

Monthly Outlook

KONDISI EKONOMI GLOBAL

“Tensi perang dagang pada bulan Oktober diperkirakan akan kembali meningkat seiring dengan buntutnya negosiasi AS dengan mitra dagangnya seperti Kanada dan Tiongkok. Apabila mandeknya negosiasi dengan Tiongkok masih berlanjut bulan Oktober, maka diperkirakan AS akan mengenakan kembali tarif kepada USD 267 miliar barang Tiongkok. Di sisi lain, tekanan global terhadap pasar negara berkembang diperkirakan akan semakin lemah seiring dengan pulihnya perekonomian Argentina dan Turki”

- ◆ The Fed menaikkan tingkat suku bunga sebanyak 25 bps ke level 2,00% - 2,25% di akhir bulan September. The Fed juga menyatakan rencananya terkait rencana kenaikan tingkat suku bunganya sebanyak 5 kali lagi hingga tahun 2020. 1 kali lagi di tahun ini, 3 kali pada 2019, dan 1 kali di tahun 2020.
- ◆ Pada awal bulan September, terjadi pelemahan seluruh mata uang negara berkembang yang didorong oleh dampak lanjutan dari krisis Turki, Argentina, dan juga Afrika Selatan. Pelemahan ini berlanjut hingga pertengahan September.
- ◆ Tensi perang dagang kembali meningkat pada bulan September akibat peresmian tambahan tarif kepada USD 200 miliar barang Tiongkok oleh AS, yang secara segera juga diikuti oleh Tiongkok yang memberikan tarif kepada USD 60 miliar barang AS

KONDISI EKONOMI INDONESIA

“Rupiah akan cenderung mengalami penguatan yang diakibatkan oleh redanya tekanan global dari faktor negara berkembang lainnya maupun tekanan The Fed. Diperkirakan dampak kebijakan pemerintah dalam mengurangi impor akan mulai berdampak pada bulan ini yang mendorong penguatan Rupiah. Di sisi lain, inflasi Indonesia pada bulan ini cenderung mengalami peningkatan seiring dengan perkiraan adanya imported inflation akibat pelemahan Rupiah di bulan Agustus dan September”

- ◆ Bank Indonesia menaikkan tingkat suku bunga sebesar 25 bps dari 5,50% menjadi 5,75%. Ini merupakan kenaikan tingkat suku bunga kelima pada tahun 2018. Kenaikan ini didorong oleh adanya kekhawatiran terkait volatilitas global yang diprediksi akan berdampak negatif pada stabilitas perekonomian Indonesia.

October Outlook

RILIS DATA GLOBAL

- ◆ Inflasi AS
September 2018: 2,7% vs Agustus 2018: 2,9%
- ◆ Harga Minyak Dunia (US\$/barel)
September 2018: 81,81 vs Agustus 2018: 77,64
- ◆ Harga Emas Dunia (US\$/troy ounce)
September 2018: 1194,40 vs Agustus 2018: 1201,69

RILIS DATA INDONESIA

- ◆ Inflasi YoY
September 2018: 3,20% vs Agustus 2018: 3,18%
- ◆ 7-Days Repo Rate
September 2018: 5,75% vs Agustus 2018: 5,50%
- ◆ IHSG
September 2018: 5873,21 vs Agustus 2018: 6018,46
- ◆ Nilai Tukar Rupiah
September 2018: 14.912 vs Agustus 2018: 14.812

Kalender Perekonomian Oktober 2018

GLOBAL

Tgl	Indikator	Negara	Series Data	Sebelumnya	Proyeksi
05	Neraca Perdagangan	AS	Sep-18	USD -50,1 miliar	USD -50,3 miliar
05	Tingkat Pengangguran	AS	Sep-18	3,9%	3,9%
11	Tingkat Inflasi (YoY)	AS	Sep-18	2,7%	-
12	Neraca Perdagangan	Tiongkok	Sep-18	USD 27,9 miliar	USD 31,0 miliar
19	Pertumbuhan Ekonomi (YoY)	Tiongkok	Kuartal-III	6,7%	6,6%

INDONESIA

Tgl	Indikator	Series Data	Sebelumnya	Proyeksi
01	Tingkat Inflasi (MoM)	Sep-18	-0,05%	0,26%
01	Tingkat Inflasi (YoY)	Sep-18	3,20%	3,33%
01	Tingkat Inflasi Inti (YoY)	Sep-18	2,90%	3,00%
04	<i>Consumer Confidence</i>	Sep-18	121,6	122,2
05	Cadangan Devisa	Sep-18	USD 117,9 miliar	USD 117,5 miliar
16	Neraca Perdagangan	Sep-18	USD -1,02 miliar	USD 0,30 miliar
17	Pertumbuhan Impor (YoY)	Jul-18	4,15%	-
17	Pertumbuhan Ekspor (YoY)	Jul-18	24,65%	-
19	Tingkat Suku Bunga Acuan BI (7-DRR)	-	5,75%	5,75%

Sumber: Bloomberg, TradingEconomics, & MCS Estimates



Research Division

Danny Eugene	Strategist, Construction, Cement, Automotive	danny.eugene@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Helen	Consumer Goods, Retail	helen.vincentia@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Fikri Syaryadi	Banking	fikri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Adrian M. Priyatna	Property, Hospital	adrian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Qolbie Ardie	Economist	qolbie@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62143
Fadlillah Qudsi	Technical Analyst	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035

Retail Equity Sales Division

Hendry Kuswari	Head of Sales, Trading & Dealing	hendry@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62038
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62126
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62408
Fadel Muhammad Iqbal	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Andri Sumarno	Retail Equity Sales	andri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62045
Harini Citra	Retail Equity Sales	harini@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62161
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Corporate Equity Sales Division

Rachmadian Iskandar Z	Corporate Equity Sales	rachmadian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402
Ratna Wijayanti	Corporate Equity Sales	ratna.wijayanti@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62055
Reza Mahendra	Corporate Equity Sales	reza.mahendra@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62409

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

Kantor Pusat

Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

Pondok Indah

Plaza 5 Pondok Indah Blok D No. 15 Lt. 2
Jl. Margaguna Raya Pondok Indah
Jakarta Selatan

Kelapa Gading

Ruko Gading Bukit Indah Lt.2
Jl. Bukit Gading Raya Blok A No. 26, Kelapa Gading
Jakarta Utara - 14240

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.