

Kamis, 18-Oktober-2018

Ringkasan Utama

- **Snapshot Global:** Dalam laporan tengah tahun FX dari Departemen Keuangan AS, mereka tidak mengatakan Tiongkok sebagai manipulator mata uang, namun menyebutkan kurangnya transparansi mata uang Tiongkok dan pelemahan mata uang Tiongkok akhir-akhir ini yang dinilai sebagai pembalasan diluar mekanisme pasar, sehingga menimbulkan risiko yang semakin besar terhadap prospek pertumbuhan global jangka panjang. Mereka juga mengatakan akan terus memantau dan meninjau praktek terhadap mata uang Tiongkok, termasuk melalui diskusi berkelanjutan dengan People's Bank of China. Selain Tiongkok, daftar pantauan FX AS masih tetap sama yang terdiri dari Jepang, Korea Selatan, India, Jerman, dan Swiss. Namun, rencana Presiden AS Trump untuk keluar dari perjanjian pos 192-negara yang memberi potongan tarif bagi perusahaan Tiongkok untuk paket kecil yang dikirim ke konsumen Amerika menunjukkan bahwa “mid-term election” AS dan pertemuan Trump-Xi di G20 di Nov tidak akan berjalan mulus. Selain itu, FOMC memberikan nada sedikit lebih “hawkish” di notulen pertemuan bulan Sept, yang mendorong obligasi 10-tahun UST naik ke 3,21% dan LIBOR 3 bulan menjadi 2,44963% (tertinggi sejak Nov 2008), yang diperkirakan dapat meredam antusiasme jangka pendek reli ekuitas pasar Asia untuk saat ini.
- **Indonesia:** Menteri Keuangan Sri Mulyani mengatakan bahwa kekurangan anggaran kemungkinan di kisaran 1,83% - 2,04% dari PDB tahun ini, atau kurang dari perkiraan awal sebesar 2,12%. Hal ini terjadi karena pendapatan melampaui perkiraan di tengah lonjakan harga minyak mentah dan batu bara.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat kemarin dengan posisi indeks DXY yang ditutup naik sebesar 0,55%. Hal ini terjadi setelah rilis notulen FOMC yang “hawkish”.

IDR menguat kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup turun sebesar 0,35%.

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	15150	EUR-USD	1,1501	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17525,30	GBP-USD	1,3115	DJIA	25706,68	-91,74
GBP-IDR	19915,96	USD-JPY	112,65	Nasdaq	7642,70	-2,79
JPY-IDR	135,07	AUD-USD	0,7109	Nikkei 225	22841,12	291,88
AUD-IDR	10834,42	NZD-USD	0,6550	STI	3071,10	36,79
CAD-IDR	11705,63	USD-CAD	1,3020	KLCI	1740,59	3,75
SGD-IDR	11031,14	USD-CHF	0,9953	JCI	5868,62	67,80
MYR-IDR	3649,72	USD-NOK	8,2128	Baltic Dry	1578,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,78		1Y	7,24		
1 Minggu	6,52		2Y	7,64		
1 Bulan	7,16		5Y	8,44		
3 Bulan	7,53		10Y	8,68		
6 Bulan	7,60		15Y	8,92		
12 Bulan	7,70		20Y	9,08		

Untuk rujukan sahaja. Sumber: Bloomberg, OCBC Bank

Rekomendasi Perdagangan FX

Inception	B/S	Currency	Spot	Target	Stop/Trailing Stop	Rationale		
TACTICAL								
1	11-Sep-18	B	GBP-USD	1.3056	1.3325 1.2920	Positioning ahead of BOE MPC and positivity from Brexit news flow		
STRUCTURAL								
RECENTLY CLOSED TRADE IDEAS								
Inception	Close	B/S	Currency	Spot	Close	Rationale	P/L (%)*	
1	04-Sep-18	19-Sep-18	S	AUD-USD	0.7190	0.7275	Vulnerability to contagion, static RBA	-1.18
2	20-Sep-18	28-Sep-18	B	EUR-USD	1.1702	1.1600	Risk appetite recovery, rate differentials on back burner	-0.87
3	03-Oct-19	10-Oct-18	S	EUR-CAD	1.4845	1.4975	Contrasting dynamics between USMCA and Italy	-0.88
4	20-Sep-18	11-Oct-18	B	USD-JPY	112.89	112.00	USD-JPY responsive to firmer US rates	-0.79
* realized, excl carry								

Sumber: OCBC Bank

Indikator Ekonomi Utama

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior	Revised
10/17/2018 04:00	US Total Net TIC Flows	Aug	\$60.3b	\$108.2b	\$52.2b	\$42.7b
10/17/2018 04:00	US Net Long-term TIC Flows	Aug	--	\$131.8b	\$74.8b	\$66.7b
10/17/2018 07:30	AU Westpac Leading Index MoM	Sep	--	-0.06%	0.06%	0.03%
10/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports SA MoM	Sep	-6.40%	-4.30%	0.40%	--
10/17/2018 08:30	SI Electronic Exports YoY	Sep	--	-0.90%	-1.50%	--
10/17/2018 08:30	SI Non-oil Domestic Exports YoY	Sep	11.10%	8.30%	5.00%	--
10/17/2018 14:00	EC EU27 New Car Registrations	Sep	--	-23.50%	31.20%	--
10/17/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat A	Oct-17	--	25556	28457	--
10/17/2018 16:00	SI Automobile COE Open Bid Cat B	Oct-17	--	31302	31301	--
10/17/2018 16:02	CH New Yuan Loans CNY	Sep	1358.7b	1380.0b	1280.0b	--
10/17/2018 16:02	CH Money Supply M2 YoY	Sep	8.30%	8.30%	8.20%	--
10/17/2018 16:30	UK CPI MoM	Sep	0.30%	0.10%	0.70%	--
10/17/2018 16:30	UK CPI YoY	Sep	2.60%	2.40%	2.70%	--
10/17/2018 16:30	UK CPI Core YoY	Sep	2.00%	1.90%	2.10%	--
10/17/2018 16:30	UK Retail Price Index	Sep	284.5	284.1	284.2	--
10/17/2018 16:30	UK RPI MoM	Sep	0.10%	0.00%	0.90%	--
10/17/2018 16:30	UK RPI YoY	Sep	3.50%	3.30%	3.50%	--
10/17/2018 16:30	UK RPI Ex Mort Int.Payments (YoY)	Sep	3.40%	3.30%	3.40%	--
10/17/2018 16:30	UK PPI Output NSA MoM	Sep	0.20%	0.40%	0.20%	--
10/17/2018 16:30	UK PPI Output NSA YoY	Sep	2.90%	3.10%	2.90%	--
10/17/2018 17:00	EC CPI Core YoY	Sep F	0.90%	0.90%	0.90%	--
10/17/2018 17:00	EC CPI YoY	Sep F	2.10%	2.10%	2.00%	--
10/17/2018 17:00	EC CPI MoM	Sep	0.50%	0.50%	0.20%	--
10/17/2018 19:00	US MBA Mortgage Applications	Oct-12	--	-7.10%	-1.70%	--
10/17/2018 20:30	CA Manufacturing Sales MoM	Aug	-0.60%	-0.40%	0.90%	1.20%
10/17/2018 20:30	US Housing Starts	Sep	1210k	1201k	1282k	1268k
10/17/2018 20:30	US Building Permits	Sep	1275k	1241k	1229k	1249k
10/18/2018 02:00	US FOMC Meeting Minutes	Sep-26	--	--	--	--
10/18/2018 07:50	JN Trade Balance	Sep	¥45.1b	--	¥444.6b	¥438.4b
10/18/2018 07:50	JN Trade Balance Adjusted	Sep	¥333.4b	--	¥190.4b	--
10/18/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Oct-12	--	--	¥200.5b	--
10/18/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Oct-12	--	--	¥633.3b	--
10/18/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Oct-12	--	--	¥1578.4b	--
10/18/2018 08:30	AU Employment Change	Sep	15.0k	--	44.0k	--
10/18/2018 08:30	AU Unemployment Rate	Sep	5.30%	--	5.30%	--
10/18/2018 08:30	AU Full Time Employment Change	Sep	--	--	33.7k	--
10/18/2018 08:30	AU Participation Rate	Sep	65.70%	--	65.70%	--
10/18/2018 08:30	AU NAB Business Confidence	3Q	--	--	7	--
10/18/2018 08:30	AU RBA FX Transactions Market	Sep	--	--	A\$608m	--
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Sep	-0.40%	--	0.30%	--
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Sep	3.80%	--	3.50%	--
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Sep	-0.40%	--	0.30%	--
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Sep	3.60%	--	3.30%	--
10/18/2018 20:30	US Philadelphia Fed Business Outlook	Oct	20	--	22.9	--
10/18/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Oct-13	212k	--	214k	--
10/18/2018 20:30	US Continuing Claims	Oct-06	1665k	--	1660k	--
10/18/2018 21:45	US Bloomberg Economic Expectations	Oct	--	--	57.5	--
10/18/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Oct-14	--	--	59.5	--
10/18/2018 22:00	US Leading Index	Sep	0.50%	--	0.40%	--
10/18/2018	SK BoK 7-Day Repo Rate	Oct-18	1.50%	--	1.50%	--

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).