

Rabu, 13 September 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street berakhir “mixed” di tengah optimisme pasar akan potensi dimulainya kembali pembicaraan perdagangan antara AS dan Tiongkok menyusul laporan WSJ bahwa sekretaris Perdagangan AS, Mnuchin, telah memperpanjang kunjungannya di Tiongkok, namun penurunan dalam saham keuangan dan teknologi menjadi faktor negatif bagi Wall Street. Dengan potensi gangguan pasokan bahan bakar karena Badai Florence, Brent menyentuh US \$ 80 per barel. Data PPI AS yang lebih rendah dari perkiraan (penurunan pertama dalam 18 bulan di -0,1% mom untuk Agustus) juga berkontribusi terhadap kenaikan obligasi UST dengan imbal hasil obligasi 10-tahun di 2,97%, didukung oleh lelang UST 10 tahun yang positif. Dilaporkan, Beige Book dari the Fed menandai ketatnya pasar tenaga kerja dengan sebagian besar distrik melaporkan kekurangan yang cukup luas namun dengan pertumbuhan upah yang moderat atau sedang.

Pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dalam kisaran terbatas hari ini.

- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan, devisa yang dihasilkan perusahaan dari ekspor mereka harus di dalam negeri. Menurut Bloomberg, dia juga mengatakan bahwa pihak berwenang ingin mengetatkan beberapa aturan tentang eksportir di tengah pelemahan mata uang. Berdasarkan data dari Bank Indonesia (BI), eksportir mengembalikan lebih dari 90 persen pendapatan mereka pada kuartal kedua, tetapi hanya 14 persen yang dikonversi ke IDR.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,47%. Hal ini terjadi setelah rilis Beige Book Federal Reserve yang mengisyaratkan bahwa ekonomi AS berkembang dalam kecepatan moderat dalam beberapa minggu terakhir, data PPI US yang lebih lemah dari perkiraan dan AS mengusulkan pembicaraan kembali mengenai masalah perdagangan dengan Beijing.

IDR menguat semalam dengan nilai USD – IDR ditutup turun sebesar 0,16%.

- **Commodities:** Kenaikan lebih lanjut dalam harga minyak terlihat semalam mendekati level tertinggi empat tahun karena tingkat persediaan AS menurun di tengah kekhawatiran badai yang diperkirakan akan melanda North Carolina.

**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	14833	EUR-USD	1,1626	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17185,20	GBP-USD	1,3045	DJIA	25998,92	27,86
GBP-IDR	19311,48	USD-JPY	111,26	Nasdaq	7954,23	-18,24
JPY-IDR	133,00	AUD-USD	0,7169	Nikkei 225	22604,61	-60,08
AUD-IDR	10561,05	NZD-USD	0,6564	STI	3124,65	14,74
CAD-IDR	11357,17	USD-CAD	1,2998	KLCI	1785,25	-13,92
SGD-IDR	10777,80	USD-CHF	0,9709	JCI	5798,15	-32,97
MYR-IDR	3576,68	USD-NOK	8,2602	Baltic Dry	1439,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,42	1Y	7,60			
1 Minggu	6,11	2Y	7,83			
1 Bulan	6,70	5Y	8,47			
3 Bulan	7,12	10Y	8,61			
6 Bulan	7,34	15Y	8,80			
12 Bulan	7,48	20Y	9,13			

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. The FX vol curve has softened but this belies the riskies continuing to lean in favor of the USD. 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 North Asian trends in general; flow dynamics remain supportive despite EM concerns
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 new 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	
09/12/2018 07:00	SK <b>Unemployment rate SA</b>	Aug	3.80%	4.20%	3.80%	--
09/12/2018 08:30	AU <b>Westpac Consumer Conf SA MoM</b>	Sep	--	-3.00%	-2.30%	--
09/12/2018 13:00	SI Retail Sales SA MoM	Jul	--	-2.90%	1.20%	1.30%
09/12/2018 13:00	SI <b>Retail Sales YoY</b>	Jul	0.70%	-2.60%	2.00%	2.20%
09/12/2018 16:00	IT <b>Industrial Production MoM</b>	Jul	-0.30%	-1.80%	0.50%	0.30%
09/12/2018 16:00	IT Industrial Production WDA YoY	Jul	1.60%	-1.30%	1.70%	1.40%
09/12/2018 16:00	IT Industrial Production NSA YoY	Jul	--	1.80%	1.70%	1.40%
09/12/2018 17:00	EC Industrial Production SA MoM	Jul	-0.50%	-0.80%	-0.70%	-0.80%
09/12/2018 17:00	EC Industrial Production WDA YoY	Jul	1.00%	-0.10%	2.50%	2.30%
09/12/2018 17:00	CH <b>Money Supply M2 YoY</b>	Aug	8.60%	8.20%	8.50%	--
09/12/2018 17:00	CH New Yuan Loans CNY	Aug	1400.0b	1280.0b	1450.0b	--
09/12/2018 17:00	IT Unemployment Rate Quarterly	2Q	10.80%	10.70%	11.10%	11.00%
09/12/2018 19:00	US <b>MBA Mortgage Applications</b>	Sep-07	--	-1.80%	-0.10%	--
09/12/2018 20:00	IN CPI YoY	Aug	3.77%	3.69%	4.17%	--
09/12/2018 20:00	IN <b>Industrial Production YoY</b>	Jul	6.50%	6.60%	7.00%	6.90%
09/12/2018 20:30	CA Capacity Utilization Rate	2Q	86.90%	85.50%	86.10%	83.70%
09/12/2018 20:30	US <b>PPI Final Demand MoM</b>	Aug	0.20%	-0.10%	0.00%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.20%	-0.10%	0.10%	--
09/12/2018 20:30	US PPI Final Demand YoY	Aug	3.20%	2.80%	3.30%	--
09/13/2018 02:00	US <b>Federal Reserve Releases Beige Book</b>					
09/13/2018 05:00	NZ <b>REINZ House Sales YoY</b>	Aug	--	3.10%	0.70%	--
09/13/2018 06:45	NZ <b>Food Prices MoM</b>	Aug	--	-0.50%	0.70%	--
09/13/2018 07:50	JN <b>PPI YoY</b>	Aug	3.10%	--	3.10%	--
09/13/2018 07:50	JN PPI MoM	Aug	0.10%	--	0.50%	--
09/13/2018 07:50	JN <b>Core Machine Orders MoM</b>	Jul	5.50%	--	-8.80%	--
09/13/2018 09:30	AU <b>Employment Change</b>	Aug	18.0k	--	-3.9k	--
09/13/2018 09:30	AU <b>Unemployment Rate</b>	Aug	5.30%	--	5.30%	--
09/13/2018 09:30	AU <b>Participation Rate</b>	Aug	65.60%	--	65.50%	--
09/13/2018 14:00	GE <b>CPI MoM</b>	Aug F	0.10%	--	0.10%	--
09/13/2018 14:00	GE <b>CPI YoY</b>	Aug F	2.00%	--	2.00%	--
09/13/2018 14:00	GE <b>CPI EU Harmonized MoM</b>	Aug F	0.00%	--	0.00%	--
09/13/2018 14:00	GE <b>CPI EU Harmonized YoY</b>	Aug F	1.90%	--	1.90%	--
09/13/2018 14:45	FR <b>CPI EU Harmonized YoY</b>	Aug F	2.60%	--	2.60%	--
09/13/2018 14:45	FR <b>CPI YoY</b>	Aug F	2.30%	--	2.30%	--
09/13/2018 19:00	UK <b>Bank of England Bank Rate</b>	Sep-13	0.75%	--	0.75%	--
09/13/2018 19:00	UK <b>BOE Asset Purchase Target</b>	Sep	435b	--	435b	--
09/13/2018 19:45	EC <b>ECB Main Refinancing Rate</b>	Sep-13	0.00%	--	0.00%	--
09/13/2018 19:45	EC <b>ECB Marginal Lending Facility</b>	Sep-13	0.25%	--	0.25%	--
09/13/2018 19:45	EC <b>ECB Deposit Facility Rate</b>	Sep-13	-0.40%	--	-0.40%	--
09/13/2018 20:30	US <b>CPI MoM</b>	Aug	0.30%	--	0.20%	--
09/13/2018 20:30	CA <b>New Housing Price Index MoM</b>	Jul	0.10%	--	0.10%	--
09/13/2018 20:30	US <b>CPI Ex Food and Energy MoM</b>	Aug	0.20%	--	0.20%	--
09/13/2018 20:30	US <b>CPI YoY</b>	Aug	2.80%	--	2.90%	--
09/13/2018 20:30	US <b>Initial Jobless Claims</b>	Sep-08	210k	--	203k	--
09/13/2018 20:30	US <b>Continuing Claims</b>	Sep-01	1710k	--	1707k	--
09/13/2018 21:45	US <b>Bloomberg Consumer Comfort</b>	Sep-09	--	--	58	--
09/12/2018 09:15	IN <b>Exports YoY</b>	Aug	--	--	14.30%	--
09/12/2018 09:15	IN <b>Imports YoY</b>	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).