

Selasa, 18 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** “Risk appetite” global kemungkinan akan tertekan oleh berita bahwa Presiden AS Trump akan menerapkan tarif tambahan 10% untuk impor barang dari Tiongkok sebesar 200 miliar dolar AS yang akan mulai berlaku pada 24 September dan kedepannya akan ditingkatkan menjadi 25% efektif 1 Januari 2019. Selain itu, adanya potensi “fase 3” untuk tarif tambahan ekspor Tiongkok sebesar US \$ 267b jika Tiongkok melakukan tindakan balas dendam. Wall Street jatuh semalam di tengah kekhawatiran potensi pembalasan Tiongkok dan perang perdagangan yang berkepanjangan, dan imbal hasil obligasi UST 10 tahun terus berada di kisaran 3% dan menyentuh 3,022% meskipun ditutup pada 2.988 % di tengah aliran dana ke aset yang lebih aman.

Pasar Asia cenderung memulai perdagangan dengan nada yang tidak stabil hari ini. Presiden Korea Selatan, Moon, dijadwalkan akan bertemu Kim Jong Un.

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:** IDR ditutup sedikit melemah terhadap USD pada hari Senin ke level 14.880 dari 14.807 Jumat lalu. Rupiah telah menghadapi tekanan jual yang kuat di tengah normalisasi suku bunga AS, berlanjutnya ketegangan perdagangan dan aksi jual pasar negara berkembang. Sementara itu, rilis data perdagangan Indonesia kemarin menunjukkan bahwa pertumbuhan impor barang modal untuk bulan Agustus tidak banyak berubah pada 21,92% yoy (Juli 2018: 21,94% yoy). Namun, terjadi perlambatan pertumbuhan impor barang konsumsi dan bahan baku sebesar 30,21% yoy (Juli 2018: 60,13% yoy) dan 24,58% yoy (Juli 2018: 31,04% yoy).

Analisa Sekilas

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

IDR ditutup melemah kemarin dengan nilai USD – IDR naik sebesar 0,49%.

- **Komoditi:** Perdagangan komoditas menunjukkan pelemahan lebih lanjut terutama untuk emas dan komoditas terkait pertumbuhan termasuk minyak mentah dan tembaga, karena pelaku pasar mencermati berita keputusan AS untuk menerapkan tarif 10% pada impor Tiongkok senilai \$ 200 miliar, yang akan ditingkatkan menjadi 25% per tanggal 1 Jan 2019.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	14880	EUR-USD	1,1683	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17336,90	GBP-USD	1,3157	DJIA	26062,12	-92,55
GBP-IDR	19489,34	USD-JPY	111,85	Nasdaq	7895,79	-114,25
JPY-IDR	132,90	AUD-USD	0,7182	Nikkei 225	23094,67	0,00
AUD-IDR	10671,96	NZD-USD	0,6578	STI	3141,40	-20,02
CAD-IDR	11421,67	USD-CAD	1,3043	KLCI	1803,76	0,00
SGD-IDR	10831,15	USD-CHF	0,9626	JCI	5824,26	-107,02
MYR-IDR	3594,91	USD-NOK	8,1733	Baltic Dry	1366,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,44		1Y	7,50		
1 Minggu	6,13		2Y	7,92		
1 Bulan	6,70		5Y	8,35		
3 Bulan	7,12		10Y	8,42		
6 Bulan	7,34		15Y	8,67		
12 Bulan	7,48		20Y	8,98		

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	↔	Weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK board member warns against rate hikes on tepid inflation. Expect back-end yields for KTBs (and NDIRS) to continue to lead the way lower. Net portfolio inflows continue to decay. Watch Moon-Kim summit on Tuesday.
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 but this may be tempered by potential for a rate hike (despite the softer than expected Aug CPI) and administrative measures from the authorities. 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. FX measures announced on Friday did not surprise prior expectations; net bond/equity outflows continue to deepen.
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.
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 and pushing interest out towards the back-end in the forward/forwards if investors remain bearish on the IDR. Net bond outflows continue apace. 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. Despite still strong bond inflows, expect implicit upside pressure on govie and NDIRS curves to continue to materialize. BOT expected to be static this week at 1.50%.
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	
09/17/2018 06:30	NZ Performance Services Index	Aug	--	53.2	55.1	54.8
09/17/2018 07:01	UK Rightmove House Prices MoM	Sep	--	0.70%	-2.30%	--
09/17/2018 07:01	UK Rightmove House Prices YoY	Sep	--	1.20%	1.10%	--
09/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports SA MoM	Aug	-2.20%	0.40%	4.30%	3.60%
09/17/2018 08:30	SI Electronic Exports YoY	Aug	--	-1.50%	-3.80%	-5.80%
09/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports YoY	Aug	3.90%	5.00%	11.80%	11.00%
09/17/2018 12:00	ID Exports YoY	Aug	10.00%	4.15%	19.33%	19.68%
09/17/2018 12:00	ID Imports YoY	Aug	25.00%	24.65%	31.56%	31.77%
09/17/2018 12:00	ID Trade Balance	Aug	-\$674m	-\$1021m	-\$2030m	-\$2007m
	SURVEY REPORT: Germany Economic					
09/17/2018 14:35	GE Forecasts in Sept. 2018					
	SURVEY REPORT: French 2018 Growth					
09/17/2018 14:40	FR Cut for Third Straight Month					
	SURVEY REPORT: Italy Economic					
09/17/2018 14:45	IT Forecasts in Sept. 2018					
	SURVEY REPORT: U.K. Economic					
09/17/2018 15:30	UK Forecasts in Sept. 2018					
09/17/2018 15:33	PH Overseas Workers Remittances	Jul	\$2400m	\$2401m	\$2357m	--
09/17/2018 15:33	PH Overseas Remittances YoY	Jul	5.10%	5.20%	-4.50%	--
09/17/2018 16:00	IT Trade Balance Total	Jul	--	5676m	5071m	5174m
09/17/2018 16:00	IT Trade Balance EU	Jul	--	2677m	1520m	1623m
09/17/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Aug F	1.00%	1.00%	1.00%	--
09/17/2018 17:00	EC CPI YoY	Aug F	2.00%	2.00%	2.00%	--
09/17/2018 17:00	EC CPI MoM	Aug	0.20%	0.20%	-0.30%	--
09/17/2018 20:30	CA Int'l Securities Transactions	Jul	--	12.65b	11.55b	10.30b
09/17/2018 20:30	US Empire Manufacturing	Sep	23	19	25.6	--
09/17/2018 21:00	CA Existing Home Sales MoM	Aug	--	0.90%	1.90%	--
09/17/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Sep-14	--	55.1	55.9	--
	ANZ Roy Morgan Weekly Consumer					
09/18/2018 07:30	AU Confidence Index	Sep-16	--	118	116.2	--
09/18/2018 09:30	AU House Price Index QoQ	2Q	-0.70%	--	-0.70%	--
09/18/2018 09:30	AU House Price Index YoY	2Q	-0.70%	--	2.00%	--
09/18/2018 09:30	AU RBA Sept. Meeting Minutes					
09/18/2018 11:00	NZ Non Resident Bond Holdings	Aug	--	--	58.70%	--
	Bloomberg Sept. Eurozone Economic					
09/18/2018 15:30	EC Survey					
09/18/2018 16:00	IT Industrial Sales WDA YoY	Jul	--	--	5.00%	--
09/18/2018 16:00	IT Industrial Sales MoM	Jul	--	--	1.70%	--
09/18/2018 16:00	IT Industrial Orders NSA YoY	Jul	--	--	4.90%	--
09/18/2018 16:00	IT Industrial Orders MoM	Jul	--	--	3.60%	--
09/18/2018 16:30	HK Unemployment Rate SA	Aug	2.80%	--	2.80%	--
09/18/2018 20:30	CA Manufacturing Sales MoM	Jul	0.60%	--	1.10%	--
09/18/2018 22:00	US NAHB Housing Market Index	Sep	66	--	67	--
09/06/2018 09:24	ID Motorcycle Sales	Jul	--	--	375034	661215
09/14/2018 09:21	ID Motorcycle Sales	Aug	--	--	--	--
09/14/2018 09:21	ID Local Auto Sales	Aug	--	--	107431	--

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).