

Jumat, 28 September 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Saham AS mengalami kenaikan pasca keputusan Fed yang menaikkan suku bunga kemarin dan para pelaku pasar menantikan laporan hasil laba perusahaan, sementara indeks DXY naik 0,74% di tengah naiknya imbal hasil UST. Rilis data ekonomi AS masih terus positif, terlihat dari naiknya pesanan barang tahan lama dan klaim pengangguran yang lebih rendah dari perkiraan untuk minggu sampai dengan 15 September. Di tempat lain, pemerintah Italia setuju untuk Target defisit anggaran 2019 sebesar 2,4% dari PDB, di mana langkah selanjutnya adalah meneruskan proposal melalui parlemen sebelum diajukan ke UE pada 20 Oktober.
- **Indonesia:** Bank Indonesia (BI) menaikkan suku bunga acuan sebesar 25bps kemarin setelah Fed juga sebelumnya menaikkan suku bunga sebesar 25bps. BI mengatakan bahwa hal ini sejalan dengan tindakan lain seperti upaya untuk mengurangi defisit transaksi berjalan. BI juga mencatat bahwa ke depan, akan terus melakukan langkah-langkah untuk menstabilkan nilai tukar sesuai dengan nilai-nilai fundamentalnya dan untuk mempertahankan fungsi mekanisme pasar. Diperkirakan BI akan menaikkan suku bunganya kembali, setidaknya 25bps, pada bulan Desember 2018 ketika Fed diharapkan juga melakukan kenaikan suku bunga. Sementara itu, BI mengumumkan akan memungkinkan pemberi pinjaman untuk menawarkan kontrak forward rupiah non-deliverable yang dapat diselesaikan dalam mata uang lokal. Kontrak ini akan dikenal sebagai domestic non-deliverable forward (DNDF) dan akan diselesaikan berdasarkan kurs spot dolar BI, yang dikenal sebagai JISDOR. Rincian lengkap masih tertunda karena Komite Pasar Valuta Asing sedang menyusun kerangka kerja dan BI mengatakan kemungkinan akan mulai beroperasi dalam beberapa minggu ke depan.

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

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat kemarin dengan indeks DXY yang ditutup naik sebesar 0,74%.

Rupiah tidak banyak berubah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,08%, walaupun BI menaikkan suku bunga sebesar 25bps.

- **Komoditi:** Harga emas terus melemah kemarin, turun sebesar -0,98% dan ditutup di US \$ 1,187.4 / oz (level terendah sejak 17 Agustus 2018) karena para pelaku pasar melepas kepemilikan emas seiring kenaikan suku bunga AS.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang		Bursa Saham dan Komoditas				
USD-IDR	14923	EUR-USD	1,1641	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17469,52	GBP-USD	1,3079	DJIA	26439,93	54,65
GBP-IDR	19576,77	USD-JPY	113,38	Nasdaq	8041,97	51,60
JPY-IDR	132,28	AUD-USD	0,7208	Nikkei 225	23796,74	-237,05
AUD-IDR	10788,41	NZD-USD	0,6618	STI	3236,26	-2,84
CAD-IDR	11418,46	USD-CAD	1,3043	KLCI	1798,64	-0,08
SGD-IDR	10925,34	USD-CHF	0,9773	JCI	5929,22	55,95
MYR-IDR	3604,76	USD-NOK	8,1551	Baltic Dry	1503,00	0,00
JIBOR (Rupiah)		Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)				
Tenor	Suku Bunga (%)	Tenor	Imbal Hasil (%)			
O/N	5,40	1Y	7,45			
1 Minggu	6,18	2Y	7,76			
1 Bulan	6,74	5Y	8,18			
3 Bulan	7,14	10Y	8,18			
6 Bulan	7,35	15Y	8,39			
12 Bulan	7,48	20Y	8,65			

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 governor notes that monetary accomodation needs to be reduced. 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. Authorities preparing further incentives for exporter repatriation. Net bond outflows are compressing.
USD-THB	↓	Govie and NDIRS curves firming slightly with BOT MPC members shifting towards an eventual hike. We note however a lack of immediate inflation risks. Note however that the BOT governor noted that there is current no shift to a hawkish stance.
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 tilted higher.

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
09/27/2018 02:00	US FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-26	2.25%	2.25%	2.00%	--
09/27/2018 05:00	NZ RBNZ Official Cash Rate	Sep-27	1.75%	1.75%	1.75%	--
09/27/2018 14:00	GE GfK Consumer Confidence	Oct	10.5	10.6	10.5	--
09/27/2018 15:20	ID Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Sep-27	5.75%	5.75%	5.50%	--
09/27/2018 16:00	EC M3 Money Supply YoY	Aug	3.90%	3.50%	4.00%	--
09/27/2018 16:00	IT Manufacturing Confidence	Sep	104.5	105.7	104.8	105
09/27/2018 16:00	IT Consumer Confidence Index	Sep	115	116	115.2	115.3
09/27/2018 16:00	IT Economic Sentiment	Sep	--	103.7	103.8	103.9
09/27/2018 16:00	PH BSP Overnight Borrowing Rate	Sep-27	4.50%	4.50%	4.00%	--
09/27/2018 16:30	HK Imports YoY	Aug	10.00%	16.40%	14.00%	--
09/27/2018 16:51	TA CBC Benchmark Interest Rate	Sep-27	1.38%	1.38%	1.38%	--
09/27/2018 17:00	IT PPI MoM	Aug	--	0.50%	0.40%	1.80%
09/27/2018 17:00	EC Consumer Confidence	Sep F	-2.9	-2.9	-2.9	--
09/27/2018 20:00	GE CPI YoY	Sep P	2.00%	2.30%	2.00%	--
09/27/2018 20:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Sep P	1.90%	2.20%	1.90%	--
09/27/2018 20:30	US Wholesale Inventories MoM	Aug P	0.30%	0.80%	0.60%	--
09/27/2018 20:30	US GDP Annualized QoQ	2Q T	4.20%	4.20%	4.20%	--
09/27/2018 20:30	US Personal Consumption	2Q T	3.80%	3.80%	3.80%	--
09/27/2018 20:30	US Core PCE QoQ	2Q T	2.00%	2.10%	2.00%	--
09/27/2018 20:30	US Durable Goods Orders	Aug P	2.00%	4.50%	-1.70%	--
09/27/2018 20:30	US Durables Ex Transportation	Aug P	0.40%	0.10%	0.10%	0.20%
09/27/2018 20:30	US Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Aug P	0.40%	-0.50%	1.60%	1.50%
09/27/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Sep-22	210k	214k	201k	202k
09/27/2018 20:30	US Continuing Claims	Sep-15	1678k	1661k	1645k	--
09/27/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Sep-23	--	61.2	60.2	--
09/28/2018 07:01	UK GfK Consumer Confidence	Sep	-8	-9	-7	--
09/28/2018 07:30	JN Job-To-Applicant Ratio	Aug	1.63	1.63	1.63	--
09/28/2018 07:30	JN Jobless Rate	Aug	2.50%	2.40%	2.50%	--
09/28/2018 07:30	JN Tokyo CPI YoY	Sep	1.10%	1.30%	1.20%	--
09/28/2018 07:50	JN Industrial Production MoM	Aug P	1.40%	0.70%	-0.10%	--
09/28/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Aug	2.00%	2.70%	1.50%	--
09/28/2018 09:30	AU Private Sector Credit MoM	Aug	0.40%	--	0.40%	--
09/28/2018 10:00	SK Department Store Sales YoY	Aug	--	--	2.90%	--
09/28/2018 10:00	VN Exports YTD YoY	Sep	14.30%	--	14.50%	--
09/28/2018 10:00	VN CPI YoY	Sep	4.00%	--	3.98%	--
09/28/2018 10:00	VN GDP YTD YoY	3Q	7.01%	--	7.08%	--
09/28/2018 13:00	JN Housing Starts YoY	Aug	0.40%	--	-0.70%	--
09/28/2018 14:45	FR CPI YoY	Sep P	2.30%	--	2.30%	--
09/28/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Sep-21	--	--	\$204.3b	--
09/28/2018 15:30	TH Exports YoY	Aug	--	--	8.30%	--
09/28/2018 15:30	TH Trade Balance	Aug	--	--	\$858m	--
09/28/2018 15:30	TH BoP Current Account Balance	Aug	\$1359m	--	\$1086m	--
09/28/2018 15:55	GE Unemployment Claims Rate SA	Sep	5.20%	--	5.20%	--
09/28/2018 16:30	UK GDP QoQ	2Q F	0.40%	--	0.40%	--
09/28/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Sep A	1.10%	--	1.00%	--
09/28/2018 17:00	EC CPI Estimate YoY	Sep	2.10%	--	2.00%	--
09/28/2018 17:00	IT CPI EU Harmonized YoY	Sep P	1.70%	--	1.60%	--
09/28/2018 20:30	CA Industrial Product Price MoM	Aug	-0.40%	--	-0.20%	--
09/28/2018 20:30	US Personal Income	Aug	0.40%	--	0.30%	--
09/28/2018 20:30	CA GDP MoM	Jul	0.10%	--	0.00%	--
09/28/2018 20:30	US Personal Spending	Aug	0.30%	--	0.40%	--
09/28/2018 20:30	US PCE Core MoM	Aug	0.10%	--	0.20%	--
09/28/2018 22:00	US U. of Mich. Sentiment	Sep F	100.6	--	100.8	--

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).