

Jumat, 31 Agustus 2018

## Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Wall Street turun setelah presiden AS Trump memberikan sinyal akan memberlakukan tarif sebesar US \$ 200b untuk impor dari Tiongkok minggu depan (setelah periode komentar publik berakhir pada 6 September), serta ancaman penarikan AS dari WTO. Berita bahwa wakil gubernur bank sentral Turki akan mengundurkan diri dan kenaikan suku bunga darurat oleh Argentina menjadi 60% (setelah meminta bantuan dari IMF) juga membebani sentimen di EM, dengan Indeks EM MSCI turun sebesar 1,2% (koreksi terbesar dalam lebih dari dua minggu). S&P500 menguji level 2,900 sementara harga minyak mentah menembus US \$ 70 per barel, dan imbal hasil obligasi 10-tahun UST turun 2bps menjadi 2,86%. Diperkirakan volatilitas di bulan September akan masih berlanjut di tengah kemungkinan bahwa FOMC akan melanjutkan kenaikan suku bunga ketiga tahun ini. Pasar Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada hati-hati hari ini mengingat ketidakpastian perdagangan dan menjelang akhir pekan, terutama dengan libur panjang akhir pekan di AS.

**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

Fokus pasar untuk hari ini : data resmi PMI Tiongkok, pertumbuhan pinjaman bank Singapura, harga rumah versi Nationwide di Inggris, penjualan ritel Jerman, data perdagangan Thailand untuk Juli, Chicago PMI, dan indeks sentiment AS.

- **Indonesia:** Perdana Menteri Australia, Scott Morrison, akan bertemu secara resmi dengan Presiden Joko Widodo hari ini. Kedua pihak ingin menutup negosiasi mengenai perjanjian perdagangan bebas yang dapat mencakup perdagangan dalam berbagai sektor termasuk pendidikan, pertanian dan manufaktur. Menurut menteri perdagangan Australia Simon Birmingham, kesepakatan antara kedua belah pihak dapat ditandatangani Natal tahun ini.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dengan posisi DXY ditutup naik 0,13%. Hal ini terjadi setelah rencana Trump yang menginginkan pemberlakuan tarif sebesar US \$ 200 miliar terhadap impor dari Tiongkok, setelah periode komentar publik berakhir minggu depan.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup di level 14.690.

### Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	14690	EUR-USD	1,1671	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17179,49	GBP-USD	1,3009	DJIA	25986,92	-137,65
GBP-IDR	19119,22	USD-JPY	110,98	Nasdaq	8088,36	-21,32
JPY-IDR	131,93	AUD-USD	0,7263	Nikkei 225	22869,50	21,28
AUD-IDR	10713,89	NZD-USD	0,6657	STI	3225,72	-18,20
CAD-IDR	11389,13	USD-CAD	1,2983	KLCI	1819,66	-0,98
SGD-IDR	10772,83	USD-CHF	0,9691	JCI	6018,96	-46,19
MYR-IDR	3572,65	USD-NOK	8,3385	Baltic Dry	1661,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,40		1Y	7,01		
1 Minggu	6,10		2Y	7,19		
1 Bulan	6,70		5Y	7,83		
3 Bulan	7,10		10Y	8,01		
6 Bulan	7,34		15Y	8,15		
12 Bulan	7,48		20Y	8,49		

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	
08/30/2018 06:45	NZ <b>Building Permits MoM</b>	Jul	--	-10.30%	-7.60%	-8.20%
08/30/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Jul	1.20%	1.50%	1.80%	1.70%
08/30/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Aug-24	--	¥235.5b	¥1929.4b	¥1922.1b
08/30/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Aug-24	--	¥334.9b	¥510.6b	¥510.1b
08/30/2018 09:00	NZ <b>ANZ Business Confidence</b>	Aug	--	-50.3	-44.9	--
08/30/2018 09:30	AU <b>Building Approvals MoM</b>	Jul	-2.00%	-5.20%	6.40%	6.80%
08/30/2018 10:00	SK Department Store Sales YoY	Jul	--	2.90%	5.40%	--
08/30/2018 15:55	GE <b>Unemployment Change (000's)</b>	Aug	-8k	-8k	-6k	--
08/30/2018 15:55	GE Unemployment Claims Rate SA	Aug	5.20%	5.20%	5.20%	--
08/30/2018 16:15	MU Hotel Occupancy Rate	Jul	--	88.7	88	--
08/30/2018 16:30	UK <b>Mortgage Approvals</b>	Jul	65.0k	64.8k	65.6k	65.4k
08/30/2018 16:30	HK <b>Retail Sales Value YoY</b>	Jul	9.70%	7.80%	12.00%	11.90%
08/30/2018 17:00	EC <b>Consumer Confidence</b>	Aug F	-1.9	-1.9	-1.9	--
08/30/2018 20:00	GE <b>CPI MoM</b>	Aug P	0.10%	0.10%	0.30%	--
08/30/2018 20:00	GE <b>CPI YoY</b>	Aug P	2.00%	2.00%	2.00%	--
08/30/2018 20:00	GE <b>CPI EU Harmonized MoM</b>	Aug P	0.20%	0.00%	0.40%	--
08/30/2018 20:00	GE <b>CPI EU Harmonized YoY</b>	Aug P	2.10%	1.90%	2.10%	--
08/30/2018 20:30	CA <b>Quarterly GDP Annualized</b>	2Q	3.10%	2.90%	1.30%	1.40%
08/30/2018 20:30	US <b>Personal Income</b>	Jul	0.40%	0.30%	0.40%	--
08/30/2018 20:30	CA <b>GDP MoM</b>	Jun	0.10%	0.00%	0.50%	--
08/30/2018 20:30	US <b>Personal Spending</b>	Jul	0.40%	0.40%	0.40%	--
08/30/2018 20:30	US <b>PCE Core MoM</b>	Jul	0.20%	0.20%	0.10%	--
08/30/2018 20:30	US <b>Initial Jobless Claims</b>	Aug-25	212k	213k	210k	--
08/31/2018 07:00	SK <b>Industrial Production YoY</b>	Jul	0.50%	0.90%	-0.40%	--
08/31/2018 07:01	UK <b>GfK Consumer Confidence</b>	Aug	-10	-7	-10	--
08/31/2018 07:30	JN <b>Job-To-ApPLICANT Ratio</b>	Jul	1.63	1.63	1.62	--
08/31/2018 07:30	JN <b>Jobless Rate</b>	Jul	2.40%	2.50%	2.40%	--
08/31/2018 07:30	JN <b>Tokyo CPI YoY</b>	Aug	1.00%	1.20%	0.90%	--
08/31/2018 07:30	JN <b>Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY</b>	Aug	0.80%	0.90%	0.80%	--
08/31/2018 07:50	JN <b>Industrial Production MoM</b>	Jul P	0.20%	-0.10%	-1.80%	--
08/31/2018 07:50	JN <b>Industrial Production YoY</b>	Jul P	2.70%	2.30%	-0.90%	--
08/31/2018 09:00	CH <b>Non-manufacturing PMI</b>	Aug	53.7	--	54	--
08/31/2018 09:00	CH <b>Manufacturing PMI</b>	Aug	51	--	51.2	--
08/31/2018 09:30	AU <b>Private Sector Credit MoM</b>	Jul	0.30%	--	0.30%	--
08/31/2018 09:30	AU <b>Private Sector Credit YoY</b>	Jul	4.40%	--	4.50%	--
08/31/2018 13:00	JN <b>Housing Starts YoY</b>	Jul	-4.10%	--	-7.10%	--
08/31/2018 14:00	UK <b>Nationwide House PX MoM</b>	Aug	0.10%	--	0.60%	--
08/31/2018 14:00	UK <b>Nationwide House Px NSA YoY</b>	Aug	2.70%	--	2.50%	--
08/31/2018 14:00	TH <b>BoP Current Account Balance</b>	Jul	\$2200m	--	\$4084m	--
08/31/2018 14:45	FR <b>CPI YoY</b>	Aug P	2.20%	--	2.30%	--
08/31/2018 15:30	TH <b>Foreign Reserves</b>	Aug-24	--	--	\$202.9b	--
08/31/2018 15:30	TH <b>Exports YoY</b>	Jul	--	--	10.00%	--
08/31/2018 17:00	EC <b>Unemployment Rate</b>	Jul	8.20%	--	8.30%	--
08/31/2018 17:00	EC <b>CPI Estimate YoY</b>	Aug	2.10%	--	2.10%	--
08/31/2018 17:00	IT <b>CPI EU Harmonized MoM</b>	Aug P	-0.20%	--	-1.40%	--
08/31/2018 17:00	IT <b>CPI NIC incl. tobacco MoM</b>	Aug P	0.30%	--	0.30%	--
08/31/2018 17:00	IT <b>CPI EU Harmonized YoY</b>	Aug P	1.70%	--	1.90%	--
08/31/2018 18:00	IT <b>GDP WDA QoQ</b>	2Q F	0.20%	--	0.20%	--
08/31/2018 21:45	US <b>Chicago Purchasing Manager</b>	Aug	63	--	65.5	--
08/31/2018 22:00	US <b>U. of Mich. Sentiment</b>	Aug F	95.5	--	95.3	--
08/31/2018	SK <b>BoK 7-Day Repo Rate</b>	Aug-31	1.50%	--	1.50%	--

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).