

16 August 2019

Ringkasan Utama

Snapshot Global: Sentimen risiko global tampaknya berusaha untuk stabil ketika indeks S&P 500 naik semalam di tengah data penjualan ritel AS yang lebih baik dari perkiraan, meskipun pasar obligasi UST masih mengalami kenaikan. Imbal hasil obligasi UST 10 dan 30 tahun menembus 1,5% (untuk pertama kalinya sejak Agustus 2016) dan 2% masing-masing ke rendah 1,47% dan 1,95% (rekor rendah). Sementara itu, Presiden Trump berpendapat bahwa kesepakatan perdagangan dengan Tiongkok harus berdasarkan persyaratan AS dan dia segera akan menghubungi Xi. Tiongkok menyebut tarif AS sebagai pelanggaran dan mengancam pembalasan. Di tempat lain, pemerintah Hong Kong memangkas proyeksi pertumbuhan 2019 dari 2-3% menjadi 0-1% dan mengumumkan paket stimulus \$ 2,4 miliar, sementara Bank of Mexico mengejutkan dengan pemotongan 25bp menjadi 8% dan hasil 10-tahun Selandia Baru juga turun di bawah 1% untuk pertama kalinya. Pasar Asia tampak siap untuk meluncur lagi hari ini di tengah sesi berombak semalam untuk saham AS dan kenaikan berkelanjutan dalam obligasi UST. Kalender data ekonomi hari ini terdiri dari data permulaan perumahan AS, izin bangunan dan sentimen University of Michigan, pertumbuhan PDB 2Q19 untuk Taiwan, HK dan Malaysia.

Indonesia: Pemerintah diperkirakan akan mengumumkan anggaran 2020 hari ini dengan harapan bahwa hal itu mungkin difokuskan pada pengembangan infrastruktur, meningkatkan sumber daya manusia dan mendorong pertumbuhan di tengah ekonomi global yang melambat. Pemerintah juga dapat mentargetkan pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi. Sementara itu, data perdagangan bulanan Juli menunjukkan bahwa ekspor terus menurun pada 5,12% yoy sementara impor turun pada 15,21% yoy. Neraca perdagangan merosot ke defisit US \$ 64 juta dari surplus US \$ 196 juta, bulan sebelumnya. Mengingat situasi ekonomi global yang memburuk, tingkat ekspor berisiko terus menurun dalam beberapa bulan mendatang.

FX: USD menguat semalam dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,16%.

IDR: IDR berlemah kemarin dengan nilai USD - IDR ditutup naik sebesar 0,14%.

Indikator Pasar Keuangan

| Bursa | Nilai | % chg |
|-------------|--------|----------|
| S&P 500 | 2847.6 | 0.2% |
| DJIA | 25579 | 0.4% |
| Nikkei 225 | 20406 | -1.2% |
| SH Comp | 2815.8 | 0.2% |
| STI | 3126.1 | -0.7% |
| Hang Seng | 25495 | 0.8% |
| JCI | 6257.6 | -0.2% |
| Baltic Dry | 1950.0 | 0.0% |
| Mata Uang | Nilai | % chg |
| DXY | 98.144 | 0.2% |
| USDJPY | 106.12 | 0.2% |
| EURUSD | 1.1107 | -0.3% |
| GBPUSD | 1.2088 | 0.2% |
| USDIDR | 14273 | 0.2% |
| USDSGD | 1.389 | -0.1% |
| Suku Bunga | Nilai | chg (bp) |
| 3M UST | 1.88 | -5.91 |
| 10Y UST | 1.53 | -5.23 |
| 1Y SGS | 1.84 | 0.00 |
| 10Y SGS | 1.65 | -1.92 |
| 3M LIBOR | 2.17 | 1.03 |
| 3M JIBOR | 6.35 | -0.22 |
| 10Y ID GOVT | 7.49 | 0.03 |
| Komoditas | Nilai | % chg |
| Brent | 58.23 | -2.1% |
| WTI | 54.47 | -1.4% |
| Gold | 1523 | 0.5% |
| Silver | 17.27 | 0.3% |
| Palladium | 1448 | 1.4% |
| Copper | 5751 | -0.2% |
| BCOM | 76.70 | -0.2% |

Source: Bloomberg

16 August 2019

| JIBOR (Rupiah) | | Obligasi Pemerintah (Govt Bonds) | |
|----------------|----------------|----------------------------------|-----------------|
| Tenor | Suku Bunga (%) | Tenor | Imbal Hasil (%) |
| O/N | 5,90 | 1Y | 6,34 |
| 1 Minggu | 5,92 | 2Y | 6,54 |
| 1 Bulan | 6,10 | 5Y | 6,89 |
| 3 Bulan | 6,35 | 10Y | 7,49 |
| 6 Bulan | 6,56 | 15Y | 7,86 |
| 12 Bulan | 6,75 | 20Y | 7,92 |

Source: Bloomberg

Indikator Ekonomi Utama

| Date Time | Event | | Survey | Actual | Prior | Revised |
|------------------|------------------------------------|--------|---------|---------|----------|---------|
| 08/16/2019 04:00 | US Net Long-term TIC Flows | Jun | -- | \$99.1b | \$3.5b | \$4.6b |
| 08/16/2019 04:00 | US Total Net TIC Flows | Jun | -- | \$1.7b | \$32.9b | \$37.6b |
| 08/16/2019 06:30 | NZ BusinessNZ Manufacturing PMI | Jul | -- | 48.2 | 51.3 | 51.1 |
| 08/16/2019 08:30 | SI Non-oil Domestic Exports YoY | Jul | -15.40% | -- | -17.30% | -- |
| 08/16/2019 08:30 | SI Non-oil Domestic Exports SA MoM | Jul | 2.00% | -- | -7.60% | -- |
| 08/16/2019 12:00 | MA GDP YoY | 2Q | 4.70% | -- | 4.50% | -- |
| 08/16/2019 15:30 | TH Foreign Reserves | Aug-09 | -- | -- | \$219.1b | -- |
| 08/16/2019 16:30 | HK GDP YoY | 2Q F | 0.60% | -- | 0.60% | -- |
| 08/16/2019 16:30 | TA GDP YoY | 2Q F | 2.40% | -- | 2.41% | -- |
| 08/16/2019 20:30 | US Housing Starts | Jul | 1256k | -- | 1253k | -- |
| 08/16/2019 20:30 | US Building Permits | Jul | 1270k | -- | 1220k | 1232k |
| 08/16/2019 22:00 | US U. of Mich. Sentiment | Aug P | 97 | -- | 98.4 | -- |

Source: Bloomberg

16 August 2019

OCBC NISP Treasury Advisory

Jakarta

Tel: 021-25547288 / 252 / 255

Bandung

Tel: 022-7159888

Medan

Tel: 061-4518328

Tel: 061-4518330

Tel: 061-4552356

Surabaya

Tel: 031-5358385 / 87

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).