

Senin, 27 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Ketua Fed Jerome Powell mempertahankan pendekatan gradualisnya dan mengatakan harapannya akan kenaikan suku bunga di bulan September pada konferensi tahunan di Jackson Hole, Wyoming. Powell juga menyatakan penetapan kebijakan moneter dari bank sentral berdasarkan kinerja perekonomian secara nyata dibandingkan dengan model akademis. Sementara itu, Trump mengatakan pada hari Sabtu di Twitter bahwa AS dapat memiliki "perjanjian perdagangan besar" dengan Meksiko. Pembicaraan antara kedua belah pihak berlanjut hingga akhir pekan di DC di mana Menteri Ekonomi Meksiko; Ildefonso Guajardo; mengatakan bahwa mereka telah memasuki tahap akhir negosiasi dengan kemungkinan kesepakatan pada hari Senin untuk menyelesaikan perbedaan bilateral NAFTA. Peristiwa penting minggu ini termasuk pertemuan kebijakan bank sentral Korea pada Jumat mendatang, rilis PMI manufaktur Tiongkok dan rilis angka revisi kuartal kedua oleh Departemen Perdagangan AS. Untuk hari ini, pasar akan fokus pada data IFO Jerman bulan Agustus untuk menilai apakah rebound nilai tukar Euro baru-baru ini dapat didukung secara fundamental.
- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan bahwa pemerintah akan terus memantau secara ketat tingkat inflasi untuk mempertahankan harga. Dia juga mengatakan bahwa impor barang, terutama konsumsi, akan dibatasi tanpa menghambat pertumbuhan.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah pada hari Jumat dengan turunnya nilai DXY sebesar 0,54%. Pada akhir minggu lalu, PBOC mengumumkan bahwa mereka akan mengembalikan faktor "counter-cyclical" faktor dengan melihat referensi harian Yuan. Sementara itu dalam pernyataannya, Jerome Powell melihat belum adanya faktor yang dapat menaikkan tingkat inflasi.

IDR melemah pada hari Jumat lalu dengan kenaikan nilai USD-IDR sebesar 0,07% menjadi 14.640.

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	14640	EUR-USD	1,1622	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16932,88	GBP-USD	1,2846	DJIA	25790,35	133,37
GBP-IDR	18792,52	USD-JPY	111,24	Nasdaq	7945,98	67,52
JPY-IDR	131,38	AUD-USD	0,7329	Nikkei 225	22601,77	190,95
AUD-IDR	10654,51	NZD-USD	0,6670	STI	3213,00	-36,89
CAD-IDR	11194,82	USD-CAD	1,3026	KLCI	1808,59	-2,28
SGD-IDR	10677,68	USD-CHF	0,9835	JCI	5968,75	-14,23
MYR-IDR	3565,41	USD-NOK	8,3282	Baltic Dry	1697,00	-12,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,43	1Y	6,84			
1 Minggu	6,11	2Y	7,21			
1 Bulan	6,70	5Y	7,82			
3 Bulan	7,12	10Y	7,94			
6 Bulan	7,34	15Y	8,11			
12 Bulan	7,48	20Y	8,40			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔	Pair continues to test higher, especially if the broad USD continues to push higher; near term cap may be at 6.96-7.00; restart of Sino-US trade talks may be a positive sign, but no material progress expected.
USD-KRW	↔	Finance Minister signals possible intervention if volatility in the KRW spikes; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK meeting in focus; pair may search higher again on Sino-US trade tensions
USD-TWD	↔	Inflow situation reversed again; stronger than expected inflation print offset by weaker export growth; pair may search higher again on Sino-US trade tensions
USD-INR	↔	Net inflow momentum in a rolling 20D basis starting to moderate; RBI intervention on the pair seemed to ease at levels north of 70, signaling greater official tolerance in the currency
USD-SGD	↔	Pause in broad USD momentum cap near term advances in the pair; another firm core inflation print to fuel speculation for a tightening move by the MAS in October, do not rule out this possibility yet
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	↔/↑	IDR may be more exposed to EM jitters due to widening CA deficit and high percentage of foreign ownership in government bonds; asymmetric reaction to broad USD movements; govt looking to reduce foreign ownership of bonds to around 20% from almost 40% now
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	
08/24/2018 06:45	NZ Trade Balance NZD	Jul	-400m	-143m	-113m	-288m
08/24/2018 06:45	NZ Exports NZD	Jul	4.76b	5.35b	4.91b	4.88b
08/24/2018 06:45	NZ Imports NZD	Jul	5.20b	5.49b	5.02b	5.17b
08/24/2018 06:45	NZ Trade Balance 12 Mth YTD NZD	Jul	-4520m	-4441m	-4031m	-4206m
08/24/2018 07:30	JN Natl CPI YoY	Jul	1.00%	0.90%	0.70%	--
08/24/2018 07:30	JN Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Jul	0.90%	0.80%	0.80%	--
08/24/2018 07:50	JN PPI Services YoY	Jul	1.20%	1.10%	1.20%	1.10%
08/24/2018 12:00	MA CPI YoY	Jul	0.90%	0.90%	0.80%	--
08/24/2018 13:00	SI Industrial Production YoY	Jul	6.00%	6.00%	7.40%	8.00%
08/24/2018 13:00	SI Industrial Production SA MoM	Jul	-1.00%	-1.70%	3.90%	4.40%
08/24/2018 14:00	GE GDP SA QoQ	2Q F	0.50%	0.50%	0.50%	--
08/24/2018 14:00	GE GDP NSA YoY	2Q F	2.30%	2.30%	2.30%	--
08/24/2018 14:00	GE GDP WDA YoY	2Q F	2.00%	2.00%	2.00%	--
08/24/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Aug-17	--	\$202.9b	\$203.5b	--
08/24/2018 15:30	TH Forward Contracts	Aug-17	--	\$32.9b	\$32.5b	--
08/24/2018 16:15	MU GDP YoY	2Q	--	6.00%	9.20%	--
08/24/2018 16:20	TA Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	5.76%	5.90%	--
08/24/2018 16:20	TA Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	3.68%	4.10%	--
08/24/2018 16:30	UK UK Finance Loans for Housing	Jul	40650	39584	40541	40330
08/24/2018 20:30	US Durable Goods Orders	Jul P	-1.00%	-1.70%	0.80%	0.70%
08/24/2018 20:30	US Durables Ex Transportation	Jul P	0.50%	0.20%	0.20%	0.10%
08/24/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Jul P	0.50%	1.40%	0.20%	0.60%
08/24/2018 20:30	US Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Jul P	0.30%	0.90%	0.70%	0.90%
08/27/2018 09:30	CH Industrial Profits YoY	Jul	--	--	20.00%	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Aug	101.8	--	101.7	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Expectations	Aug	98.4	--	98.2	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Aug	105.3	--	105.3	--
08/27/2018 16:00	TA Monitoring Indicator	Jul	--	--	22	--
08/27/2018 16:30	HK Exports YoY	Jul	6.00%	--	3.30%	--
08/27/2018 16:30	HK Imports YoY	Jul	9.00%	--	4.40%	--
08/27/2018 16:30	HK Trade Balance HKD	Jul	-42.4b	--	-54.1b	--
08/27/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	Jul	0.45	--	0.43	--
08/27/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Aug-24	--	--	56.6	--
08/27/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Aug	30	--	32.3	--
08/27/2018	MU Unemployment Rate	Jul	--	--	1.80%	--
08/27/2018 09/03	GE Retail Sales MoM	Jul	-0.20%	--	1.20%	0.90%
08/27/2018 09/03	GE Retail Sales YoY	Jul	1.30%	--	3.00%	--
08/27/2018 08/30	GE Import Price Index MoM	Jul	0.00%	--	0.50%	--
08/27/2018 08/30	GE Import Price Index YoY	Jul	5.20%	--	4.80%	--
08/25/2018 08/31	VN Exports YTD YoY	Aug	--	--	15.30%	--
08/25/2018 08/31	VN Imports YTD YoY	Aug	--	--	10.20%	--
08/25/2018 08/31	VN Trade Balance	Aug	--	--	-\$300m	--
08/25/2018 08/31	VN CPI YoY	Aug	--	--	4.46%	--
08/25/2018 08/31	VN Industrial Production YoY	Aug	--	--	14.30%	--
08/25/2018 08/31	VN Retail Sales YTD YoY	Aug	--	--	11.10%	--

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).