

Rabu, 05-Desember-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Kondisi “risk off” terjadi kemarin di Wall Street dengan turunnya tiga indeks utama dan yield US Treasury 10 tahun turun ke 2,91%. Hal ini terjadi di tengah kekhawatiran bahwa kemajuan yang dibuat pasca meredanya ketegangan perdagangan kemungkinan tidak signifikan seperti yang semula diperkirakan selain adanya peningkatan risiko “hard Brexit”. Meskipun ada pengumuman Trump tentang gencatan senjata 90 hari dan bahwa Tiongkok akan mengurangi tarif otomotif, hanya ada sedikit dan tidak ada rincian yang dirilis tentang pertemuan dari kedua belah pihak. Sejauh ini pernyataan dari pihak Tiongkok hanya mengatakan bahwa Beijing akan setuju untuk membeli lebih banyak barang AS dan AS telah menyetujui untuk lebih banyak akses pasar, yang mana Gedung Putih belum pernah menyebutkannya. Kudlow sendiri juga mengakui bahwa kesepakatan untuk mengurangi atau menghilangkan tarif pada mobil buatan AS belum ditandatangani namun meskipun dia berpikir bahwa hal itu akan terjadi. Mengenai Brexit, Perdana Menteri Inggris Theresa May telah kehilangan tiga suara kunci pada kesepakatan Brexit. Sementara itu, untuk anggaran Italia, Perdana Menteri Italia Giuseppe Conte mengatakan bahwa dia tidak mencoba untuk memotong defisit di bawah 2% sementara Deputy Premier Matteo Salvini mengatakan bahwa dia percaya kepada Eropa dan dia akan memberikan kontribusi untuk menyelamatkan Eropa. Tentang harga minyak, Menteri Energi Saudi Khalid Al-Falih telah memperingatkan bahwa semua anggota kelompok OPEC + perlu bersatu sebelum pemotongan produksi dapat terjadi. Pasar Asia kemungkinan akan dibuka lebih rendah hari ini menyusul penurunan di Wall Street.
- **Indonesia:** Pemerintah telah menetapkan pinjaman bruto sebesar Rp825,7 triliun untuk 2019 sementara pinjaman bersih ditetapkan sebesar Rp388,96 triliun. Mereka mencari untuk menaikkan sekitar 14 - 17% dari pinjaman bruto 2019 dari luar negeri. Pemerintah juga sudah mulai menggalang dana lebih awal dengan menjual US \$ 3 miliar dalam bentuk obligasi dolar. Mereka mengumumkan bahwa 70% dari pinjaman bruto akan dalam surat utang konvensional sementara sisanya akan di syariah. Penempatan dari sektor swasta diharapkan untuk menyumbang 22 - 24% dari penjualan obligasi kotor. Mereka juga diperkirakan akan mengadakan 24 lelang obligasi negara dan 24 lelang obligasi syariah.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD sedikit melemah semalam dengan posisi indeks DXY ditutup turun sebesar 0,08%.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,34%.

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	14292	EUR-USD	1,1343	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16262,51	GBP-USD	1,2719	DJIA	25027,07	-799,36
GBP-IDR	18262,25	USD-JPY	112,77	Nasdaq	7158,43	-283,09
JPY-IDR	126,52	AUD-USD	0,7338	Nikkei 225	22036,05	-538,71
AUD-IDR	10552,99	NZD-USD	0,6930	STI	3167,79	-22,83
CAD-IDR	10849,66	USD-CAD	1,3262	KLCI	1694,99	-4,73
SGD-IDR	10476,88	USD-CHF	0,9974	JCI	6152,86	34,54
MYR-IDR	3446,64	USD-NOK	8,5061	Baltic Dry	1203,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,93		1Y	6,33		
1 Minggu	6,62		2Y	7,31		
1 Bulan	7,32		5Y	7,80		
3 Bulan	7,67		10Y	7,83		
6 Bulan	7,82		15Y	8,08		
12 Bulan	7,92		20Y	8,21		

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	08-Nov-18	12-Nov-18	B	AUD-USD	0.7286	0.7200	Improving risk appetite post US midterms	-1.18
2	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
3	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	
12/04/2018 01:00	IT	New Car Registrations YoY	Nov	--	-6.31%	-7.42%	-7.23%
12/04/2018 02:11	IT	Budget Balance	Nov	--	-3.9b	-3.9b	--
12/04/2018 05:42	US	Wards Total Vehicle Sales	Nov	17.20m	17.40m	17.50m	--
12/04/2018 07:00	SK	GDP SA QoQ	3Q F	0.60%	0.60%	0.60%	--
12/04/2018 07:00	SK	GDP YoY	3Q F	2.00%	2.00%	2.00%	--
12/04/2018 07:00	SK	CPI MoM	Nov	-0.60%	-0.70%	-0.20%	--
12/04/2018 07:00	SK	CPI YoY	Nov	2.00%	2.00%	2.00%	--
12/04/2018 07:50	JN	Monetary Base YoY	Nov	--	6.10%	5.90%	--
12/04/2018 08:30	AU	BoP Current Account Balance	3Q	-\$10.2b	-\$10.7b	-\$13.5b	-\$12.1b
12/04/2018 11:30	AU	RBA Cash Rate Target	Dec-04	1.50%	1.50%	1.50%	--
12/04/2018 15:45	FR	Budget Balance YTD	Oct	--	-87.0b	-87.1b	--
12/04/2018 17:30	UK	Markit/CIPS UK Construction PMI	Nov	52.5	53.4	53.2	--
12/04/2018 18:00	EC	PPI MoM	Oct	0.50%	0.80%	0.50%	0.60%
12/04/2018 18:00	EC	PPI YoY	Oct	4.50%	4.90%	4.50%	4.60%
12/04/2018 21:30	CA	Labor Productivity QoQ	3Q	0.20%	0.30%	0.70%	--
12/05/2018 00:00	NZ	QV House Prices YoY	Nov	--	3.50%	5.40%	3.80%
12/05/2018 05:00	SK	Foreign Reserves	Nov	--	\$402.99b	\$402.75b	--
12/05/2018 05:30	AU	AiG Perf of Services Index	Nov	--	55.1	51.1	--
12/05/2018 08:00	NZ	ANZ Commodity Price	Nov	--	--	-2.40%	--
12/05/2018 08:30	JN	Nikkei Japan PMI Services	Nov	--	--	52.4	--
12/05/2018 08:30	JN	Nikkei Japan PMI Composite	Nov	--	--	52.5	--
12/05/2018 08:30	HK	Nikkei Hong Kong PMI	Nov	--	--	48.6	--
12/05/2018 08:30	AU	GDP SA QoQ	3Q	0.60%	--	0.90%	--
12/05/2018 08:30	AU	GDP YoY	3Q	3.30%	--	3.40%	--
12/05/2018 09:00	PH	Unemployment Rate	Oct	--	--	5.40%	--
12/05/2018 09:00	PH	CPI YoY 2012=100	Nov	6.30%	--	6.70%	--
12/05/2018 09:45	CH	Caixin China PMI Composite	Nov	--	--	50.5	--
12/05/2018 09:45	CH	Caixin China PMI Services	Nov	50.7	--	50.8	--
12/05/2018 12:00	MA	Exports YoY	Oct	5.80%	--	6.70%	--
12/05/2018 12:00	MA	Imports YoY	Oct	3.30%	--	-2.70%	--
12/05/2018 12:00	MA	Trade Balance MYR	Oct	11.60b	--	15.27b	--
12/05/2018 13:00	IN	Nikkei India PMI Services	Nov	--	--	52.2	--
12/05/2018 13:00	IN	Nikkei India PMI Composite	Nov	--	--	53	--
12/05/2018 16:00	SI	Automobile COE Open Bid Cat A	Dec-05	--	--	25000	--
12/05/2018 16:00	SI	Automobile COE Open Bid Cat B	Dec-05	--	--	31101	--
12/05/2018 16:00	SI	Automobile COE Open Bid Cat E	Dec-05	--	--	30959	--
12/05/2018 16:00	TA	CPI YoY	Nov	0.90%	--	1.17%	--
12/05/2018 16:00	TA	WPI YoY	Nov	--	--	5.95%	--
12/05/2018 16:20	TA	Foreign Reserves	Nov	--	--	\$460.18b	--
12/05/2018 16:45	IT	Markit/ADACI Italy Services PMI	Nov	49.3	--	49.2	--
12/05/2018 16:45	IT	Markit/ADACI Italy Composite PMI	Nov	49.1	--	49.3	--
12/05/2018 16:50	FR	Markit France Services PMI	Nov F	55	--	55	--
12/05/2018 16:50	FR	Markit France Composite PMI	Nov F	54	--	54	--
12/05/2018 16:55	GE	Markit Germany Services PMI	Nov F	53.3	--	53.3	--
12/05/2018 16:55	GE	Markit/BME Germany Composite PMI	Nov F	52.2	--	52.2	--
12/05/2018 17:00	UK	New Car Registrations YoY	Nov	--	--	-2.90%	--
12/05/2018 17:00	IN	RBI Repurchase Rate	Dec-05	6.50%	--	6.50%	--
12/05/2018 17:00	IN	RBI Reverse Repo Rate	Dec-05	6.25%	--	6.25%	--
12/05/2018 17:00	IN	RBI Cash Reserve Ratio	Dec-05	4.00%	--	4.00%	--
12/05/2018 17:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Nov F	53.1	--	53.1	--
12/05/2018 17:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Nov F	52.4	--	52.4	--
12/05/2018 17:30	UK	Official Reserves Changes	Oct	--	--	-\$127m	--
12/05/2018 17:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Nov	52.5	--	52.2	--
12/05/2018 17:30	UK	Markit/CIPS UK Composite PMI	Nov	52.1	--	52.1	--
12/05/2018 18:00	EC	Retail Sales MoM	Oct	0.20%	--	0.00%	--
12/05/2018 18:00	EC	Retail Sales YoY	Oct	2.00%	--	0.80%	--
12/05/2018 20:00	US	MBA Mortgage Applications	Nov-30	--	--	5.50%	--
12/05/2018 23:00	CA	Bank of Canada Rate Decision	Dec-05	1.75%	--	1.75%	--
12/05/2018 12/31	IN	BoP Current Account Balance	3Q	-\$19.85b	--	-\$15.80b	--

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).