

Kamis, 01-November-2018

Ringkasan Utama

Snapshot Global: Wall Street mengalami kenaikan untuk kedua kalinya akhir bulan Oktober, ditopang oleh Facebook dan hasil pendapatan GM, disertai dengan USD bahkan saat obligasi Treasury AS tergelincir dan kurva imbal hasil melonjak. Perkembangan utama semalam termasuk komentar ketua juru runding Inggris Raab tentang kesepakatan Brexit pada 21 November juga memberikan sentimen dan kenaikan GBP. BOE diperkirakan akan mempertahankan suku bunga banknya tidak berubah pada 0,75% hari ini, namun pasar akan mencermati laporan inflasi. Sementara itu dari Tiongkok, data manufaktur resmi dan PMI non-manufaktur menunjukkan penurunan lebih lanjut dan lebih besar dari yang diperkirakan ke 50,2 (terendah sejak Jul 2016) dan 53,9 masing-masing untuk Oktober, turun dari 50,8 dan 54,9 bulan September, dan regulator terus memberikan sinyal langkah-langkah stimulus lebih lanjut yang akan lebih pre-emptif dan mengambil tindakan secara tepat waktu. BOJ juga mempertahankan kebijakannya tidak berubah kemarin, dan merevisi perkiraan pertumbuhan PDB sedikit lebih rendah menjadi 1,4% dan memperingatkan bahwa risiko tahun ini saat ini condong ke sisi negatif dibandingkan sebelumnya yaitu seimbang. BOJ juga memperkirakan bahwa inflasi akan tetap di bawah target 2% sampai setidaknya awal 2021. BOJ juga mengubah rencana pembelian obligasi bulanan yang ketiga kalinya untuk meningkatkan aktivitas perdagangan. Di tempat lain, Fitch menegaskan peringkat kredit Meksiko di BBB + namun memangkas prospeknya menjadi negatif. Bursa Asia kemungkinan akan diperdagangkan dengan nada yang lebih lembut hari ini, dengan dirilisnya banyak PMI manufaktur Asia termasuk PMI Caixin Tiongkok.

- **Indonesia:** DPR telah menyetujui proposal anggaran negara 2019 dengan defisit diproyeksikan menjadi 1,84% dari PDB dan pertumbuhan ekonomi diperkirakan sebesar 5,3% yoy. Pemerintah juga mengasumsikan bahwa nilai IDR terhadap USD akan menjadi 15.000, harga minyak menjadi US \$ 70 per barel dan inflasi tetap moderat pada 3,5% yoy. Sementara itu, PMI turun ke 50.5 bulan Oktober dari 50.7 namun masih di wilayah ekspansi.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dan indeks DXY masih ditutup atas level 97.00. Hal ini terjadi seiring rally yang terjadi di pasar saham AS.

IDR menguat kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup turun sebesar 0,13%.

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	15203	EUR-USD	1,1312	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17260,25	GBP-USD	1,2766	DJIA	25115,76	241,12
GBP-IDR	19377,73	USD-JPY	112,94	Nasdaq	7305,90	144,25
JPY-IDR	134,39	AUD-USD	0,7073	Nikkei 225	21920,46	463,17
AUD-IDR	10776,96	NZD-USD	0,6517	STI	3018,80	52,35
CAD-IDR	11584,81	USD-CAD	1,3157	KLCI	1709,27	23,33
SGD-IDR	10975,83	USD-CHF	1,0085	JCI	5831,65	42,55
MYR-IDR	3633,27	USD-NOK	8,4377	Baltic Dry	1513,00	-9,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,71		1Y	6,97		
1 Minggu	6,50		2Y	7,53		
1 Bulan	7,08		5Y	8,35		
3 Bulan	7,53		10Y	8,54		
6 Bulan	7,64		15Y	8,81		
12 Bulan	7,72		20Y	9,00		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot/Outright	Target	Stop/Trailing Stop	Rationale		
TACTICAL								
1	22-Oct-18	S	EUR-USD	1.1520	1.1320	1.1620	Italian fiscal risks, ECB unlikely to surprise on the hawkish front	
2	23-Oct-18	B	3M USD-THB	32.780	33.500	32.400	Vanishing net inflows, firmer USD, fragile risk appetite	
3	30-Oct-18	B	USD-SGD	1.3840	1.4015	1.3750	Resilient DXY, fragile risk appetite, proxy CNH trade	
STRUCTURAL								
RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS								
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*	
1	03-Oct-19	10-Oct-18	S	EUR-CAD	1.4845	1.4975	Contrasting dynamics between USMCA and Italy	-0.88
2	20-Sep-18	11-Oct-18	B	USD-JPY	112.89	112.00	USD-JPY responsive to firmer US rates	-0.79
3	11-Sep-18	24-Oct-18	B	GBP-USD	1.3056	1.2920	Positioning ahead of BOE MPC and positivity from Brexit news flow	-1.04

* realized, excl carry

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event	Survey	Actual	Prior	Revised	
10/31/2018 05:45	NZ Building Permits MoM	Sep	--	-1.50%	7.80%	6.80%
10/31/2018 07:00	SK Industrial Production SA MoM	Sep	-0.50%	-2.50%	1.40%	1.30%
10/31/2018 07:00	SK Industrial Production YoY	Sep	-5.10%	-8.40%	2.50%	--
10/31/2018 07:50	JN Industrial Production MoM	Sep P	-0.30%	-1.10%	0.20%	--
10/31/2018 07:50	JN Industrial Production YoY	Sep P	-2.10%	-2.90%	0.20%	--
10/31/2018 08:00	NZ ANZ Business Confidence	Oct	--	-37.1	-38.3	--
10/31/2018 08:01	UK GfK Consumer Confidence	Oct	-10	-10	-9	--
10/31/2018 08:30	AU CPI QoQ	3Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
10/31/2018 08:30	AU CPI YoY	3Q	1.90%	1.90%	2.10%	--
10/31/2018 08:30	AU CPI Trimmed Mean QoQ	3Q	0.40%	0.40%	0.50%	0.40%
10/31/2018 08:30	AU CPI Trimmed Mean YoY	3Q	1.90%	1.80%	1.90%	1.80%
10/31/2018 08:30	AU Private Sector Credit MoM	Sep	0.40%	0.40%	0.50%	--
10/31/2018 08:30	AU Private Sector Credit YoY	Sep	4.50%	4.60%	4.50%	--
10/31/2018 09:00	CH Non-manufacturing PMI	Oct	54.6	53.9	54.9	--
10/31/2018 09:00	CH Manufacturing PMI	Oct	50.6	50.2	50.8	--
10/31/2018 11:08	JN BOJ Policy Balance Rate	Oct-31	-0.10%	-0.10%	-0.10%	--
10/31/2018 13:00	JN Housing Starts YoY	Sep	-0.80%	-1.50%	1.60%	--
10/31/2018 15:00	GE Retail Sales MoM	Sep	0.50%	0.10%	-0.10%	-0.30%
10/31/2018 15:00	GE Retail Sales YoY	Sep	1.00%	-2.60%	1.60%	1.50%
10/31/2018 15:30	TH Exports YoY	Sep	--	-5.50%	5.80%	--
10/31/2018 15:30	TH BoP Current Account Balance	Sep	\$1180m	\$2369m	\$753m	--
10/31/2018 15:45	FR CPI EU Harmonized MoM	Oct P	0.20%	0.10%	-0.20%	--
10/31/2018 15:45	FR CPI YoY	Oct P	2.30%	2.20%	2.20%	--
10/31/2018 16:00	TA GDP YoY	3Q P	2.50%	2.28%	3.30%	--
10/31/2018 18:00	EC CPI Core YoY	Oct A	1.10%	1.10%	0.90%	--
10/31/2018 18:00	EC CPI Estimate YoY	Oct	2.20%	2.20%	2.10%	--
10/31/2018 18:00	IT CPI EU Harmonized MoM	Oct P	0.40%	0.20%	1.80%	1.70%
10/31/2018 18:00	IT CPI EU Harmonized YoY	Oct P	1.80%	1.70%	1.50%	--
10/31/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Oct-26	--	-2.50%	4.90%	--
10/31/2018 20:15	US ADP Employment Change	Oct	187k	227k	230k	218k
10/31/2018 20:30	CA GDP MoM	Aug	0.00%	0.10%	0.20%	--
10/31/2018 20:30	US Employment Cost Index	3Q	0.70%	0.80%	0.60%	--
10/31/2018 21:45	US Chicago Purchasing Manager	Oct	60	58.4	60.4	--
11/01/2018 07:00	SK CPI MoM	Oct	-0.20%	-0.20%	0.70%	--
11/01/2018 07:00	SK CPI YoY	Oct	2.00%	2.00%	1.90%	--
11/01/2018 08:00	SK Exports YoY	Oct	18.00%	--	-8.20%	--
11/01/2018 08:30	JN Nikkei Japan PMI Mfg	Oct F	--	--	53.1	--
11/01/2018 08:30	SK Nikkei South Korea PMI Mfg	Oct	--	--	51.3	--
11/01/2018 08:30	TA Nikkei Taiwan PMI Mfg	Oct	--	--	50.8	--
11/01/2018 08:30	VN Nikkei Vietnam PMI Mfg	Oct	--	--	51.5	--
11/01/2018 08:30	ID Nikkei Indonesia PMI Mfg	Oct	--	--	50.7	--
11/01/2018 08:30	AU Trade Balance	Sep	A\$1700m	--	A\$1604m	--
11/01/2018 09:45	CH Caixin China PMI Mfg	Oct	50	--	50	--
11/01/2018 11:30	TH CPI YoY	Oct	1.33%	--	1.33%	--
11/01/2018 12:00	ID CPI YoY	Oct	3.06%	--	2.88%	--
11/01/2018 13:00	IN Nikkei India PMI Mfg	Oct	--	--	52.2	--
11/01/2018 13:30	AU Commodity Index SDR YoY	Oct	--	--	4.80%	--
11/01/2018 15:00	UK Nationwide House PX MoM	Oct	0.20%	--	0.30%	--
11/01/2018 15:00	UK Nationwide House Px NSA YoY	Oct	1.90%	--	2.00%	--
11/01/2018 16:30	HK Retail Sales Value YoY	Sep	6.70%	--	9.50%	--
11/01/2018 17:30	UK Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct	53	--	53.8	--
11/01/2018 20:00	UK Bank of England Bank Rate	Nov-01	0.75%	--	0.75%	--
11/01/2018 20:00	UK BOE Asset Purchase Target	Nov	435b	--	435b	--
11/01/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Oct-27	212k	--	215k	--
11/01/2018 21:30	CA Markit Canada Manufacturing PMI	Oct	--	--	54.8	--
11/01/2018 21:45	US Markit US Manufacturing PMI	Oct F	55.8	--	55.9	--
11/01/2018 22:00	US Construction Spending MoM	Sep	0.00%	--	0.10%	--
11/01/2018 22:00	US ISM Manufacturing	Oct	59	--	59.8	--

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).