08/15	CH New Yuan Loans CNY	Jul	1275.0b	--	1840.0b	--

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).