

Monday, November 12, 2018**Ringkasan Utama**

Snapshot Global: Pasar AS menghadapi sesi melemah pada penutupan minggu lalu karena jatuhnya harga minyak ke teritori negatif. Arab Saudi telah mengumumkan bahwa mereka akan mengekspor 500.000 barel lebih sedikit per hari pada bulan Desember dibandingkan dengan November. OPEC dan aliansinya juga telah memperingatkan bahwa mereka membutuhkan "strategi baru" dan meningkatkan spekulasi potensi pemangkasan pada 2019. Di Asia, Wakil Presiden AS Mike Pence akan menghadiri pertemuan yang diselenggarakan oleh ASEAN dan APEC sebagai pengganti Presiden Trump dalam upaya AS untuk mencoba meyakinkan sekutu Asia-nya. Sementara itu, penasihat perdagangan Gedung Putih, Peter Navarro, mengatakan bahwa setiap kesepakatan dengan Tiongkok harus mengacu pada "syarat-syarat Presiden Donald J. Trump" dan "Bukan Wall Street". Selain itu, Partai Demokrat nampaknya tidak mempertimbangkan impeachment terhadap Trump. Mantan DPR Minoritas Whip Steny Hoyer mengatakan bahwa "sekarang bukan waktunya untuk mempertimbangkan impeachment". Pasar Asia kemungkinan akan memulai minggu ini dengan penurunan setelah melemahnya pasar AS minggu lalu. Kalender ekonomi minggu ini mencakup data CPI untuk AS, Jerman, India, dan Prancis, Indeks Produksi Industri untuk China, Eurozone, dan Italia, serta hasil PDB 3Q 2018 untuk Jepang, Jerman, dan Eurozone, serta keputusan suku bunga BSP & BoT dan revisi anggaran Italia.

- **Indonesia:** Defisit neraca berjalan melebar menjadi US \$ 8,85 miliar atau 3,4% dari PDB, yang terbesar sejak 2Q 2014.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat hari Jumat lalu dan ditutup naik sebesar 0,19%, mendekati level 97.0.

IDR melemah hari Jumat lalu setelah mengalami penguatan untuk tiga hari berturut-turut. Nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,96%.

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	14678	EUR-USD	1,1336	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	16635,88	GBP-USD	1,2972	DJIA	26180,30	0,00
GBP-IDR	19095,20	USD-JPY	113,83	Nasdaq	7570,75	0,00
JPY-IDR	129,05	AUD-USD	0,7226	Nikkei 225	22551,40	0,00
AUD-IDR	10625,45	NZD-USD	0,6778	STI	3090,65	0,00
CAD-IDR	11127,77	USD-CAD	1,3119	KLCI	1723,41	0,00
SGD-IDR	10657,81	USD-CHF	1,0022	JCI	5939,89	0,00
MYR-IDR	3512,20	USD-NOK	8,3423	Baltic Dry	1395,00	0,00
JIBOR (Rupiah)				Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)		
Tenor	Suku Bunga (%)			Tenor	Imbal Hasil (%)	
O/N	5,74			1Y	6,71	
1 Minggu	6,50			2Y	7,47	
1 Bulan	7,06			5Y	7,98	
3 Bulan	7,53			10Y	8,14	
6 Bulan	7,64			15Y	8,40	
12 Bulan	7,72			20Y	8,58	

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	
2	08-Nov-18	B	AUD-USD	0.7286	0.7455 0.7200	Improving risk appetite post US midterms	
STRUCTURAL							
RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS							
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*
1	03-Oct-18 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
4	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
5	30-Oct-18 02-Nov-18	B	USD-SGD	1.3840	1.3750	Resilient DXY, fragile risk appetite, proxy CNH trade	-0.65

* realized, excl carry

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
11/09/2018 03:00	US FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Nov-08	2.25%	2.25%	2.25%	--
11/09/2018 07:50	JN Money Stock M3 YoY	Oct	2.40%	2.30%	2.50%	--
11/09/2018 07:50	JN Money Stock M2 YoY	Oct	2.80%	2.70%	2.80%	--
11/09/2018 08:30	AU RBA Statement on Monetary Policy					
11/09/2018 08:30	AU Home Loans MoM	Sep	-1.00%	-1.00%	-2.10%	-2.20%
11/09/2018 08:30	AU Investment Lending	Sep	--	-2.80%	-1.10%	-1.40%
11/09/2018 08:30	AU Owner-Occupier Loan Value MoM	Sep	--	-4.20%	-2.70%	-3.90%
11/09/2018 09:30	CH PPI YoY	Oct	3.30%	3.30%	3.60%	--
11/09/2018 09:30	CH CPI YoY	Oct	2.50%	2.50%	2.50%	--
11/09/2018 12:00	MA Industrial Production YoY	Sep	2.30%	2.30%	2.20%	--
11/09/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Nov-02	--	\$202.1b	\$203.4b	--
11/09/2018 15:45	FR Industrial Production MoM	Sep	-0.30%	-1.80%	0.30%	0.20%
11/09/2018 15:45	FR Industrial Production YoY	Sep	1.10%	-1.10%	1.60%	1.50%
11/09/2018 15:45	FR Manufacturing Production MoM	Sep	-0.20%	-2.10%	0.60%	0.40%
11/09/2018 15:45	FR Manufacturing Production YoY	Sep	1.80%	-1.00%	1.90%	1.80%
11/09/2018 17:30	UK Visible Trade Balance GBP/Mn	Sep	£11395m	£9731m	£11195m	£11724m
11/09/2018 17:30	UK Trade Balance Non EU GBP/Mn	Sep	£3825m	£2343m	£4219m	£4561m
11/09/2018 17:30	UK Trade Balance	Sep	£1500m	£27m	£1274m	£2101m
11/09/2018 17:30	UK Industrial Production MoM	Sep	-0.10%	0.00%	0.20%	0.00%
11/09/2018 17:30	UK Industrial Production YoY	Sep	0.40%	0.00%	1.30%	1.00%
11/09/2018 17:30	UK Manufacturing Production MoM	Sep	0.10%	0.20%	-0.20%	-0.10%
11/09/2018 17:30	UK Manufacturing Production YoY	Sep	0.40%	0.50%	1.30%	--
11/09/2018 17:30	UK Index of Services 3M/3M	Sep	0.50%	0.40%	0.50%	--
11/09/2018 17:30	UK GDP QoQ	3Q P	0.60%	0.60%	0.40%	--
11/09/2018 17:30	UK GDP YoY	3Q P	1.50%	1.50%	1.20%	--
11/09/2018 17:30	UK Private Consumption QoQ	3Q P	0.50%	0.50%	0.30%	0.40%
11/09/2018 17:30	UK Government Spending QoQ	3Q P	0.40%	0.60%	0.40%	-0.40%
11/09/2018 17:30	UK Exports QoQ	3Q P	3.00%	2.70%	-3.60%	-2.20%
11/09/2018 17:30	UK Imports QoQ	3Q P	0.80%	0.00%	-0.80%	-0.20%
11/09/2018 17:30	UK Total Business Investment QoQ	3Q P	0.20%	-1.20%	-0.70%	--
11/09/2018 17:30	UK Total Business Investment YoY	3Q P	-0.10%	-1.90%	-0.20%	--
11/09/2018 18:07	ID BoP Current Account Balance	3Q	-\$9000m	-\$8846m	-\$8028m	-\$7977m
11/09/2018 21:30	US PPI Final Demand MoM	Oct	0.20%	0.60%	0.20%	--
11/09/2018 21:30	US PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	0.20%	0.50%	0.20%	--
11/09/2018 21:30	US PPI Final Demand YoY	Oct	2.50%	2.90%	2.60%	--
11/09/2018 21:30	US PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	2.30%	2.60%	2.50%	--
11/09/2018 23:00	US Wholesale Inventories MoM	Sep F	0.30%	0.40%	0.30%	--
11/09/2018 23:00	US U. of Mich. Sentiment	Nov P	98	98.3	98.6	--
11/12/2018 07:50	JN PPI YoY	Oct	2.80%	--	3.00%	--
11/12/2018 07:50	JN PPI MoM	Oct	0.10%	--	0.30%	--
11/12/2018 13:00	SI Retail Sales SA MoM	Sep	0.30%	--	2.50%	--
11/12/2018 13:00	SI Retail Sales YoY	Sep	2.10%	--	-0.40%	--
11/12/2018 14:00	JN Machine Tool Orders YoY	Oct P	--	--	2.90%	--
11/12/2018 15:30	FR Bank of France Ind. Sentiment	Oct	104	--	105	--
11/12/2018 17:00	IT Industrial Production MoM	Sep	-0.50%	--	1.70%	--
11/12/2018 17:00	IT Industrial Production WDA YoY	Sep	0.50%	--	-0.80%	--
11/12/2018 17:00	IT Industrial Production NSA YoY	Sep	--	--	-0.80%	--
11/12/2018 20:00	IN CPI YoY	Oct	3.60%	--	3.77%	--
11/12/2018 20:00	IN Industrial Production YoY	Sep	4.30%	--	4.30%	--
11/12/2018 11:15	CH Money Supply M1 YoY	Oct	4.30%	--	4.00%	--
11/12/2018 11:15	CH Money Supply M2 YoY	Oct	8.40%	--	8.30%	--
11/12/2018 11:15	CH New Yuan Loans CNY	Oct	900.0b	--	1380.0b	--
11/12/2018 11:15	CH Money Supply M0 YoY	Oct	2.60%	--	2.20%	--
11/12/2018 11:13	VN Domestic Vehicle Sales YoY	Oct	--	--	24.70%	--
11/12/2018 11:14	NZ REINZ House Sales YoY	Oct	--	--	-3.00%	--

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).