

Kamis, 15-November-2018

## Ringkasan Utama

**Snapshot Global:** Adanya penurunan lanjutan di Wall Street kemarin karena turunnya indeks utama dan imbal hasil Treasury 10 Tahun AS. Saham keuangan dan teknologi memimpin penurunan karena investor yang berpindah ke safe havens. Di Inggris, PM Theresa May mengatakan dia telah mendapatkan dukungan kabinet untuk rancangan kesepakatan Brexit meskipun dia menyebutkan bahwa hal tersebut adalah kesepakatan "kolektif" yang menandakan kesepakatan tersebut kemungkinan tidak didukung dengan suara bulat. Kesepakatan tersebut masih harus disahkan parlemen di mana kedua belah pihak masih mungkin untuk menentangnya. Dari AS, anggota Kongres Demokrat Bill Pascrell, yang kemungkinan akan memimpin subkomite House Ways and Means Trade, mengatakan bahwa kesepakatan Nafta yang direvisi akan membutuhkan perubahan untuk diloloskan. Sementara itu, Kepala Negosiator Pemerintah Meksiko Jesus Seade mengharapkan kesepakatan untuk disetujui pada paruh kedua tahun 2019. Perjanjian yang direvisi pada awalnya telah ditetapkan untuk ditandatangani pada KTT G-20 yang dimulai pada 30 November 2018. Sementara itu, Ketua Fed Jerome Powell mengatakan bahwa dia yakin "ekonomi dapat tumbuh dan tumbuh lebih cepat" dan "seberapa jauh dan laju kenaikan suku bunga akan dilakukan". Rencananya The Fed akan mengadakan konferensi pers setiap kali setelah pertemuan FOMC mulai tahun depan, yang dikatakan Jerome Powell. Harga minyak mengalami kenaikan setelah beberapa hari turun karena OPEC dan produsen lainnya berencana mengurangi produksinya tahun depan. Di Asia, Bank of Thailand mempertahankan suku bunga meskipun mereka memberikan sinyal kemungkinan kenaikan suku bunga dalam waktu dekat. Pasar Asia kemungkinan akan bergerak "mixed" setelah penurunan di Wall Street. Rilis data utama termasuk data pekerjaan AS dan Australia serta data perdagangan India dan Indonesia.

- **Indonesia:** Bank Indonesia akan merilis keputusannya tentang suku bunga acuan dengan perkiraan suku bunga masih dipertahankan. Namun, diperkirakan suku bunga akan dinaikkan pada Desember 2018 ketika Fed juga diperkirakan akan menaikkan suku bunga.

## Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,51%.

IDR menguat kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup turun 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	14787	EUR-USD	1,1310	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16683,04	GBP-USD	1,2992	DJIA	25080,50	-205,99
GBP-IDR	19174,75	USD-JPY	113,63	Nasdaq	7136,39	-64,48
JPY-IDR	129,96	AUD-USD	0,7232	Nikkei 225	21846,48	35,96
AUD-IDR	10639,77	NZD-USD	0,6799	STI	3043,19	-10,41
CAD-IDR	11164,87	USD-CAD	1,3242	KLCI	1688,41	0,84
SGD-IDR	10706,13	USD-CHF	1,0060	JCI	5858,29	23,09
MYR-IDR	3524,16	USD-NOK	8,5090	Baltic Dry	1064,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,75		1Y	6,56		
1 Minggu	6,50		2Y	7,45		
1 Bulan	7,08		5Y	8,05		
3 Bulan	7,53		10Y	8,12		
6 Bulan	7,64		15Y	8,39		
12 Bulan	7,72		20Y	8,55		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

### Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot/Outright	Target	Stop/Trailing Stop	Rationale		
<b>TACTICAL</b>								
1	23-Oct-18	B	3M USD-THB	32.780	33.500	32.400	Vanishing net inflows, firmer USD, fragile risk appetite	
2	09-Nov-18	B	USD-JPY	113.88	115.55	113.00	Rate differential support for the USD, especially post-FOMC	
3	13-Nov-18	S	EUR-USD	1.1230	1.1035	1.1330	Italian fiscal uncertainty, USD underpinned by FOMC prospects	
<b>STRUCTURAL</b>								
-								
<b>RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS</b>								
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*	
1	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
2	22-Oct-18	01-Nov-18	S	EUR-USD	1.1520	1.1420	Italian fiscal risks, ECB unlikely to surprise on the hawkish front	+0.87
3	30-Oct-18	02-Nov-18	B	USD-SGD	1.3840	1.3750	Resilient DXY, fragile risk appetite, proxy CNH trade	-0.65
4	08-Nov-18	12-Nov-18	B	AUD-USD	0.7286	0.7200	Improving risk appetite post US midterms	-1.18
* realized, excl carry								

Sumber: OCBC Bank

## Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
11/14/2018 03:00	US Monthly Budget Statement	Oct	-\$100.0b	-\$100.5b	-\$63.2b	--
11/14/2018 04:00	NZ REINZ House Sales YoY	Oct	--	15.50%	-3.00%	--
11/14/2018 07:00	SK Unemployment rate SA	Oct	4.00%	3.90%	4.00%	--
11/14/2018 07:30	AU Westpac Consumer Conf SA MoM	Nov	--	2.80%	1.00%	--
11/14/2018 07:50	JN GDP SA QoQ	3Q P	-0.30%	-0.30%	0.70%	0.80%
11/14/2018 07:50	JN GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-1.00%	-1.20%	3.00%	--
11/14/2018 07:50	JN GDP Nominal SA QoQ	3Q P	-0.30%	-0.30%	0.70%	0.60%
11/14/2018 07:50	JN GDP Deflator YoY	3Q P	-0.10%	-0.30%	0.10%	0.00%
11/14/2018 08:30	AU Wage Price Index QoQ	3Q	0.60%	0.60%	0.60%	0.50%
11/14/2018 08:30	AU Wage Price Index YoY	3Q	2.30%	2.30%	2.10%	--
11/14/2018 10:00	CH Retail Sales YoY	Oct	9.20%	8.60%	9.20%	--
11/14/2018 10:00	CH Retail Sales YTD YoY	Oct	9.30%	9.20%	9.30%	--
11/14/2018 10:00	CH Industrial Production YoY	Oct	5.80%	5.90%	5.80%	--
11/14/2018 10:00	CH Industrial Production YTD YoY	Oct	6.30%	6.40%	6.40%	--
11/14/2018 10:00	CH Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Oct	5.50%	5.70%	5.40%	--
11/14/2018 12:30	JN Tertiary Industry Index MoM	Sep	-0.40%	-1.10%	0.50%	0.40%
11/14/2018 12:30	JN Capacity Utilization MoM	Sep	--	-1.50%	2.20%	--
11/14/2018 12:30	JN Industrial Production MoM	Sep F	--	-0.40%	-1.10%	--
11/14/2018 12:30	JN Industrial Production YoY	Sep F	--	-2.50%	-2.90%	--
11/14/2018 14:30	IN Wholesale Prices YoY	Oct	4.93%	5.28%	5.13%	--
11/14/2018 15:00	GE GDP SA QoQ	3Q P	-0.10%	-0.20%	0.50%	--
11/14/2018 15:00	GE GDP NSA YoY	3Q P	1.20%	1.10%	2.30%	--
11/14/2018 15:00	GE GDP WDA YoY	3Q P	1.30%	1.10%	2.00%	--
11/14/2018 15:05	TH BoT Benchmark Interest Rate	Nov-14	1.50%	1.50%	1.50%	--
11/14/2018 15:45	FR CPI EU Harmonized MoM	Oct F	0.10%	0.10%	0.10%	--
11/14/2018 15:45	FR CPI EU Harmonized YoY	Oct F	2.50%	2.50%	2.50%	--
11/14/2018 15:45	FR CPI MoM	Oct F	0.10%	0.10%	0.10%	--
11/14/2018 15:45	FR CPI YoY	Oct F	2.20%	2.20%	2.20%	--
11/14/2018 17:30	UK CPI MoM	Oct	0.20%	0.10%	0.10%	--
11/14/2018 17:30	UK CPI YoY	Oct	2.50%	2.40%	2.40%	--
11/14/2018 17:30	UK CPI Core YoY	Oct	1.90%	1.90%	1.90%	--
11/14/2018 17:30	UK Retail Price Index	Oct	284.6	284.5	284.1	--
11/14/2018 17:30	UK RPI MoM	Oct	0.20%	0.10%	0.00%	--
11/14/2018 17:30	UK RPI YoY	Oct	3.40%	3.30%	3.30%	--
11/14/2018 17:30	UK PPI Output NSA MoM	Oct	0.20%	0.30%	0.40%	--
11/14/2018 17:30	UK PPI Output NSA YoY	Oct	3.10%	3.30%	3.10%	--
11/14/2018 18:00	EC Industrial Production SA MoM	Sep	-0.40%	-0.30%	1.00%	1.10%
11/14/2018 18:00	EC Industrial Production WDA YoY	Sep	0.30%	0.90%	0.90%	1.10%
11/14/2018 18:00	EC GDP SA QoQ	3Q P	0.20%	0.20%	0.20%	--
11/14/2018 18:00	EC GDP SA YoY	3Q P	1.70%	1.70%	1.70%	--
11/14/2018 20:00	US MBA Mortgage Applications	Nov-09	--	-3.20%	-0.70%	--
11/14/2018 21:30	US CPI MoM	Oct	0.30%	0.30%	0.10%	--
11/14/2018 21:30	US CPI Ex Food and Energy MoM	Oct	0.20%	0.20%	0.10%	--
11/14/2018 21:30	US CPI YoY	Oct	2.50%	2.50%	2.30%	--
11/14/2018 21:30	US CPI Ex Food and Energy YoY	Oct	2.20%	2.10%	2.20%	--
11/15/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Nov-09	--	--	-¥167.3b	--
11/15/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Nov-09	--	--	¥107.6b	--
11/15/2018 08:30	AU Employment Change	Oct	20.0k	--	5.6k	--
11/15/2018 08:30	AU Unemployment Rate	Oct	5.10%	--	5.00%	--
11/15/2018 08:30	AU Full Time Employment Change	Oct	--	--	20.3k	--
11/15/2018 08:30	AU Participation Rate	Oct	65.50%	--	65.40%	--
11/15/2018 08:30	AU RBA FX Transactions Market	Oct	--	--	A\$640m	--
11/15/2018 11:00	JN Tokyo Condominium Sales YoY	Oct	--	--	13.20%	--
11/15/2018 12:00	ID Exports YoY	Oct	1.10%	--	1.70%	--
11/15/2018 12:00	ID Trade Balance	Oct	-\$343m	--	\$227m	--
11/15/2018 16:00	PH BSP Overnight Borrowing Rate	Nov-15	4.75%	--	4.50%	--
11/15/2018 17:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Oct	0.20%	--	-0.80%	--
11/15/2018 17:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Oct	3.40%	--	3.20%	--
11/15/2018 17:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Oct	0.20%	--	-0.80%	--
11/15/2018 17:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Oct	2.80%	--	3.00%	--
11/15/2018 21:30	US Empire Manufacturing	Nov	20	--	21.1	--
11/15/2018 21:30	US Philadelphia Fed Business Outlook	Nov	20	--	22.2	--
11/15/2018 21:30	US Retail Sales Advance MoM	Oct	0.50%	--	0.10%	--
11/15/2018 21:30	US Retail Sales Ex Auto MoM	Oct	0.50%	--	-0.10%	--
11/15/2018 21:30	US Retail Sales Ex Auto and Gas	Oct	0.40%	--	0.00%	--
11/15/2018 21:30	US Import Price Index MoM	Oct	0.10%	--	0.50%	--
11/15/2018 21:30	US Initial Jobless Claims	Nov-10	213k	--	214k	--
11/15/2018 21:30	US Continuing Claims	Nov-03	1625k	--	1623k	--
11/15/2018 22:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Nov-11	--	--	61.3	--
11/15/2018	ID Bank Indonesia 7D Reverse Repo	Nov-15	5.75%	--	5.75%	--
11/15/2018	IN Exports YoY	Oct	--	--	-2.20%	--
11/15/2018	IN Imports YoY	Oct	--	--	10.50%	--
11/15/2018	PH Overseas Workers Remittances	Sep	\$2348m	--	\$2476m	--
11/15/2018	PH Overseas Remittances YoY	Sep	7.70%	--	-0.90%	--

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).