



































Top Three Things - Indonesia

Notula FOMC. Rilis notula rapat FOMC terbaru kembali menekankan kecenderungan sikap *hawkish* bank sentral, dengan berbagai pejabat the Fed yang menyatakan komitmennya untuk meningkatkan suku bunga hingga ke level yang restriktif. Sementara terdapat penilaian akan perlunya untuk “mengkalibrasi kecepatan” pengetatan, namun, juga terdapat komentar bahwa biaya/kerugian dari melakukan pengetatan yang terlalu sedikit dalam upaya menekan inflasi “kemungkinan akan lebih besar dari pada biaya/kerugian dari melakukan pengetatan yang terlalu banyak (terlalu ketat).” Secara terpisah, Neel Kashkari turut mengindikasikan bahwa hanya terdapat kecil kemungkinan untuk terjadinya “pivot” kebijakan the Fed saat ini.

Pelemahan pasar. Sentimen pasar AS kembali tertekan semalam, dengan indeks saham AS yang diperdagangkan melemah untuk enam hari berturut-turut. Indeks S&P 500 dan Nasdaq yang masing-masing melemah 0,33% dan 0,09%. Pasar *US Treasuries* menguat, dengan imbal hasil pada tenor 10-tahun yang turun 5bps menuju level 3,90%. Dolar AS diperdagangkan beragam.

Antisipasi risiko. Menteri Keuangan Indonesia, Sri Mulyani, menyatakan bahwa negara-negara berkembang berpotensi menghadapi “badai risiko” dari kenaikan biaya energi dan kerentangan pangan, menambahkan bahwa ketangguhan yang dialami oleh beberapa negara saat ini berpotensi tidak akan bertahan lama. MenKeu menambahkan bahwa sementara kenaikan suku bunga oleh the Fed diperlukan untuk memastikan kredibilitas bank sentral dan mengatasi inflasi, namun, hal tersebut turut mempersulit negara-negara berkembang untuk menerbitkan obligasi.

Key Snapshots	Past 3M	Level	1D	1W	1M	1Y	YTD
Equities							
% change							
S&P 500		3577.0	-0.3	-5.5	-13.0	-17.8	-24.9
Euro Stoxx 50		3331.5	-0.3	-3.4	-7.1	-18.4	-22.5
Nikkei		26396.8	0.0	-2.7	-7.8	-6.2	-8.3
MSCI EM		865.3	0.1	-5.0	-11.7	-31.3	-29.8
JCI		6909.2	-0.4	-2.3	-5.6	5.7	5.0
Yields							
change in basis points							
2Y US Treasury		4.29	-1	4	54	393	356
5Y US Treasury		4.12	-5	6	54	305	286
10Y US Treasury		3.90	-5	8	49	237	239
5Y Indonesia		6.90	4	24	46.4	182	183
10Y Indonesia		7.35	0	17	25.8	115	99
Rates							
change in basis points							
3M LIBOR		3.94	2	20	70	382	373
6M LIBOR		4.45	3	21	64	430	411
1M JIBOR		4.92	2	3	76	136	137
3M JIBOR		5.15	0	1	91	140	140
6M JIBOR		5.34	0	0	101	143	143
12M JIBOR		5.66	0	1	118	159	159
Currencies							
% change							
DX		113.32	-0.1	0.8	3.1	20.3	18.3
EURUSD		0.9703	0.0	-0.9	-2.7	-16.3	-14.7
USDJPY		146.91	0.1	-1.1	-1.5	-22.8	-21.6
GBPUSD		1.1100	-0.1	-0.6	-3.5	-18.8	-18.0
AUDUSD		0.6278	-0.1	-2.1	-6.8	-15.0	-13.6
USDIDR		15358	0.0	-1.1	-3.4	-7.4	-7.2
EURIDR		14904	0.1	1.5	1.5	10.3	8.3
JPYIDR		104.98	0.4	0.3	-0.9	19.5	18.0
SGDIDR		10685	-0.2	0.0	-0.4	-1.9	-1.1
Commodities							
% change							
WTI		87.27	0.0	-1.4	0.4	20.0	23.9
Brent		92.45	-2.0	-1.0	-0.5	22.0	26.0
Gold		1673	0.0	-2.3	-1.7	-6.7	-8.5
Copper		7545.0	-0.7	-1.8	-5.2	-20.3	-22.4
Nickel		22142	1.0	-1.5	0.0	17.3	8.0
Palm Oil		3523	1.1	0.6	-0.8	-30.9	-31.7
Implied Volatility							
% change							
VIX		33.57	-0.2	17.6	40.6	69.1	94.9
1M US T-bill Vol		155.57	3.3	6.3	30.6	155.3	108.5
Global FX Vol		12.65	2.1	6.3	18.7	84.2	74.0

Sumber: Bloomberg, OCBC Bank.

Catatan penting (disclaimer) dapat ditemukan di halaman akhir.

Top Three Things - Indonesia

13 Oktober 2022

Ahmad A Enver

Economic Analyst

Ahmad.Enver@ocbcnisp.com

CATATAN PENTING: Informasi ini hanya berupa informasi umum dan tidak dibuat sehubungan dengan keadaan keuangan pihak manapun, sehingga mungkin tidak sesuai untuk investasi oleh semua investor. Informasi ini tidak boleh dipublikasikan, diedarkan, direproduksi atau didistribusikan secara keseluruhan atau sebagian kepada orang lain tanpa persetujuan tertulis sebelumnya dari Bank. Informasi ini bukan dan tidak seharusnya dianggap sebagai suatu penawaran penjualan atau suatu ajakan untuk membeli suatu produk investasi tertentu, dan tidak seharusnya dianggap sebagai suatu nasihat investasi, serta tidak bertujuan untuk membentuk suatu dasar keputusan investasi. Informasi ini dipersiapkan oleh Bank dari sumber referensi yang dianggap dapat dipercaya oleh Bank. Namun demikian, Bank tidak menjamin keakuratan dan kelengkapan semua proyeksi, pendapat atau fakta-fakta statistik lainnya yang tercantum dalam informasi ini. Investor harus menetapkan sendiri setiap keputusan investasi sesuai dengan kebutuhan dan strategi investasi dengan mempertimbangkan antara lain peraturan perundang-undangan, pajak, dan akuntansi. Bank maupun setiap karyawannya tidak bertanggung jawab atas segala kerugian, baik langsung maupun tidak langsung, yang timbul akibat suatu keputusan investasi yang hanya didasarkan pada Informasi ini. Pencantuman data kinerja masa lalu hanya untuk asumsi perhitungan, sehingga tidak dapat digunakan untuk menjamin kinerja di masa datang. Semua investasi di pasar mata uang mengandung risiko pasar, nilai tukar, dapat berubah setiap saat dan dipengaruhi oleh faktor-faktor yang mempengaruhi pasar mata uang secara keseluruhan. Investor dapat mencari nasihat dari penasihat keuangan mengenai kesesuaian produk investasi dengan mempertimbangkan tujuan investasi, situasi keuangan atau kebutuhan khusus sebelum membuat komitmen untuk membeli produk investasi. Informasi ini dapat berubah sewaktu-waktu tanpa pemberitahuan sebelumnya. Untuk informasi lebih lanjut, dapat menghubungi Treasury Advisory atau Relationship Manager (RM) anda. PT. Bank OCBC NISP Tbk ("Bank") terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan merupakan peserta penjaminan LPS.