

Kamis, 30 Agustus 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Pasar meneruskan kenaikannya semalam dan indeks S&P500 untuk pertama kalinya ditutup di atas level 2.900 karena revisi data ekonomi AS 2Q 2018 yang secara mengejutkan mengalami kenaikan. Perekonomian AS bertumbuh sebesar 4,2% yoy untuk Q2 2018 dibandingkan data awal di 4,1% yoy. Meskipun pengeluaran konsumen direvisi turun menjadi 3,8% yoy dari 4,0% yoy tetapi investasi properti justru tumbuh lebih cepat yaitu 11,0% yoy dibandingkan data awalnya yaitu 8,2% yoy. Laba sebelum pajak perusahaan naik 7,7% yoy (3,3% qoq), laju tercepat sejak 2014. Ke depannya, para ekonom memperkirakan ekspansi akan melambat karena pemotongan pajak agak memudar, ketegangan perdagangan berisiko mempengaruhi bisnis dan kebijakan the Fed dalam normalisasi suku bunga lebih lanjut. Sementara itu, presiden Trump mengatakan pembicaraan dengan Kanada berjalan dengan sangat baik dan Kanada ingin menjadi bagian dari kesepakatan. Saat ini AS menekan Kanada untuk mencapai kesepakatan pada akhir minggu meskipun menteri luar negeri Kanada mengatakan bahwa ketika menyangkut isu spesifik, maka mereka masih memiliki sejumlah besar pekerjaan yang harus dilakukan. Untuk masalah geopolitik, muncul lagi beberapa risiko ketika Trump memperingatkan dia bisa memulai latihan militer bersama dengan Korea Selatan dan Jepang yang akan jauh lebih besar dari sebelumnya. Sebelumnya Trump mengatakan bahwa pembicaraan dengan Korea Utara berjalan baik tetapi Tiongkok membuatnya jauh lebih sulit. Pasar Asia cenderung diperdagangkan menguat hari ini menyusul kenaikan pasar ekuitas AS.
- **Indonesia:** Perdana Menteri Australia, Scott Morrison, berusaha untuk mengamankan perjanjian perdagangan bebas dengan Indonesia minggu ini saat kedua belah pihak bernegosiasi. Financial Review melaporkan berdasarkan sumbernya bahwa kesepakatan telah dilakukan minggu lalu. Namun, sebuah penjelasan kementerian luar negeri Indonesia pada hari Rabu menegaskan bahwa perjanjian dengan Morrison diharapkan untuk ditandatangani pada hari Jumat dan akan menjadi yang pertama dalam perjalanan menuju Perjanjian Kemitraan Ekonomi Komprehensif Australia, atau IA-CEPA Australia. Para petani Australia berharap bahwa Australia akan dapat menyetujui perjanjian perdagangan bebas dengan Indonesia karena ekspor gandum mencakup sekitar setengah dari perdagangan pertanian Australia dengan Indonesia.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan posisi DXY ditutup turun sebesar 0,13%. Para pelaku pasar kemungkinan akan menunggu rincian tentang perkembangan perdagangan.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD-IDR ditutup naik sebesar 0,12%.

### 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         | 14645          | EUR-USD                          | 1,1707          | Index      | Nilai Indeks/Harga | Nett  |
| EUR-IDR         | 17119,47       | GBP-USD                          | 1,3026          | DJIA       | 26124,57           | 60,55 |
| GBP-IDR         | 18873,25       | USD-JPY                          | 111,68          | Nasdaq     | 8109,69            | 79,65 |
| JPY-IDR         | 131,91         | AUD-USD                          | 0,7311          | Nikkei 225 | 22848,22           | 34,75 |
| AUD-IDR         | 10704,06       | NZD-USD                          | 0,6716          | STI        | 3243,92            | -3,63 |
| CAD-IDR         | 11342,66       | USD-CAD                          | 1,2907          | KLCI       | 1820,64            | -6,26 |
| SGD-IDR         | 10738,60       | USD-CHF                          | 0,9705          | JCI        | 6065,15            | 22,50 |
| MYR-IDR         | 3569,22        | USD-NOK                          | 8,3316          | Baltic Dry | 1684,00            | 0,00  |
| JIBOR (Rupiah)  |                | Obligasi Pemerintah (Govt Bonds) |                 |            |                    |       |
| Tenor           | Suku Bunga (%) | Tenor                            | Imbal Hasil (%) |            |                    |       |
| O/N             | 5,40           | 1Y                               | 6,84            |            |                    |       |
| 1 Minggu        | 6,10           | 2Y                               | 7,20            |            |                    |       |
| 1 Bulan         | 6,70           | 5Y                               | 7,73            |            |                    |       |
| 3 Bulan         | 7,11           | 10Y                              | 7,95            |            |                    |       |
| 6 Bulan         | 7,34           | 15Y                              | 8,07            |            |                    |       |
| 12 Bulan        | 7,47           | 20Y                              | 8,42            |            |                    |       |

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; a break of the 6.8000 level may lead to further extension on the downside; no signs of immediate progress in Sino-US trade talks.                               |
| USD-KRW  | ↔/↓  | Expect to track RMB movements; weaker than expected unemployment print may douse rate hike expectations; BOK meeting in focus, but also expect greater fiscal support for the economy next year   |
| 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; the air seems thin at altitudes higher than 70.00  |
| 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  | ↔    | Economic indicators pointing south; BNM expected to be on hold until 2019; 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; govt looking to reduce foreign ownership of bonds to around 20% from almost 40% now; renewed efforts to contain trade and CA deficit |
| 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   |
| 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   |
|------------------|----------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 08/29/2018 10:05 | VN CPI YoY                       | Aug 3.90%    | 3.98%     | 4.46%     | --        |
| 08/29/2018 10:05 | VN Exports YTD YoY               | Aug 14.40%   | 14.50%    | 15.30%    | --        |
| 08/29/2018 14:00 | GE GfK Consumer Confidence       | Sep 10.6     | 10.5      | 10.6      | --        |
| 08/29/2018 14:45 | FR GDP QoQ                       | 2Q P 0.20%   | 0.20%     | 0.20%     | --        |
| 08/29/2018 14:45 | FR GDP YoY                       | 2Q P 1.70%   | 1.70%     | 1.70%     | --        |
| 08/29/2018 19:00 | US MBA Mortgage Applications     | Aug-24 --    | -1.70%    | 4.20%     | --        |
| 08/29/2018 20:30 | CA Current Account Balance       | 2Q -\$15.30b | -\$15.88b | -\$19.50b | -\$17.48b |
| 08/29/2018 20:30 | US GDP Annualized QoQ            | 2Q S 4.00%   | 4.20%     | 4.10%     | --        |
| 08/29/2018 20:30 | US Personal Consumption          | 2Q S 3.90%   | 3.80%     | 4.00%     | --        |
| 08/29/2018 20:30 | US GDP Price Index               | 2Q S 3.00%   | 3.00%     | 3.00%     | --        |
| 08/29/2018 20:30 | US Core PCE QoQ                  | 2Q S 2.00%   | 2.00%     | 2.00%     | --        |
| 08/29/2018 22:00 | US Pending Home Sales MoM        | Jul 0.30%    | -0.70%    | 0.90%     | 1.00%     |
| 08/30/2018 05:00 | SK Business Survey Manufacturing | Sep --       | 77        | 73        | --        |
| 08/30/2018 06:45 | NZ Building Permits MoM          | Jul --       | -10.30%   | -7.60%    | -8.20%    |
| 08/30/2018 07:50 | JN Retail Sales MoM              | Jul 0.20%    | --        | 1.50%     | --        |
| 08/30/2018 07:50 | JN Retail Trade YoY              | Jul 1.20%    | --        | 1.80%     | 1.70%     |
| 08/30/2018 07:50 | JN Japan Buying Foreign Bonds    | Aug-24 --    | --        | -¥1929.4b | --        |
| 08/30/2018 07:50 | JN Foreign Buying Japan Bonds    | Aug-24 --    | --        | -¥729.6b  | --        |
| 08/30/2018 07:50 | JN Foreign Buying Japan Stocks   | Aug-24 --    | --        | -¥510.6b  | --        |
| 08/30/2018 09:00 | NZ ANZ Business Confidence       | Aug --       | --        | -44.9     | --        |
| 08/30/2018 09:30 | AU Private Capital Expenditure   | 2Q 0.60%     | --        | 0.40%     | --        |
| 08/30/2018 09:30 | AU Building Approvals MoM        | Jul -2.00%   | --        | 6.40%     | --        |
| 08/30/2018 09:30 | AU Building Approvals YoY        | Jul -3.00%   | --        | 1.60%     | --        |
| 08/30/2018 10:00 | SK Department Store Sales YoY    | Jul --       | --        | 5.40%     | --        |
| 08/30/2018 14:00 | GE Import Price Index MoM        | Jul 0.00%    | --        | 0.50%     | --        |
| 08/30/2018 14:00 | GE Import Price Index YoY        | Jul 5.20%    | --        | 4.80%     | --        |
| 08/30/2018 15:00 | GE CPI Saxony YoY                | Aug --       | --        | 2.20%     | --        |
| 08/30/2018 15:55 | GE Unemployment Change (000's)   | Aug -8k      | --        | -6k       | --        |
| 08/30/2018 15:55 | GE Unemployment Claims Rate SA   | Aug 5.20%    | --        | 5.20%     | --        |
| 08/30/2018 16:30 | UK Mortgage Approvals            | Jul 65.0k    | --        | 65.6k     | --        |
| 08/30/2018 16:30 | UK Money Supply M4 MoM           | Jul --       | --        | -0.30%    | --        |
| 08/30/2018 16:30 | UK M4 Money Supply YoY           | Jul --       | --        | 1.70%     | --        |
| 08/30/2018 16:30 | HK Retail Sales Value YoY        | Jul 9.70%    | --        | 12.00%    | --        |
| 08/30/2018 16:30 | HK Retail Sales Volume YoY       | Jul 7.50%    | --        | 9.80%     | --        |
| 08/30/2018 17:00 | EC Economic Confidence           | Aug 111.9    | --        | 112.1     | --        |
| 08/30/2018 17:00 | EC Consumer Confidence           | Aug F -1.9   | --        | -1.9      | --        |
| 08/30/2018 20:00 | GE CPI MoM                       | Aug P 0.10%  | --        | 0.30%     | --        |
| 08/30/2018 20:00 | GE CPI YoY                       | Aug P 2.00%  | --        | 2.00%     | --        |
| 08/30/2018 20:00 | GE CPI EU Harmonized MoM         | Aug P 0.20%  | --        | 0.40%     | --        |
| 08/30/2018 20:00 | GE CPI EU Harmonized YoY         | Aug P 2.10%  | --        | 2.10%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | CA Quarterly GDP Annualized      | 2Q 3.10%     | --        | 1.30%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US Personal Income               | Jul 0.40%    | --        | 0.40%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | CA GDP MoM                       | Jun 0.10%    | --        | 0.50%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US Personal Spending             | Jul 0.40%    | --        | 0.40%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US PCE Core MoM                  | Jul 0.20%    | --        | 0.10%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US PCE Core YoY                  | Jul 2.00%    | --        | 1.90%     | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US Initial Jobless Claims        | Aug-25 212k  | --        | 210k      | --        |
| 08/30/2018 20:30 | US Continuing Claims             | Aug-18 1725k | --        | 1727k     | --        |
| 08/30/2018 21:45 | US Bloomberg Consumer Comfort    | Aug-26 --    | --        | 58.6      | --        |
| 08/30/2018       | MU Hotel Occupancy Rate          | Jul --       | --        | 88        | --        |

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).