

Selasa, 25 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dengan liburinya beberapa pasar di Asia kemarin, ditambah dengan sesi yang tidak bersemangat di Wall Street semalam, nampaknya sentimen bullish sejak akhir pekan lalu sudah mulai memudar. Berita tentang AS dan Korea Selatan menandatangani FTA yang dirundingkan kembali di sela-sela Sidang Umum PBB dapat menaikkan harapan situasi yang lebih damai. Sementara itu, harga minyak Brent melampaui US \$ 80 per barel dan imbal hasil obligasi UST 10 tahun menyentuh intraday tertinggi 3,089% menjelang rapat FOMC besok. Fokus akan tertuju pada komentar Gubernur BoJ Kuroda setelah rilis notulen BOJ bulan Juli, serta pertemuan Presiden Trump dengan PM Jepang Abe hari ini untuk membahas masalah perdagangan.
- **Indonesia:** Presiden Joko Widodo (Jokowi) mengatakan beliau telah menginstruksikan Menteri Koordinator Perekonomian Darmin Nasution untuk segera menyelesaikan rancangan peraturan presiden tentang reformasi agraria seperti yang direncanakan untuk ditandatangani minggu ini. Presiden mengatakan bahwa peraturan tersebut akan membahas berbagai masalah termasuk distribusi sertifikat tanah dan bidang tanah hutan. Beliau juga mengatakan bahwa beliau berkomitmen untuk mempercepat program sertifikasi tanah, dan menyatakan harapan bahwa program hutan sosial dapat dilaksanakan untuk menjamin struktur kepemilikan tanah yang adil di negara ini.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD tidak banyak bergerak kemarin dengan posisi indeks DXY ditutup naik sebesar 0,04%. Hal ini terjadi di tengah pemberlakuan tarif sebesar US\$200 miliar terhadap Tiongkok sudah efektif kemarin.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,33%.
- **Komoditi:** Pengamat pasar mencermati bantahan Arab Saudi terhadap seruan Trump untuk membatasi harga minyak dengan mengangkat Brent melampaui level US\$ 80 / bblnya di akhir perdagangan Asia kemarin, menyusul retorika Saudi bahwa hal itu adalah konten untuk melihat harga naik di atas \$ 80 / bbl pada minggu sebelumnya.

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	14866	EUR-USD	1,1748	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17493,85	GBP-USD	1,3120	DJIA	26562,05	-181,45
GBP-IDR	19502,65	USD-JPY	112,80	Nasdaq	7993,25	6,29
JPY-IDR	131,94	AUD-USD	0,7252	Nikkei 225	23869,93	0,00
AUD-IDR	10811,38	NZD-USD	0,6645	STI	3219,16	1,48
CAD-IDR	11489,10	USD-CAD	1,2956	KLCI	1800,17	-10,47
SGD-IDR	10894,15	USD-CHF	0,9643	JCI	5882,22	-75,52
MYR-IDR	3600,39	USD-NOK	8,1412	Baltic Dry	1413,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,47		1Y	7,48		
1 Minggu	6,15		2Y	7,78		
1 Bulan	6,71		5Y	8,16		
3 Bulan	7,13		10Y	8,20		
6 Bulan	7,34		15Y	8,45		
12 Bulan	7,48		20Y	8,66		

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. Premier Li indicates no intent for competitive devaluation. Note however softening CFETS RMB Index of late. 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 curves supported.
USD-KRW	↔/↓	Weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK board member warns against rate hikes on tepid inflation. Onshore govie and NDIRS curves taking cues from G3 curves.
USD-TWD	↓	Expect to track North Asian trends in general; flow dynamics remain supportive amid recovering EM sentiment.
USD-INR	↔/↑	Govie yields are easier as risk aversion dissipates. Monitor 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. Latest FX measures did not surprise prior expectations; net bond/equity outflows continue to deepen. Investors awaiting potential new administrative measures.
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	↔/↓	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. Govie curve capitulating lower in line with the region.
USD-IDR	↔/↓	Bounce in global investor sentiment is benefitting the IDR and local govies. Note however potential for expectations for BI to hike in September again. Net bond outflows are compressing.
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. Govie and NDIRS curves holding relatively steady to softer.
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.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised
09/24/2018 13:00	SI CPI YoY	Aug 0.70%	0.70%	0.60%	--
09/24/2018 13:00	SI CPI Core YoY	Aug 2.10%	1.90%	1.90%	--
09/24/2018 13:00	SI CPI NSA MoM	Aug 0.50%	0.40%	-0.10%	--
09/24/2018 14:11	PH Budget Balance PHP	Aug --	-2.6b	-86.4b	--
09/24/2018 14:54	MU Visitor Arrivals	Aug --	3404t	3034t	--
09/24/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Sep 103.2	103.7	103.8	103.9
09/24/2018 16:00	GE IFO Expectations	Sep 100.5	101	101.2	101.3
09/24/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Sep 106	106.4	106.4	106.5
09/24/2018 18:00	UK CBI Trends Total Orders	Sep 4	-1	7	--
09/24/2018 18:00	UK CBI Trends Selling Prices	Sep --	13	15	--
09/24/2018 20:30	CA Wholesale Trade Sales MoM	Jul 0.50%	1.50%	-0.80%	-0.90%
09/24/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	Aug 0.2	0.18	0.13	0.18
09/24/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Sep-21 --	55.7	55.1	--
09/24/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Sep 31	28.1	30.9	--
09/25/2018 07:30	AU ANZ Roy Morgan Weekly Consumer Confidence Index	Sep-23 --	117.2	118	--
09/25/2018 07:50	JN PPI Services YoY	Aug 1.10%	--	1.10%	--
09/25/2018 11:30	TH Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug 3.10%	--	4.60%	--
09/25/2018 11:30	TH Capacity Utilization ISIC	Aug --	--	67.23	--
09/25/2018 13:00	JN Supermarket Sales YoY	Aug --	--	1.50%	--
09/25/2018 13:00	JN Leading Index CI	Jul F --	--	103.5	--
09/25/2018 13:00	JN Coincident Index	Jul F --	--	116.3	--
09/25/2018 14:00	GE Wholesale Price Index MoM	Aug --	--	0.00%	--
09/25/2018 14:00	GE Wholesale Price Index YoY	Aug --	--	3.50%	--
09/25/2018 14:45	FR Business Confidence	Sep 105	--	105	--
09/25/2018 14:45	FR Manufacturing Confidence	Sep 109	--	110	--
09/25/2018 14:45	FR Production Outlook Indicator	Sep --	--	11	--
09/25/2018 14:45	FR Own-Company Production Outlook	Sep 17	--	18	--
09/25/2018 16:00	TA Industrial Production YoY	Aug 1.00%	--	4.43%	--
09/25/2018 16:00	TA Unemployment Rate	Aug 3.70%	--	3.69%	--
09/25/2018 16:20	TA Money Supply M1B Daily Avg YoY	Aug --	--	5.76%	--
09/25/2018 16:20	TA Money Supply M2 Daily Avg YoY	Aug --	--	3.68%	--
09/25/2018 21:00	US FHFA House Price Index MoM	Jul 0.30%	--	0.20%	--
09/25/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	Jul 0.10%	--	0.11%	--
09/25/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Jul 6.20%	--	6.31%	--
09/25/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	Jul --	--	213.07	--
09/25/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	Jul --	--	204.48	--
09/25/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	Jul --	--	6.24%	--
09/25/2018 22:00	US Richmond Fed Manufact. Index	Sep 20	--	24	--
09/25/2018 22:00	US Conf. Board Consumer Confidence	Sep 132.1	--	133.4	--
09/25/2018 22:00	US Conf. Board Present Situation	Sep --	--	172.2	--
09/25/2018 22:00	US Conf. Board Expectations	Sep --	--	107.6	--
09/06/2018 09/24	ID Motorcycle Sales	Jul --	--	375034	661215

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).