

Selasa, 16-Oktober-2018

## Ringkasan Utama

**Snapshot Global:** Fakta baru tentang Brexit di tengah-tengah gesekan politik baru antara AS-Arab Saudi membuat “risk appetite” turun. Mengenai masalah Brexit, perbatasan Irlandia tetap menjadi topik sensitif bagi Inggris dan UE dengan kesulitan kedua pihak untuk berkompromi untuk masalah perbatasan Irlandia Utara, bahkan ketika pertemuan Uni Eropa berikutnya yang dimulai Rabu ini semakin dekat. Sementara itu, pengamat pasar kemungkinan akan memantau keputusan Menteri Keuangan AS Steven Mnuchin untuk berpartisipasi dalam konferensi Riyadh menyusul konflik politik atas hilangnya Jamal Khashoggi baru-baru ini. Sementara Wall Street turun, namun harga minyak naik karena meningkatnya gejolak politik. Di tengah ketidakpastian yang terlihat minggu ini, pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada hati-hati.

### 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

- **Indonesia:** Indonesia mencatatkan surplus perdagangan pertamanya sebesar US \$ 227 juta dalam tiga bulan terakhir untuk bulan September dengan impor naik 14,2% yoy dibandingkan bulan sebelumnya sekitar 24,7% yoy. Pertumbuhan ekspor melambat menjadi 1,7% yoy, dibandingkan 4,2% yoy pada bulan Agustus. Pemerintah telah meluncurkan serangkaian tindakan untuk mengekang impor karena mereka berusaha untuk mengendalikan defisit neraca berjalan saat ini. Sementara itu, Jokowi mengatakan bahwa keuntungan Pertamina tidak akan naik secara signifikan bahkan jika harga bahan bakar bersubsidi yaitu premium dinaikkan.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah kemarin dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,17%. Hal ini terjadi di tengah penurunan saham-saham AS dan potensi ketegangan AS-Saudi Arabia.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,10%.

- **Komiditi:** Harga minyak bergerak naik di tengah kekhawatiran politik yang melibatkan konflik antara AS-Arab Saudi, di tengah ancaman Trump bahwa AS akan memaksakan hukuman berat terhadap Riyadh jika investigasi melibatkan pemerintah Saudi dalam hilangnya seorang wartawan Saudi.

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	15220	EUR-USD	1,1579	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17608,13	GBP-USD	1,3152	DJIA	25250,55	-89,44
GBP-IDR	19984,64	USD-JPY	111,77	Nasdaq	7430,74	-66,15
JPY-IDR	136,28	AUD-USD	0,7130	Nikkei 225	22271,30	-423,36
AUD-IDR	10856,82	NZD-USD	0,6551	STI	3045,97	-23,20
CAD-IDR	11688,82	USD-CAD	1,2991	KLCI	1728,74	-2,00
SGD-IDR	11047,78	USD-CHF	0,9874	JCI	5727,26	-29,23
MYR-IDR	3663,28	USD-NOK	8,1532	Baltic Dry	1579,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,79		1Y	7,26		
1 Minggu	6,51		2Y	7,64		
1 Bulan	7,13		5Y	8,55		
3 Bulan	7,47		10Y	8,88		
6 Bulan	7,58		15Y	9,02		
12 Bulan	7,68		20Y	9,24		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	Expect inherent buoyancy in the pair stemming from the broad dollar complex. CNH forwards and short term vol surface angling for firmer USD ahead. Core view remains that the exchange rate mechanism may serve as an escape valve for trade-war and economic deceleration concerns.
USD-KRW	↔/↑	Markets are imputing a slightly hawkish tint at this Thursday's BOK meeting, with markets essentially even split on whether the central bank will hike this week or in November. Curves are nevertheless softer on the week in tandem with G3 counterparts.
USD-TWD	↔/↑	Latest bout of risk aversion has afflicted North Asia. CBC remained static at its policy meeting in September and is expected to remain so into 2019.
USD-INR	↔/↑	INR (and bonds) may find some near term reprieve from import curbs but risks from EM jitters and crude remain apparent. RBI surprised markets by remaining static in October with the central bank lowering its inflation forecasts. Current account concerns for India plus the larger EM overhang may continue to see outsized vulnerability of the INR. Investors awaiting potential new administrative measures (including enticing NRI inflows).
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. NEER may remain afloat above +1.00% if risk appetite remains supported.
USD-MYR	↔/↑	Government reveals intent to plug its fiscal deficit via new taxes. BNM static in September; MYR remains vulnerable in line with its peers. Local curves also expected to firm in sympathy with the US lead.
USD-IDR	↔/↑	Inherent stress in the local bond market underscores background investor nervousness. BI notes that rate hikes were motivated by the need to maintain market stability. The DNDF market is due to come online next month. BI hiked another 25bps as expected in September. Authorities preparing further incentives for exporter repatriation and bond investments.
USD-THB	↔/↑	BOT MPC members mulling a policy normalization timetable. BOT official notes that the economy is capable of absorbing a rate hike. We note however a lack of immediate inflation risks.
USD-PHP	↔/↓	BSP hiked another 50bps in September; BSP retains a hawkish stance, ready to hike further if inflation remains tilted higher. Slower growth and firmer inflation prospects weigh on sentiment.

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
10/15/2018 07:01	UK Rightmove House Prices MoM	Oct	--	1.00%	0.70%	--
10/15/2018 07:01	UK Rightmove House Prices YoY	Oct	--	0.90%	1.20%	--
<b>10/15/2018 12:00</b>	<b>ID Exports YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>6.95%</b>	<b>1.70%</b>	<b>4.15%</b>	<b>4.52%</b>
10/15/2018 12:00	ID Imports YoY	Sep	23.74%	14.18%	24.65%	24.49%
10/15/2018 12:00	ID Trade Balance	Sep	-\$500m	\$227m	-\$1021m	-\$944m
10/15/2018 12:30	JN Capacity Utilization MoM	Aug	--	2.20%	-0.60%	--
<b>10/15/2018 12:30</b>	<b>JN Industrial Production MoM</b>	<b>Aug F</b>	<b>--</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.70%</b>	<b>--</b>
10/15/2018 12:30	JN Industrial Production YoY	Aug F	--	0.20%	0.60%	--
<b>10/15/2018 14:30</b>	<b>IN Wholesale Prices YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.13%</b>	<b>4.53%</b>	<b>--</b>
10/15/2018 16:47	PH Overseas Workers Remittances	Aug	\$2550m	\$2476m	\$2401m	--
<b>10/15/2018 16:47</b>	<b>PH Overseas Remittances YoY</b>	<b>Aug</b>	<b>2.00%</b>	<b>-0.90%</b>	<b>5.20%</b>	<b>--</b>
<b>10/15/2018 19:46</b>	<b>IN Exports YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>--</b>	<b>-2.10%</b>	<b>19.20%</b>	<b>--</b>
10/15/2018 19:46	IN Imports YoY	Sep	--	10.50%	25.40%	--
<b>10/15/2018 20:30</b>	<b>US Empire Manufacturing</b>	<b>Oct</b>	<b>20</b>	<b>21.1</b>	<b>19</b>	<b>--</b>
<b>10/15/2018 20:30</b>	<b>US Retail Sales Advance MoM</b>	<b>Sep</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>--</b>
10/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto MoM	Sep	0.40%	-0.10%	0.30%	0.20%
10/15/2018 20:30	US Retail Sales Ex Auto and Gas	Sep	0.30%	0.00%	0.20%	0.10%
10/15/2018 22:00	US Business Inventories	Aug	0.50%	0.50%	0.60%	0.70%
10/15/2018 22:30	CA BoC Business Outlook Future Sales	3Q	--	15	6	--
10/15/2018 22:30	CA BoC Senior Loan Officer Survey	3Q	--	-10.9	-8.9	--
<b>10/16/2018 02:00</b>	<b>US Monthly Budget Statement</b>	<b>Sep</b>	<b>\$83.0b</b>	<b>\$119.1b</b>	<b>\$7.9b</b>	<b>--</b>
10/16/2018 05:00	SK Import Price Index YoY	Sep	--	9.70%	10.00%	--
10/16/2018 05:00	SK Export Price Index YoY	Sep	--	1.40%	2.10%	2.20%
<b>10/16/2018 05:45</b>	<b>NZ CPI QoQ</b>	<b>3Q</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.90%</b>	<b>0.40%</b>	<b>--</b>
10/16/2018 05:45	NZ CPI YoY	3Q	1.70%	1.90%	1.50%	--
<b>10/16/2018 08:30</b>	<b>AU RBA Oct. Meeting Minutes</b>					
<b>10/16/2018 09:30</b>	<b>CH PPI YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>3.50%</b>	<b>--</b>	<b>4.10%</b>	<b>--</b>
<b>10/16/2018 09:30</b>	<b>CH CPI YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>2.50%</b>	<b>--</b>	<b>2.30%</b>	<b>--</b>
10/16/2018 12:00	JN Tokyo Condominium Sales YoY	Sep	--	--	-28.50%	--
10/16/2018 14:00	GE Import Price Index MoM	Aug	0.00%	--	-0.20%	--
10/16/2018 14:00	GE Import Price Index YoY	Aug	5.20%	--	5.00%	--
10/16/2018 16:00	IT Industrial Sales WDA YoY	Aug	--	--	2.90%	--
10/16/2018 16:00	IT Industrial Sales MoM	Aug	--	--	-1.00%	--
10/16/2018 16:00	IT Industrial Orders NSA YoY	Aug	--	--	2.80%	--
10/16/2018 16:00	IT Industrial Orders MoM	Aug	--	--	-2.30%	--
<b>10/16/2018 16:30</b>	<b>UK Claimant Count Rate</b>	<b>Sep</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.60%</b>	<b>--</b>
<b>10/16/2018 16:30</b>	<b>UK Jobless Claims Change</b>	<b>Sep</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>8.7k</b>	<b>--</b>
10/16/2018 16:30	UK Average Weekly Earnings 3M/YoY	Aug	2.60%	--	2.60%	--
<b>10/16/2018 16:30</b>	<b>UK ILO Unemployment Rate 3Mths</b>	<b>Aug</b>	<b>4.00%</b>	<b>--</b>	<b>4.00%</b>	<b>--</b>
<b>10/16/2018 17:00</b>	<b>GE ZEW Survey Current Situation</b>	<b>Oct</b>	<b>74.4</b>	<b>--</b>	<b>76</b>	<b>--</b>
<b>10/16/2018 17:00</b>	<b>GE ZEW Survey Expectations</b>	<b>Oct</b>	<b>-12</b>	<b>--</b>	<b>-10.6</b>	<b>--</b>
10/16/2018 17:00	EC ZEW Survey Expectations	Oct	--	--	-7.2	--
<b>10/16/2018 17:00</b>	<b>IT CPI EU Harmonized YoY</b>	<b>Sep F</b>	<b>1.60%</b>	<b>--</b>	<b>1.60%</b>	<b>--</b>
10/16/2018 18:00	IT Trade Balance Total	Aug	--	--	5676m	--
10/16/2018 20:30	CA Int'l Securities Transactions	Aug	--	--	12.65b	--
<b>10/16/2018 21:15</b>	<b>US Industrial Production MoM</b>	<b>Sep</b>	<b>0.20%</b>	<b>--</b>	<b>0.40%</b>	<b>--</b>
10/16/2018 21:15	US Capacity Utilization	Sep	78.20%	--	78.10%	--
10/16/2018 22:00	US NAHB Housing Market Index	Oct	66	--	67	--
10/15/2018 10/16	CH Money Supply M0 YoY	Sep	3.50%	--	3.30%	--
10/15/2018 10/16	CH Money Supply M1 YoY	Sep	3.90%	--	3.90%	--
<b>10/15/2018 10/16</b>	<b>CH Money Supply M2 YoY</b>	<b>Sep</b>	<b>8.30%</b>	<b>--</b>	<b>8.20%</b>	<b>--</b>
10/15/2018 10/16	CH New Yuan Loans CNY	Sep	1358.7b	--	1280.0b	--

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).