

Thursday, November 29, 2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Risk appetite naik semalam di Wall Street, di tengah komentar yang agak “dovish” dari Ketua Fed Powell yang mengindikasikan tidak ada jalur kebijakan yang ditetapkan dan suku bunga saat ini adalah tepat “di bawah” kisaran netral yang menunjukkan akan adanya jeda. Pasar saham AS mengalami penguatan terbesar dalam delapan bulan. USD juga tergelincir sementara imbal hasil obligasi UST menguat dan kurva imbal hasil meningkat tajam karena imbal hasil 2 tahun turun menjadi 2,80%. Pasar Asia mungkin diperdagangkan dengan nada yang lebih kuat hari ini.
- **Indonesia:** Presiden Jokowi menggambarkan bahwa langkah bank sentral menaikkan suku bunga sebesar 25bps setelah pertemuan kebijakan terakhir pada bulan November sebagai langkah berani oleh Gubernur dan mengatakan bahwa kebijakan ini disambut positif oleh pasar. Beliau memberikan selamat kepada Gubernur BI dan staf BI karena di tengah gejolak global, BI berhasil mempertahankan nilai tukar rupiah. Sementara itu, Pertamina telah mengalokasikan US \$ 5,5 milyar untuk belanja modalnya pada 2019, naik 37,5% dari 2018. Selain itu, pemerintah juga mengumumkan rencana untuk menggandakan konsumsi bahan bakar B20 dalam upaya untuk membantu mendukung minyak sawit mentah dan membantu petani kelapa sawit .

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

Analisa Sekilas

- **FX:** USD melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,60%.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,10%.

Indikator Pasar Keuangan (Indonesia)

Nilai Mata Uang			Bursa Saham dan Komoditas			
USD-IDR	14529	EUR-USD	1,1366	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16394,83	GBP-USD	1,2825	DJIA	25366,43	617,70
GBP-IDR	18537,75	USD-JPY	113,68	Nasdaq	7291,59	208,89
JPY-IDR	127,64	AUD-USD	0,7306	Nikkei 225	22177,02	224,62
AUD-IDR	10508,03	NZD-USD	0,6871	STI	3094,48	4,08
CAD-IDR	10905,14	USD-CAD	1,3275	KLCI	1686,55	1,58
SGD-IDR	10543,87	USD-CHF	0,9941	JCI	5991,25	-22,34
MYR-IDR	3458,46	USD-NOK	8,5584	Baltic Dry	1339,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,93		1Y	6,43		
1 Minggu	6,75		2Y	7,38		
1 Bulan	7,30		5Y	7,97		
3 Bulan	7,68		10Y	7,95		
6 Bulan	7,82		15Y	8,18		
12 Bulan	7,92		20Y	8,33		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot/Outright	Target	Stop/Trailing Stop	Rationale			
TACTICAL									
1	23-Oct-18	B	3M USD-THB	32.780	33.500	32.400	Vanishing net inflows, firmer USD, fragile risk appetite		
STRUCTURAL									
-									
RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS									
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	
5	13-Nov-18	14-Nov-18	S	EUR-USD	1.1230	1.1035	1.1330	Italian fiscal uncertainty, USD underpinned by FOMC prospects	-0.89
6	09-Nov-18	16-Nov-18	B	USD-JPY	113.88	113.00	Rate differential support for the USD, especially post-FOMC	-0.77	
* realized, excl carry									

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
11/28/2018 05:00	SK Business Survey Manufacturing	Dec	--	71	72	--
11/28/2018 15:00	GE GfK Consumer Confidence	Dec	10.5	10.4	10.6	--
11/28/2018 17:00	EC M3 Money Supply YoY	Oct	3.50%	3.90%	3.50%	3.60%
11/28/2018 17:00	IT PPI MoM	Oct	--	1.80%	0.40%	--
11/28/2018 17:00	IT PPI YoY	Oct	--	7.10%	5.60%	--
11/28/2018 20:00	US MBA Mortgage Applications	Nov-23	--	5.50%	-0.10%	--
11/28/2018 21:30	US Wholesale Inventories MoM	Oct P	0.40%	0.70%	0.40%	0.60%
11/28/2018 21:30	US GDP Annualized QoQ	3Q S	3.50%	3.50%	3.50%	--
11/28/2018 21:30	US Personal Consumption	3Q S	3.90%	3.60%	4.00%	--
11/28/2018 21:30	US GDP Price Index	3Q S	1.70%	1.70%	1.70%	--
11/28/2018 21:30	US Core PCE QoQ	3Q S	1.60%	1.50%	1.60%	--
11/28/2018 23:00	US New Home Sales	Oct	575k	544k	553k	597k
11/28/2018 23:00	US New Home Sales MoM	Oct	4.00%	-8.90%	-5.50%	1.00%
11/28/2018 23:00	US Richmond Fed Manufact. Index	Nov	15	14	15	--
11/29/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Nov-23	--	¥736.4b	¥145.2b	--
11/29/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Nov-23	--	¥392.0b	¥16.1b	--
11/29/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Nov-23	--	¥195.0b	¥179.2b	--
11/29/2018 07:50	JN Retail Trade YoY	Oct	2.70%	3.50%	2.10%	2.20%
11/29/2018 07:50	JN Retail Sales MoM	Oct	0.40%	1.20%	-0.20%	0.10%
11/29/2018 08:00	NZ ANZ Business Confidence	Nov	--	--	-37.1	--
11/29/2018 08:30	AU Private Capital Expenditure	3Q	1.00%	--	-2.50%	--
11/29/2018 10:00	SK Department Store Sales YoY	Oct	--	--	4.70%	--
11/29/2018 15:45	FR GDP QoQ	3Q P	0.40%	--	0.40%	--
11/29/2018 15:45	FR GDP YoY	3Q P	1.50%	--	1.50%	--
11/29/2018 16:00	GE CPI Saxony MoM	Nov	--	--	0.20%	--
11/29/2018 16:55	GE Unemployment Change (000's)	Nov	-10k	--	-11k	-12k
11/29/2018 16:55	GE Unemployment Claims Rate SA	Nov	5.10%	--	5.10%	--
11/29/2018 17:30	UK Net Lending Sec. on Dwellings	Oct	3.5b	--	3.9b	--
11/29/2018 17:30	UK Mortgage Approvals	Oct	64.6k	--	65.3k	--
11/29/2018 17:30	UK Money Supply M4 MoM	Oct	--	--	-0.30%	--
11/29/2018 17:30	UK M4 Money Supply YoY	Oct	--	--	0.90%	--
11/29/2018 17:30	GE CPI North Rhine Westphalia MoM	Nov	--	--	0.10%	--
11/29/2018 17:30	GE CPI North Rhine Westphalia YoY	Nov	--	--	2.40%	--
11/29/2018 18:00	EC Economic Confidence	Nov	109.1	--	109.8	--
11/29/2018 18:00	EC Business Climate Indicator	Nov	0.96	--	1.01	--
11/29/2018 18:00	EC Industrial Confidence	Nov	2.5	--	3	--
11/29/2018 18:00	EC Consumer Confidence	Nov F	-3.9	--	-3.9	--
11/29/2018 21:00	GE CPI MoM	Nov P	0.20%	--	0.20%	--
11/29/2018 21:00	GE CPI YoY	Nov P	2.40%	--	2.50%	--
11/29/2018 21:00	GE CPI EU Harmonized MoM	Nov P	0.20%	--	0.10%	--
11/29/2018 21:00	GE CPI EU Harmonized YoY	Nov P	2.30%	--	2.40%	--
11/29/2018 21:30	CA Current Account Balance	3Q	-\$12.00b	--	-\$15.88b	--
11/29/2018 21:30	US Personal Income	Oct	0.40%	--	0.20%	--
11/29/2018 21:30	US Personal Spending	Oct	0.40%	--	0.40%	--
11/29/2018 21:30	US PCE Deflator YoY	Oct	2.10%	--	2.00%	--
11/29/2018 21:30	US PCE Core MoM	Oct	0.20%	--	0.20%	--
11/29/2018 21:30	US PCE Core YoY	Oct	1.90%	--	2.00%	--
11/29/2018 21:30	US Initial Jobless Claims	Nov-24	220k	--	224k	--
11/29/2018 21:30	US Continuing Claims	Nov-17	1663k	--	1668k	--
11/29/2018 22:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Nov-25	--	--	61.3	--
11/29/2018 23:00	US Pending Home Sales MoM	Oct	0.50%	--	0.50%	--
11/29/2018	VN CPI YoY	Nov	3.80%	--	3.89%	--
11/29/2018	VN Imports YTD YoY	Nov	--	--	11.80%	--
11/29/2018	VN Exports YTD YoY	Nov	--	--	14.20%	--
11/29/2018	VN Retail Sales YTD YoY	Nov	--	--	11.40%	--
11/29/2018	PH Bank Lending YoY	Oct	--	--	16.30%	16.50%
11/29/2018	PH Bank Lending Net of RRP's YoY	Oct	--	--	17.40%	17.60%
11/29/2018	MU Trade Balance	Oct	--	--	-6668m	--
11/29/2018	MU Exports YoY	Oct	--	--	-9%	--

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).