

Selasa, 28 Agustus 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Risk appetite membaik pada hari Senin setelah Presiden Donald Trump mengumumkan bahwa AS akan berusaha mencapai perjanjian perdagangan baru dengan Meksiko untuk menggantikan Perjanjian Perdagangan Bebas Amerika Utara (NAFTA). Trump juga meminta Kanada untuk bergabung dalam diskusi sementara Presiden Meksiko; Pena Nieto; mengatakan adanya harapan atas bergabungnya Kanada guna mencapai kesepakatan dalam waktu dekat. Menteri Luar Negeri Kanada sekarang melakukan perjalanan ke Washington untuk membicarakan hal ini. Ketentuan utama dari perjanjian potensial termasuk meningkatkan konten otomotif regional hingga 75% dari 62,5% di Nafta dan peningkatan produksi oleh pekerja dengan upah minimum USD 16 per jam sebesar 45% (dari 40% juga dalam Nafta). Produk pertanian juga masih memiliki akses bebas bea masuk. Walaupun presiden mungkin telah menyebutnya sebagai hari besar untuk perdagangan”, kelompok-kelompok yang mewakili pekerja Amerika dan perusahaan menahan dukungan atas kesepakatan tersebut di mana masih harus dilihat kembali apakah kesepakatan tersebut dapat disetujui oleh Kongres apabila Kanada tidak bergabung. Ekuitas AS menguat hingga ke level tertinggi baru di mana indeks S&P500 ditutup mendekati 2.900, mata uang Peso dan Dollar Kanada menguat tajam.

Pasar Asia diperkirakan akan diperdagangkan di level yang lebih tinggi pada hari ini seiring dengan penguatan ekuitas AS.

- **Indonesia:** Presiden Joko Widodo (Jokowi) sedang mencari bantuan dari generasi baru pengusaha Indonesia dalam upaya untuk mengendalikan defisit neraca perdagangan dan menghentikan pelemahan mata uang. Jokowi juga mengatakan bahwa pemerintah akan fokus pada neraca perdagangan. Hingga detik ini, pemerintah telah melakukan sejumlah langkah untuk menghambat pelemahan mata uang termasuk mengendalikan pengiriman barang yang dibeli melalui toko online dan telah mengumumkan rencana untuk penetapan pajak sebesar 7,5% atas impor produk terpilih yang dianggap tidak strategis bagi perekonomian.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan turunnya nilai DXY sebesar 0,39% pasca pengumuman Trump bahwa AS akan berusaha mencapai perjanjian perdagangan baru dengan Meksiko untuk menggantikan Perjanjian Perdagangan Bebas Amerika Utara (NAFTA) serta pernyataan Presiden Meksiko Pena Nieto akan harapannya atas bergabungnya Kanada dalam diskusi ini.

IDR menguat terhadap USD ditandai dengan turunnya nilai penutupan USD – IDR sebesar 0,10% semalam.

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	14625	EUR-USD	1,1678	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16981,23	GBP-USD	1,2892	DJIA	26049,64	259,29
GBP-IDR	18783,09	USD-JPY	111,08	Nasdaq	8017,90	71,92
JPY-IDR	131,54	AUD-USD	0,7351	Nikkei 225	22799,64	197,87
AUD-IDR	10690,69	NZD-USD	0,6695	STI	3225,62	12,62
CAD-IDR	11220,03	USD-CAD	1,2967	KLCI	1811,60	3,01
SGD-IDR	10704,17	USD-CHF	0,9799	JCI	6025,97	57,22
MYR-IDR	3567,81	USD-NOK	8,3241	Baltic Dry	1697,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,41	1Y	6,82			
1 Minggu	6,10	2Y	7,22			
1 Bulan	6,70	5Y	7,79			
3 Bulan	7,12	10Y	7,96			
6 Bulan	7,34	15Y	8,08			
12 Bulan	7,47	20Y	8,38			

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Perdagangan Jangka Pendek FX Asian

Currency	Bias	Rationale
USD-CNH	↔/↓	Re-instatement of the counter-cyclical factor should give a clear directionality in the short term.
USD-KRW	↔/↓	Expect to track RMB movements; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK meeting in focus;
USD-TWD	↔/↓	Expect to track RMB movements; flow dynamics still fluid with no clear directionality
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; inflow momentum still strong
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	
08/27/2018 09:30	CH Industrial Profits YoY	Jul	--	16.20%	20.00%	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Business Climate	Aug	101.8	103.8	101.7	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Expectations	Aug	98.4	101.2	98.2	--
08/27/2018 16:00	GE IFO Current Assessment	Aug	105.3	106.4	105.3	105.4
08/27/2018 16:00	TA Monitoring Indicator	Jul	--	27	22	--
08/27/2018 16:02	MU Unemployment Rate	Jul	--	1.80%	1.80%	--
08/27/2018 16:30	HK Exports YoY	Jul	6.00%	10.00%	3.30%	--
08/27/2018 16:30	HK Imports YoY	Jul	9.00%	14.00%	4.40%	--
08/27/2018 16:30	HK Trade Balance HKD	Jul	-42.7b	-47.1b	-54.1b	--
08/27/2018 20:30	US Chicago Fed Nat Activity Index	Jul	0.45	0.13	0.43	0.48
08/27/2018 22:00	CA Bloomberg Nanos Confidence	Aug-24	--	56.7	56.6	--
08/27/2018 22:30	US Dallas Fed Manf. Activity	Aug	30	30.9	32.3	--
08/28/2018 05:00	SK Consumer Confidence	Aug	--	99.2	101	--
08/28/2018 11:30	TH Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	4.30%	--	4.74%	--
08/28/2018 11:30	TH Capacity Utilization ISIC	Jul	--	--	69.04	--
08/28/2018 14:45	FR Consumer Confidence	Aug	97	--	97	--
08/28/2018 16:00	EC M3 Money Supply YoY	Jul	4.30%	--	4.40%	--
08/28/2018 16:00	IT Manufacturing Confidence	Aug	106.5	--	106.9	--
08/28/2018 16:00	IT Consumer Confidence Index	Aug	115.8	--	116.3	--
08/28/2018 16:00	IT Economic Sentiment	Aug	--	--	105.4	--
08/28/2018 17:00	IT PPI MoM	Jul	--	--	0.30%	--
08/28/2018 17:00	IT PPI YoY	Jul	--	--	3.20%	--
08/28/2018 20:30	US Advance Goods Trade Balance	Jul	-\$69.0b	--	-\$68.3b	-\$67.9b
08/28/2018 20:30	US Wholesale Inventories MoM	Jul P	0.20%	--	0.10%	--
08/28/2018 20:30	US Retail Inventories MoM	Jul	--	--	0.00%	0.10%
08/28/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	Jun	0.20%	--	0.20%	--
08/28/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Jun	6.40%	--	6.51%	--
08/28/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	Jun	--	--	211.94	--
08/28/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	Jun	--	--	202.95	--
08/28/2018 21:00	US S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	Jun	--	--	6.38%	--
08/28/2018 22:00	US Richmond Fed Manufact. Index	Aug	17	--	20	--
08/28/2018 22:00	US Conf. Board Consumer Confidence	Aug	126.6	--	127.4	--
08/28/2018 22:00	US Conf. Board Present Situation	Aug	--	--	165.9	--
08/28/2018 22:00	US Conf. Board Expectations	Aug	--	--	101.7	--
08/28/2018 08/31	VN Trade Balance	Aug	\$872m	--	-\$300m	--
08/28/2018 08/31	VN CPI YoY	Aug	3.90%	--	4.46%	--
08/28/2018 08/31	VN Imports YTD YoY	Aug	10.30%	--	10.20%	--
08/28/2018 08/31	VN Exports YTD YoY	Aug	14.40%	--	15.30%	--
08/28/2018 08/31	VN Industrial Production YoY	Aug	--	--	14.30%	--
08/28/2018 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).