

Selasa, 21 Agustus 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street ditutup menguat kemarin, didukung oleh optimisme tentang M&A (PepsiCo yang setuju untuk membeli SodaStream International dan Tyson Foods membeli Keystone Foods) sementara USD melemah menjelang simposium Jackson Hole, dan imbal hasil obligasi UST 10 tahun turun 4bps ke level 2,82% (terendah sejak 6 Juli). Pasar menunggu pembicaraan perdagangan AS-Tiongkok 2 hari ke depan dan tarif tambahan sebesar US \$ 16miliar untuk impor Tiongkok yang akan ditunda ke tanggal 23 Agustus, serta notulen FOMC Kamis dini hari. Sementara itu, pada acara penggalangan dana, Presiden AS Trump mengeluhkan kenaikan suku bunga oleh Fed serta berpendapat bahwa Tiongkok dan Uni Eropa benar-benar memanipulasi mata uang mereka dalam wawancara dengan Reuters.

Pasar Asia mungkin diperdagangkan dengan nada “mixed” hari ini.

- **Indonesia:** Menurut Jakarta Post, Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati mengatakan kementerianya sedang mempersiapkan rancangan peraturan menteri untuk mengatur pajak pendapatan impor (PPh) untuk mengekang impor sebagai tanggapan atas meningkatnya defisit transaksi berjalan. Sebelumnya, Kementerian Keuangan mengatakan akan menilai 500 barang impor, sebagian besar barang-barang konsumsi yang bisa diganti dengan produk lokal. Juga, menurut Jakarta Post, kepala kebijakan Fiskal Suahasil Nazara bahkan mengatakan pajak pendapatan impor akan dikenakan kepada sekitar 600 - 800 barang yang saat ini sedang dinilai oleh kementerian.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah kemarin dengan posisi indeks DXY ditutup turun 0,21%. Semalam, Bloomberg melaporkan Presiden AS Donald Trump bahwa ia mengharapkan Jerome Powell menjadi ketua Fed yang pro kebijakan moneter longgar di acara penggalangan dana Hamptons Jumat lalu.

IDR menguat kemarin dengan nilai USD – IDR turun sebesar 0,17%.

- **Komoditi:** Harga minyak sawit berjangka naik untuk hari perdagangan ketiga berturut-turut menjadi MYR2,255 / MT pada penutupan kemarin karena para pengamat pasar berhati-hati terhadap cuaca ekstrem El Nino yang akan datang (kemungkinan 60 - 70% terjadi pada 2018 menurut para ahli cuaca), sementara Bloomberg memperkirakan permintaan minyak sawit India yang lebih tinggi.

### 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	14590	EUR-USD	1,1482	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16642,17	GBP-USD	1,2798	DJIA	25758,69	89,37
GBP-IDR	18580,55	USD-JPY	110,07	Nasdaq	7821,01	4,68
JPY-IDR	131,85	AUD-USD	0,7340	Nikkei 225	22199,00	-71,38
AUD-IDR	10659,73	NZD-USD	0,6641	STI	3204,71	-4,73
CAD-IDR	11170,93	USD-CAD	1,3047	KLCI	1787,58	4,11
SGD-IDR	10635,80	USD-CHF	0,9916	JCI	5892,19	108,39
MYR-IDR	3557,62	USD-NOK	8,4457	Baltic Dry	1723,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,35	1Y	6,76			
1 Minggu	6,08	2Y	7,21			
1 Bulan	6,68	5Y	7,76			
3 Bulan	7,15	10Y	7,87			
6 Bulan	7,36	15Y	8,23			
12 Bulan	7,48	20Y	8,38			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	New signals by the PBoC reflects discomfort with USD-CNH level near 6.9500. Look for a consolidation around the 6.9000 handle; may continue to test higher, especially if the broad USD continues to push higher; near term cap may be at 6.96-7.00.
USD-KRW	↔/↑	Finance Minister signals possible intervention if volatility in the KRW spikes; portfolio inflows turning higher again; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations
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; USD-INR above 70 is essentially in uncharted territory
USD-SGD	↔/↑	Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; 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; with 4.08 and 4.10 resistances quickly broken, there appears to be little catalyst for MYR strengthening
USD-IDR	↔/↑	BI surprise hike, but the move did little to support spot IDR; President Jokowi called for further building of foreign reserves; IDR may be more exposed to Turkish issue due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; asymmetric reaction to broad USD movements
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; 2Q GDP firmer than expected.
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

Sumber: OCBC Bank

### Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
08/20/2018 07:01	UK Rightmove House Prices MoM	Aug	--	-2.30%	-0.10%	--
08/20/2018 07:01	UK Rightmove House Prices YoY	Aug	--	1.10%	1.40%	--
<b>08/20/2018 10:30</b>	<b>TH GDP YoY</b>	<b>2Q</b>	<b>4.40%</b>	<b>4.60%</b>	<b>4.80%</b>	<b>4.90%</b>
08/20/2018 10:30	TH GDP SA QoQ	2Q	0.90%	1.00%	2.00%	2.10%
08/20/2018 12:14	TH Car Sales	Jul	--	81946	87854	--
08/20/2018 14:00	GE PPI MoM	Jul	0.20%	0.20%	0.30%	--
08/20/2018 14:00	GE PPI YoY	Jul	3.00%	3.00%	3.00%	--
08/20/2018 15:00	JN Convenience Store Sales YoY	Jul	--	0.10%	1.10%	--
08/20/2018 15:54	PH BoP Overall	Jul	--	-\$455m	-\$1177m	--
<b>08/20/2018 16:00</b>	<b>TA Export Orders YoY</b>	<b>Jul</b>	<b>2.90%</b>	<b>8.00%</b>	<b>-0.10%</b>	<b>--</b>
08/20/2018 16:20	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$17820m	\$20079m	\$19350m
08/20/2018 17:00	EC Construction Output MoM	Jun	--	0.20%	0.30%	--
08/20/2018 17:00	EC Construction Output YoY	Jun	--	2.60%	1.80%	2.00%
08/20/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Aug-17	--	56.6	55.9	--
08/21/2018 05:00	SK PPI YoY	Jul	--	2.90%	2.60%	--
08/21/2018 06:45	NZ Net Migration SA	Jul	--	4720	4840	--
08/21/2018 09:30	AU RBA August Meeting Minutes					
08/21/2018 11:00	NZ Credit Card Spending MoM	Jul	--	--	2.10%	--
08/21/2018 11:00	NZ Credit Card Spending YoY	Jul	--	--	5.70%	--
08/21/2018 11:30	TH Customs Imports YoY	Jul	10.00%	--	10.83%	--
<b>08/21/2018 11:30</b>	<b>TH Customs Exports YoY</b>	<b>Jul</b>	<b>10.00%</b>	<b>--</b>	<b>8.19%</b>	<b>--</b>
08/21/2018 11:30	TH Customs Trade Balance	Jul	-\$30m	--	\$1579m	--
08/21/2018 13:00	JN Supermarket Sales YoY	Jul	--	--	0.10%	--
08/21/2018 13:30	JN Nationwide Dept Sales YoY	Jul	--	--	3.10%	--
08/21/2018 13:30	JN Tokyo Dept Store Sales YoY	Jul	--	--	6.90%	--
08/21/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Jul F	--	--	13.00%	--
08/21/2018 15:00	MA Foreign Reserves	Aug-15	--	--	\$104.5b	--
08/21/2018 16:30	UK Public Finances (PSNCR)	Jul	--	--	13.3b	--
08/21/2018 16:30	UK Central Government NCR	Jul	--	--	13.6b	--
08/21/2018 16:30	UK Public Sector Net Borrowing	Jul	-2.0b	--	4.5b	--
08/21/2018 16:30	UK PSNB ex Banking Groups	Jul	-1.1b	--	5.4b	--
<b>08/21/2018 16:30</b>	<b>HK CPI Composite YoY</b>	<b>Jul</b>	<b>2.40%</b>	<b>--</b>	<b>2.40%</b>	<b>--</b>
08/21/2018 18:00	UK CBI Trends Total Orders	Aug	8	--	11	--
08/21/2018 18:00	UK CBI Trends Selling Prices	Aug	14	--	13	--
08/21/2018 20:30	CA Wholesale Trade Sales MoM	Jun	0.70%	--	1.20%	--
08/21/2018	SK Imports 20 Days YoY	Aug	--	--	21.60%	--
08/21/2018	SK Exports 20 Days YoY	Aug	--	--	9.30%	--
08/21/2018	MU CPI Composite YoY	Jul	--	--	3.11%	--
08/20/2018 08/21	ID Motorcycle Sales	Jul	--	--	375034	--
08/20/2018 08/21	ID Local Auto Sales	Jul	--	--	58837	--

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).