

Kamis, 23 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street melemah semalam seiring turunnya harga saham industri yang diimbangi dengan kenaikan saham teknologi. USD juga melemah di tengah berita tentang pengakuan bersalah Michael Cohen berkenaan dugaan akan arahan presiden Trump untuk menggunakan dana kampanye sebagai uang suap. Sementara itu, FOMC Minutes menyatakan bahwa bank sentral siap untuk menaikkan suku bunga pada bulan September di tengah diskusi tentang kurva imbal hasil dan sinyal akan tweak dari pernyataan pasca-pertemuan FOMC bahwa "sikap kebijakan moneter tetap akomodatif " akan tidak sesuai dalam waktu dekat. Namun, imbal hasil obligasi AS dengan tenor 10-tahun masih berada di level terendah dalam enam minggu terakhir; yaitu di 2,82%, dengan kurva imbal hasil obligasi dengan tenor 2-10 tahun menyempit menjadi 22bps, di tengah turunnya harapan dari diskusi perdagangan AS-Sino tingkat menengah antara Treasury Undersecretary Malpass dan Wakil Menteri Perdagangan Tiongkok, Wang Shouwen. Di sisi lain, Presiden Trump telah menyatakan bahwa tidak akan ada kemajuan nyata dari diskusi ini dan tarif atas impor barang Tiongkok sebesar USD 16 Milyar akan diberlakukan per hari ini.
- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan bahwa Indonesia harus agresif dalam mencari pasar minyak sawit baru karena berbagai masalah di pasar tradisional, seperti kampanye negatif terhadap barang komoditas dan dampak perang dagang yang sedang berlangsung.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam ditandai dengan turunnya indeks DXY sebanyak 0,12%. Hal ini tetap terjadi walaupun FOMC Minutes menyatakan bahwa bank sentral berada di jalur yang tepat untuk menaikkan suku pada bulan September dan adanya diskusi perdagangan antara AS – Tiongkok semalam dan hari ini.

IDR sedikit menguat pada hari Selasa dengan turunnya nilai tukar sebesar 0,07%.

- **Komoditi:** Pelaku pasar terus mengambil harga minyak lebih tinggi kemarin, sementara harga emas naik di atas \$ 1,205 / oz pada perdagangan intraday meskipun menit Fed "hawkish".

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	14580	EUR-USD	1,1597	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16885,27	GBP-USD	1,2911	DJIA	25733,60	-88,69
GBP-IDR	18795,69	USD-JPY	110,56	Nasdaq	7889,10	29,92
JPY-IDR	132,24	AUD-USD	0,7348	Nikkei 225	22362,55	142,82
AUD-IDR	10718,83	NZD-USD	0,6697	STI	3199,89	0,00
CAD-IDR	11199,98	USD-CAD	1,2997	KLCI	1798,11	0,00
SGD-IDR	10680,08	USD-CHF	0,9831	JCI	5944,30	0,00
MYR-IDR	3557,45	USD-NOK	8,3410	Baltic Dry	1736,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,36	1Y	6,72			
1 Minggu	6,11	2Y	7,20			
1 Bulan	6,69	5Y	7,71			
3 Bulan	7,15	10Y	7,85			
6 Bulan	7,36	15Y	8,20			
12 Bulan	7,48	20Y	8,36			

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	↔	2Q GDP firmer than expected; Bank of Thailand striking a new hawkish tone should provide support
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	
08/22/2018 06:45	NZ Retail Sales Ex Inflation QoQ	2Q	0.30%	1.10%	0.10%	0.30%
08/22/2018 08:30	AU Westpac Leading Index MoM	Jul	--	0.01%	0.01%	0.13%
08/22/2018 09:30	AU Construction Work Done	2Q	0.80%	1.60%	0.20%	2.40%
08/22/2018 11:30	TH Customs Exports YoY	Jul	10.00%	8.27%	8.19%	--
08/22/2018 11:30	TH Customs Imports YoY	Jul	10.00%	10.53%	10.83%	--
08/22/2018 11:30	TH Customs Trade Balance	Jul	-\$30m	-\$516m	\$1579m	\$1578m
08/22/2018 12:30	JN All Industry Activity Index MoM	Jun	-0.80%	-0.80%	0.10%	--
08/22/2018 15:27	PH Budget Balance PHP	Jul	--	-86.4b	-54.3b	--
08/22/2018 16:00	TA Unemployment Rate	Jul	3.70%	3.69%	3.68%	--
08/22/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Aug-17	--	4.20%	-2.00%	--
08/22/2018 20:30	CA Retail Sales MoM	Jun	-0.20%	-0.20%	2.00%	2.20%
08/22/2018 20:30	CA Retail Sales Ex Auto MoM	Jun	-0.10%	-0.10%	1.40%	1.70%
08/22/2018 22:00	US Existing Home Sales	Jul	5.40m	5.34m	5.38m	--
08/22/2018 22:00	US Existing Home Sales MoM	Jul	0.40%	-0.70%	-0.60%	--
08/23/2018 02:00	US FOMC Meeting Minutes	Aug-01	--	--	--	--
08/23/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Aug-17	--	--	¥123.9b	--
08/23/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Stocks	Aug-17	--	--	¥181.7b	--
08/23/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Aug-17	--	--	-¥58.9b	--
08/23/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Aug-17	--	--	-¥107.1b	--
08/23/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Aug P	--	--	52.3	--
08/23/2018 13:00	SI CPI YoY	Jul	0.60%	--	0.60%	--
08/23/2018 13:00	SI CPI NSA MoM	Jul	-0.10%	--	0.10%	--
08/23/2018 13:00	JN Leading Index CI	Jun F	--	--	105.2	--
08/23/2018 13:00	JN Coincident Index	Jun F	--	--	116.3	--
08/23/2018 14:45	FR Manufacturing Confidence	Aug	108	--	108	--
08/23/2018 14:45	FR Production Outlook Indicator	Aug	11	--	10	--
08/23/2018 14:45	FR Own-Company Production Outlook	Aug	--	--	22	--
08/23/2018 15:15	FR Markit France Manufacturing PMI	Aug P	53.5	--	53.3	--
08/23/2018 15:15	FR Markit France Services PMI	Aug P	55.1	--	54.9	--
08/23/2018 15:15	FR Markit France Composite PMI	Aug P	54.6	--	54.4	--
08/23/2018 15:30	GE Germany Manufacturing PMI	Aug P	56.5	--	56.9	--
08/23/2018 15:30	GE Markit Germany Services PMI	Aug P	54.3	--	54.1	--
08/23/2018 15:30	GE Markit/BME Germany Composite PMI	Aug P	55.1	--	55	--
08/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Manufacturing PMI	Aug P	55.2	--	55.1	--
08/23/2018 16:00	TA Industrial Production YoY	Jul	3.60%	--	0.36%	--
08/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Aug-23	--	--	33798	--
08/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Aug-23	--	--	34381	--
08/23/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat E	Aug-23	--	--	33420	--
08/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Services PMI	Aug P	54.4	--	54.2	--
08/23/2018 16:00	EC Markit Eurozone Composite PMI	Aug P	54.5	--	54.3	--
08/23/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Aug-18	215k	--	212k	--
08/23/2018 20:30	US Continuing Claims	Aug-11	1730k	--	1721k	--
08/23/2018 21:00	US FHFA House Price Index MoM	Jun	0.30%	--	0.20%	--
08/23/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Aug-19	--	--	58.9	--
08/23/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Aug P	55	--	55.3	--
08/23/2018 21:45	US Markit US Services PMI	Aug P	55.8	--	56	--
08/23/2018 21:45	US Markit US Composite PMI	Aug P	--	--	55.7	--
08/23/2018 22:00	US New Home Sales	Jul	645k	--	631k	--
08/23/2018 22:00	US New Home Sales MoM	Jul	2.20%	--	-5.30%	--
08/23/2018 22:00	EC Consumer Confidence	Aug A	-0.7	--	-0.6	--
08/23/2018	MU Visitor Arrivals	Jul	--	--	2603t	--

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).