

Jumat, 19-Oktober-2018

Ringkasan Utama

Snapshot Global: Sentimen risiko global masih terpukul untuk saat ini, dengan posisi indeks Wall Street turun semalam dan indeks Nasdaq jatuh lebih dari 2% karena penjualan saham teknologi. Kekhawatiran investor kembali muncul seiring meningkatnya eskalasi perang dagang AS-Tiongkok dan dampaknya terhadap pertumbuhan dan risiko kebijakan (dengan data pertumbuhan PDB Q3 2018 yang akan dirilis hari ini, USDCNY naik tipis menuju level 7), serta masih dirilisnya data pendapatan perusahaan AS, FOMC yang bernada lebih hawkish di notulen FOMC terakhir dan kekhawatiran yang berkepanjangan tentang Brexit dan rencana fiskal Italia (yang dikatakan Uni Eropa sebagai "penyimpangan signifikan yang jelas" dari aturan UE). Menteri Keuangan AS Mnuchin juga mengatakan dia tidak akan berpartisipasi dalam konferensi investasi di Arab Saudi sementara presiden Trump memperingatkan konsekuensi "sangat parah" atas kematian wartawan Khashoggi yang hilang, menunjukkan ketegangan bilateral belum mereda. Situasi ini menyebabkan imbal hasil obligasi UST 10-tahun ditutup di 3,18% kemarin (setelah menguji 3,25% pada 5 Oktober), meskipun LIBOR 3 bulan terus naik ke 2,44963% (tertinggi sejak 2008). Di tempat lain, bank sentral Chili juga menaikkan suku untuk pertama kalinya sejak 2015 sebesar 25bps menjadi 2,75% di tengah pertumbuhan yang kuat dan inflasi. Aksi "risk aversion" kemungkinan akan mendominasi pasar Asia untuk hari ini.

- **Indonesia:** Kementerian Keuangan mengumumkan pada hari Rabu bahwa defisit anggaran negara turun pada bulan September 2018 menjadi Rp 200,23 triliun (US \$ 13,2 miliar), setara dengan 1,35% dari PDB. Defisit anggaran bulan September 2018 2017 adalah Rp227 triliun, atau 2% dari PDB.

Analisa Sekilas

- **FX:** USD menguat semalam dan posisi indeks DXY mendekati 96.0 dan ditutup di level 95.9.

IDR melemah kemarin dengan nilai USD – IDR ditutup naik sebesar 0,29%.

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	15194	EUR-USD	1,1453	Index	Nilai Indeks/Harga	Nett
EUR-IDR	17500,26	GBP-USD	1,3018	DJIA	25379,45	-327,23
GBP-IDR	19918,68	USD-JPY	112,21	Nasdaq	7485,14	-157,56
JPY-IDR	134,97	AUD-USD	0,7099	Nikkei 225	22658,16	-182,96
AUD-IDR	10848,20	NZD-USD	0,6544	STI	3069,67	-1,43
CAD-IDR	11659,22	USD-CAD	1,3085	KLCI	1738,01	-2,58
SGD-IDR	11026,13	USD-CHF	0,9957	JCI	5845,24	-23,38
MYR-IDR	3655,16	USD-NOK	8,2781	Baltic Dry	1554,00	0,00
JIBOR (Rupiah)			Obligasi Pemerintah (Govt Bonds)			
Tenor	Suku Bunga (%)		Tenor	Imbal Hasil (%)		
O/N	5,78		1Y	7,23		
1 Minggu	6,51		2Y	7,65		
1 Bulan	7,14		5Y	8,44		
3 Bulan	7,54		10Y	8,58		
6 Bulan	7,62		15Y	8,82		
12 Bulan	7,71		20Y	9,00		

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 (%) ^a
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
10/18/2018 02:00	US FOMC Meeting Minutes	Sep-26	--	--	--
10/18/2018 07:50	JN Trade Balance	Sep	¥45.1b	¥139.6b	¥444.6b
10/18/2018 07:50	JN Trade Balance Adjusted	Sep	¥333.4b	¥238.9b	¥190.4b
10/18/2018 07:50	JN Exports YoY	Sep	2.10%	-1.20%	6.60%
10/18/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Bonds	Oct-12	--	¥1016.9b	¥200.5b
10/18/2018 07:50	JN Japan Buying Foreign Stocks	Oct-12	--	¥81.8b	¥189.5b
10/18/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Bonds	Oct-12	--	¥179.0b	¥633.3b
10/18/2018 07:50	JN Foreign Buying Japan Stocks	Oct-12	--	¥52.6b	¥1578.4b
10/18/2018 08:30	AU Employment Change	Sep	15.0k	5.6k	44.0k
10/18/2018 08:30	AU Unemployment Rate	Sep	5.30%	5.00%	5.30%
10/18/2018 08:30	AU Full Time Employment Change	Sep	--	20.3k	33.7k
10/18/2018 08:30	AU Part Time Employment Change	Sep	--	-14.7k	10.2k
10/18/2018 08:30	AU Participation Rate	Sep	65.70%	65.40%	65.70%
10/18/2018 08:30	AU NAB Business Confidence	3Q	--	3	7
10/18/2018 08:30	AU RBA FX Transactions Market	Sep	--	A\$640m	A\$608m
10/18/2018 08:57	SK BoK 7-Day Repo Rate	Oct-18	1.50%	1.50%	1.50%
10/18/2018 11:13	TH Car Sales	Sep	--	88706	86814
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel MoM	Sep	-0.40%	-0.80%	0.30%
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Ex Auto Fuel YoY	Sep	3.80%	3.20%	3.50%
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Sep	-0.40%	-0.80%	0.30%
10/18/2018 16:30	UK Retail Sales Inc Auto Fuel YoY	Sep	3.60%	3.00%	3.30%
10/18/2018 20:30	US Philadelphia Fed Business Outlook	Oct	20	22.2	22.9
10/18/2018 20:30	US Initial Jobless Claims	Oct-13	211k	210k	214k
10/18/2018 20:30	US Continuing Claims	Oct-06	1663k	1640k	1660k
10/18/2018 21:45	US Bloomberg Economic Expectations	Oct	--	58.5	57.5
10/18/2018 21:45	US Bloomberg Consumer Comfort	Oct-14	--	60.8	59.5
10/18/2018 22:00	US Leading Index	Sep	0.50%	0.50%	0.40%
10/19/2018 07:30	JN Natl CPI YoY	Sep	1.30%	1.20%	1.30%
10/19/2018 07:30	JN Natl CPI Ex Fresh Food YoY	Sep	1.00%	1.00%	0.90%
10/19/2018 10:00	NZ Credit Card Spending YoY	Sep	--	--	7.70%
10/19/2018 10:00	CH GDP YoY	3Q	6.60%	--	6.70%
10/19/2018 10:00	CH GDP SA QoQ	3Q	1.60%	--	1.80%
10/19/2018 10:00	CH GDP YTD YoY	3Q	6.70%	--	6.80%
10/19/2018 10:00	CH Retail Sales YoY	Sep	9.00%	--	9.00%
10/19/2018 10:00	CH Retail Sales YTD YoY	Sep	9.30%	--	9.30%
10/19/2018 10:00	CH Industrial Production YoY	Sep	6.00%	--	6.10%
10/19/2018 10:00	CH Industrial Production YTD YoY	Sep	6.40%	--	6.50%
10/19/2018 10:00	CH Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Sep	5.30%	--	5.30%
10/19/2018 15:30	TH Foreign Reserves	Oct-12	--	--	\$203.2b
10/19/2018 16:00	EC ECB Current Account SA	Aug	--	--	21.3b
10/19/2018 16:30	UK PSNB ex Banking Groups	Sep	4.5b	--	6.8b
10/19/2018 16:30	UK Public Sector Net Borrowing	Sep	4.6b	--	5.9b
10/19/2018 16:30	UK Public Finances (PSNCR)	Sep	--	--	3.1b
10/19/2018 16:30	HK Composite Interest Rate	Sep	--	--	0.66%
10/19/2018 16:30	HK Unemployment Rate SA	Sep	2.80%	--	2.80%
10/19/2018 20:30	CA Retail Sales MoM	Aug	0.30%	--	0.30%
10/19/2018 20:30	CA Retail Sales Ex Auto MoM	Aug	0.10%	--	0.90%
10/19/2018 20:30	CA CPI NSA MoM	Sep	0.10%	--	-0.10%
10/19/2018 20:30	CA CPI YoY	Sep	2.70%	--	2.80%
10/19/2018 22:00	US Existing Home Sales	Sep	5.29m	--	5.34m
10/19/2018 22:00	US Existing Home Sales MoM	Sep	-0.90%	--	0.00%
10/19/2018	PH BoP Overall	Sep	--	--	\$1272m

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).